

# 收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列



**NEX** 上海国际货币经纪  
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2026-02-25】

## 人民币回购及NCD

### 货币市场

周三，质押式回购存款类机构加权价格如下（截止 17:00）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR1M	DR6M
加权利率(%)	1.3840	1.5066	1.5683	1.5	1.58
涨跌幅(BP)	1.66	-4.79	-0.49	1	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO6M	IBO9M	IBO1Y
IBO(%)	1.4250	1.4399	1.4765	1.6214	1.6318	1.6466	1.7100	1.7454	1.7821	1.9000
涨跌(BP)	1	-5.81	-14.85	2.72	2.36	-3.95	-101.5	1.54	--	12.77

【公开市场操作】央行公告称，2月25日以固定利率、数量招标方式开展了4095亿元7天期逆回购操作，操作利率1.40%，投标量4095亿元，中标量4095亿元。Wind数据显示，当日4000亿元逆回购到期。

央行2月24日公告称，为保持银行体系流动性充裕，2月25日将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展6000亿元MLF操作，期限为1年期。Wind数据显示，2月MLF到期量为3000亿元，这意味着此次开展6000亿元MLF操作。共实现净投放3095亿元。

今日资金面整体呈均衡态势。

早盘大行国股行部分融出。隔夜押利率存单成交在加权+10和定价1.55%-1.57%，押信用成交在1.58%-1.60%。跨月方面，5d押利率存单成交1.60%，7d押利率存单成交在1.60%左右，押信用成交在1.60%-1.62%附近。邻近午盘，隔夜押利率存单成交在1.55%附近，押信用成交价小幅下降至1.55%-1.58%成交；跨月7d押利率存单降至1.58%成交，押信用成交在1.60%-1.61%区间。14天非银融出在1.60%-1.62%，成交寥寥。

午后资金面转松，隔夜押利率存单成交在1.50%-1.52%区间。跨月方面，5d和7d押利率存单成交在1.58%-1.60%。临近收盘，隔夜押利率最低成交至1.40%，押存单最低成交1.48%资金面维持宽松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：52-51-49-48。

### 存单市场

今日资金面早盘呈现均衡偏紧态势，日内逐渐转松，整体均衡；央行公告称，2月25日以固定利率、数量招标方式开展了4095亿元7天期逆回购操作，操作利率1.40%，投标量4095亿元，中标量4095亿元。当日4000亿元逆回购到期，据此计算，单日净投放95亿元。R001上行约1.34bp至1.4652，R007下行约2.33bp至1.5869。

今日存单二级市场情绪偏弱，另受一级提价影响，买盘力量不足，市场价格整体相对稳定。其中1M国股大行日终收在1.52%附近，与昨日持平；3M国股大行日终收在1.56%附近，较昨日下行0.5bp；6M国股大行日终收在1.575%附近，与昨日持平；9M国股日终收在1.59%附近，较昨日上行0.25bp；1Y国股大行日终收在1.59%附近，与昨日持平。1Y与9M相差0bp，较昨日收窄0.25bp；9M与6M相差1.5bp，较昨日放宽0.25bp；6M与3M相差1.5bp，较昨日放宽0.5bp；3M和1M相差4bp，较昨日收窄0.5bp。1Y-1M曲线利差为7bp，与昨日持平。1Y-3M曲线利差为3bp，较昨日放宽0.5bp。

现券日内先上后下，十年国债尾盘收于1.8040附近，较昨日上行约1.40bp。存单一级除1Y休2，其余期限均为工作日到期，其中9M国股大行在1.585%位置募集较好。后续建议持续关注资金面松紧及发行情况对市场价格的影响。

附：NCD二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率(%)	AAA (国股)	1.52	1.56	1.575	1.59	1.59
	AAA (非国股)	1.53	1.575	1.59	1.595	1.6
与昨日收益变动对照(BP)	AAA (国股)	0	-0.5	0	0.25	0
	AAA (非国股)	-3	-0.5	0.75	0.5	0

## 外币拆借市场

**境内美金拆借市场：**今天境内美元拆借市场流动性 O/N-1M 期限均衡，其他期限均衡偏松，交投主要集中在 1M 内。具体来看：O/N 延续平盘较快节奏，全天交投 3.62%-3.64%，午盘后需求较少；跨月 1W 交投 3.65%-3.66%，2W 交投 3.65%-3.67%；1M 交投 3.66%附近；其他期限需求寥寥。今日境内非银拆借市场，跨月 1W-1M 期限较为清淡，2M 期限少量成交在 3.79%。中长期方面，3M 期限市场成交在 3.75%-3.81%区间，6M 期限成交在 3.78%-3.85%区间，6M 以上期限成交寥寥。

**境内美金回购市场：**今天境内银行间回购市场交投清淡。  
今日境内非银美元回购市场交投清淡。

**境外美金拆借市场：**今日境外银行间美元拆借市场 O/N 均衡，1W-3M 期限均衡偏紧，其他期限均衡偏松。具体来看：O/N 全天交投于 3.62%-3.65%；跨月 1W 需求持续堆积，交投 3.68%-3.70%；跨月 2W 供给较少，交投 3.73%附近；1M 期限交投 3.75%-3.77%；2M 买盘 3.75%-3.81%宽区间，据悉市场在区间内成交；3M 期限交投 3.75%-3.82%，区间上限成交；更长期限需求寥寥，未见成交。

### 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.60	3.64
1W	3.63	3.70
1M	3.65	3.70
3M	3.70	3.75
6M	3.70	3.80
1Y	3.70	3.80

### 附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.70	3.73	3.81	3.75	3.72
GBP	3.70	3.71	3.70	3.70	3.75
EUR	1.92	1.98	2.03	2.08	2.18
AUD	3.78	3.85	4.00	4.19	4.47
YEN	0.55	0.65	0.70	0.82	1.03
CNH	1.35	1.45	1.45	1.55	1.75
HKD	2.15	2.35	2.35	2.55	2.75

免责声明：本日评由上海国际货币经纪有限责任公司（以下简称“上海国际货币”）制作，版权由上海国际货币所有。未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用日评内容。日评所涉及的信息主要来自公开的资料和其他公共渠道，信息不能也不应被解释为与任何金融工具、投资或任何交易策略相关的报价、出价、建议或请求，不可作为决策依据，不代表上海国际货币任何推荐或观点，不保证其完整性、时效性或准确性等要求，上海国际货币亦不对因使用本日评任何信息而引发或可能引发的损失或法律纠纷承担任何责任。