



【2025-02-14】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，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	DR3M	DR6M
加权利率(%)	1.9135	1.9412	1.9451	1.9733	1.9339	1.9000	1.9500
涨跌幅(BP)	5.00	12.13	12.71	10.87	6.94	--	5.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO(%)	1.9701	1.9962	1.9260	1.7900	1.9449	1.9391	1.9461	1.9690	2.3000	2.1000
涨跌(BP)	8.90	13.14	6.62	-12.52	9.08	9.83	8.03	1.13	--	-17.50

【公开市场操作】中国央行进行 985 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率持平于 1.5%。今日有 1837 亿元逆回购到期。中国央行公开市场本周净回笼 5749 亿元。

今日资金面整体均衡。开盘银行偏紧，非银均衡，隔夜 ofr 报在 2.20%，主要成交在 2.00%-2.10%区间。7 天开盘 ofr 在 2.20%，主要成交在 2.05%附近，跨月押利率成交在 R 加权。omo 后资金面稍微收紧，隔夜成交在 2.10%-2.20%区间。午后资金面整体均衡，隔夜成交在 1.95%-2.05%区间，尾盘押利率隔夜最低成交在 1.86%位置，押存单成交在 1.90%位置，整体保持均衡直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：57-57-56-50 (Anqi Zhang)

存单市场

今日一级存单 1m、6m 和 9m 为工作日到期，国股大行 9m 积极提价，募到需求，其余期限和主体的一级存单交投情绪较差。具体来看：

1M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.85%-1.94%（部分城商行在 1.85%-1.87%位置少量募集）；
3M 国股行：1.78%-1.86%，AAA 城农商：1.82%-1.88%；
6M 国股行：1.75%-1.86%，AAA 城农商：1.80%-1.90%；
9M 国股行：1.80%-1.86%（部分国股大行在 1.85%-1.86%位置募到需求），AAA 城农商：1.80%-1.90%（个别城商行在 1.90%位置募满）；
1Y 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.77%-1.90%（个别城商行在 1.90%位置少量募集）(Ashley Yang)

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（%）	1.81	1.75	1.75	1.80	1.74
今日询价最高利率（%）	1.80	1.78	1.86	1.86	1.75
涨跌幅（BP）	-1	3	11	6	1

二级存单交易方面：

今日存单二级交投活跃，整体成交收益率上行明显。其中 1M 国股日终收在 1.92，较昨日上行约 7bp；3M 国股日终收在 1.90，较昨日上行约 4bp；6M 国股日终收在 1.87，较昨日上行约 5bp；9M 国股日终收在 1.86，较昨日上行约 6bp；1Y 国股日终收在 1.81，较昨日上行约 4bp。1Y 与 9M 相差-5bp，9M 与 6M 相差-1bp，6M 与 3M 相差-3bp，3M 和 1M 相差-2bp。1Y-1M 曲线利差为-11bp，较昨日变宽 3bp。1Y-3M 曲线利差为-9bp，较昨日持平。

现券收益率日内波动上行，十年国债尾盘收在 1.6425 附近，较昨日收盘上行约 1.95bp；1Y 国股存单成交收益率受资金趋紧的影响日内上行明显，尾盘收在 1.81 附近。今日一级存单 1m、6m 和 9m 为工作日到期，国股大行 9m 积极提价，募到需求，其余期限情绪较差。(Crystal_Jin)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.92	1.9	1.87	1.86	1.81
	AAA （非国股）	1.95	1.93	1.9	1.88	1.84
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	7	4	5	6	4
	AAA （非国股）	5	6	6	6	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 O/N 偏紧，1W-1M 整体均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 偏紧，需求堆积，交投显著上行至 4.29%-4.33%；1W 需求报 4.33%-4.36%，成交集中 4.35%，4.36%成交小量；跨月 2W 今日交投集中 4.40%，买盘被动提价较快；1M 融入需求在 4.40%-4.48%，4.41%-4.45%为主要交投区间，部分交投上至 4.48%；3M 交投 4.45%-4.48%，听闻市场 4.53%-4.58%有交投；境内 6M-1Y 较清淡。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性均衡偏紧，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 O/N 偏紧，1W-1M 整体均衡，3M-6M 均衡偏紧，交投小幅上行，1Y 需求增多，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 偏紧，下午仍有较多买盘未平，交投上行至 4.30%-4.36%较宽区间；1W 买盘报 4.33%-4.36%，市场交投集中 4.35%；2W 买盘报 4.38%-4.40%，成交主要在 4.40%；1M 融入需求在 4.42%-4.45%，交投在 4.45%；3M 需求上行至 4.52%-4.56%，听闻市场成交 4.55%-4.56%，据悉个别卖盘报 4.57%附近；6M 双边位于 4.60%-4.62%/4.50%-4.60%, 交投在 4.60%；1Y 买盘小幅上涨，报于 4.50%-4.57%，成交 4.57%位置。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.29	4.33
1W	4.40	4.45
1M	4.45	4.50
3M	4.45	4.50
6M	4.60	4.71
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	4.35	4.46	4.56	4.53	4.54
GBP	4.60	4.58	4.60	4.52	4.46
EUR	2.61	2.63	2.51	2.42	2.38
AUD	4.05	4.09	4.12	4.05	3.99
YEN	0.25	0.33	0.50	0.45	0.55
CNH	2.00	2.30	2.40	2.40	2.40
HKD	3.40	3.70	3.70	3.80	3.90

文/ Anqi Zhang, Ashley Yang , Crystal_Jin, 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。