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 Broker

【2025-02-06】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，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	DR021	DR1M	DR2M	DR6M
加权利率(%)	1.8012	1.8115	1.8315	1.8160	1.8984	1.8167	1.8900
涨跌幅(BP)	0.36	-5.98	-10.13	-10.49	-3.20	-13.33	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO(%)	1.8683	1.9260	1.8988	1.9773	2.0792	1.9539	2.0750	1.9000	1.9700	2.3667
涨跌(BP)	-2.85	-10.21	-10.99	5.23	14.89	2.34	-	-36.46	-	-

中国央行今日进行今日进行 2755 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.50%，与此前持平。今日有 4800 亿元 14 天期逆回购到期，实现净回笼 2045 亿

今日资金面全天呈现均衡偏松态势。具体来看：早盘大行国股行限量融出，但较昨日融出情况明显改善。非银机构隔夜押利率成交价格 1.90% 附近，押存单信用成交在 1.95%-2.00% 成交。7D 押利率成交在 1.82-1.85% 位置附近。14D 以上品种押利率成交在加权附近。公开市场操作后，资金面保持宽松，隔夜成交价格回落至押利率存单 1.80-1.85% 附近，7D 回购押利率成交价格回落至 1.80% 附近。午后资金面持续宽松，隔夜押利率隔夜品种成交在 1.75%-1.80% 附近，押存单隔夜品种成交至 1.80-1.85 附近，随后成交价格持续走低，临近尾盘，部分大行股份行隔夜减点融出，隔夜押利率最低成交到 1.50% 位置，押存单最低 1.55% 成交。今日资金面情绪指数：52-51-47-45 (Aaron Yang)

存单市场

今日一级存单 1m,9m,1y 期限带休，其余期限为工作日到期。今日整体交投情绪较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.68%-1.73%，AAA 城农商：1.75%-1.83%（AAA 城农商在 1.76%-1.80% 之间有募集）

3M 国股行：1.74%（个别股份制在 1.74% 有募集），AAA 城农商：1.76%-1.85%（个别 AAA 大城商在 1.81% 有募集，其余 AAA 城农商在 1.81%-1.85% 之间有募集）

6M 国股行：1.74%（大行股份制在 1.74% 募集较好），AAA 城农商：1.77%-1.86%（AAA 大城商在 1.77%-1.79% 募集较好，其余 AAA 城农商在 1.80%-1.86% 募集较好）

9M 国股行：1.68%，AAA 城农商：1.71%-1.82%

1Y 国股行：1.68%-1.71%（个别大行股份制在 1.71% 有募集），AAA 城农商：1.73%-1.82%（个别城商在 1.73% 有募集）(Eric Qian)

附：国股/大行 NCD 一级询价利率

国股/大行存单	1M	3M	6M	9M	1Y
昨日询价最高利率(%)	1.65	1.70	1.70	1.68	1.68
今日询价最高利率(%)	1.73	1.74	1.74	1.68	1.71
涨跌幅(BP)	8	4	4	0	3

二级存单交易方面：

今日存单交投较昨日活跃，收益率呈下行趋势，其中长端下行明显。其中 1M 国股日终收在 1.735，较昨日下午约 1.5bp；3M 国股日终收在 1.72，较昨日下午约 4bp；6M 国股日终收在 1.70，较昨日下午约 4.5bp；9M 国股日终收在 1.68，较昨日下午约 4.5bp；1Y 国股开盘在 1.70 位置，日终收在 1.685，较昨日下午约 2bp。1Y 与 9M 相差-0.5bp，9M 与 6M 相差-2bp，6M 与 3M 相差-2bp，3M 和 1M 相差-1.5bp。1Y-1M 曲线利差为-5bp，较昨日变宽 0.5bp。1Y-3M 曲线利差为-3.5bp，较昨日收窄 2bp。

今日一级存单 1m,9m,1y 期限带休，其余期限为工作日到期。整体交投良好。其中 6m 国股提价 1.74 后成交活跃，提前募满截单。(Vivian Zhu)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.735	1.72	1.7	1.68	1.685
	AAA (非国股)	1.74	1.755	1.75	1.74	1.72
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1.5	-4	-4.5	-4.75	-2
	AAA (非国股)	-4	-4	-3	-3	-4

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日境内美元拆借市场流动性全期限整体偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 供给充裕平盘快，交投位于 4.27%-4.30%；1W 少量需求报 4.33%-4.35%，区间内成交；2W 听闻市场成交集中 4.40%；1S 买盘报 4.40%-4.44%，交投位于 4.43%-4.44%；3M 在 4.45%成交少量，亦有少量供给在 4.60%；6M 双边在 4.70%-4.71%/4.65%-4.66%，交投清淡；1Y 银行间需求寥寥。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性偏松，交投清淡。

美元存单市场：今日境内美元存单市场较为清淡，暂无发行。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 1M 及以内均衡偏松，3M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求报 4.27%-4.30%，区间内交投；1W 买盘报 4.33%-4.35%，成交较少；2W 市场成交在 4.40%，据悉市场有部分成交在 4.35%；1M 买盘在 4.48%-4.51%，听闻市场区间内成交；3M 需求较旺，报在 4.47%-4.55%，交投位于 4.53%-4.55%；6M 及 9M 需求在 4.50%-4.57%及 4.56%-4.57%，少量供给在 4.60%附近，成交较少；1Y 少量买盘位于 4.53%-4.60%，听闻市场在 4.50%附近有交投。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.27	4.30
1W	4.33	4.38
1M	4.45	4.50
3M	4.45	4.55
6M	4.60	4.70
1Y	4.65	4.75

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.36	4.51	4.55	4.60	4.55
GBP	4.63	4.62	4.60	4.55	4.51
EUR	2.70	2.65	2.59	2.53	2.35
AUD	4.05	4.09	4.14	4.03	3.98
YEN	0.05	0.20	0.50	0.65	0.70
CNH	3.00	3.00	2.60	2.50	2.40
HKD	3.60	3.60	3.60	3.70	3.80

文/ Aaron Yang, Eric Qian, Vivian Zhu, Kiki Huang

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。