

# 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

【2026-02-27】

## 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	DR6M
加权利率(%)	1.3449	1.4805	1.5196	1.6
涨跌幅(BP)	-2.18	-0.28	-1.57	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO6M	IBO9M
IBO(%)	1.3797	1.4489	1.4347	1.6300	1.8857	1.6116	1.7301	1.6500	1.7652	1.7950
涨跌(BP)	-2.44	0.94	-14.84	--	29.48	1.38	1.77	-39.79	1.52	-6.3

【公开市场操作】中国央行公开市场开展 2690 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日无逆回购到期。净投放 2690 亿元

今日资金面整体呈均衡偏松态势。

早盘国股大行融出活跃，受明天为调休日影响，本日非银借 3d 需求旺盛。开盘隔夜押利率成交在 1.40%，押存单信用成交在 1.45%附近。跨月方面，3d 押利率存单成交在 1.55%-1.56%，押信用成交在 1.57%附近；7d 押利率成交在 1.55%左右，押存单信用成交在 1.55%-1.56%附近。14d 押利率存单成交 1.55%位置。邻近午盘，隔夜押利率存单成交在 1.38%-1.40%区间；跨月方面成交价格略有上涨，3d 押利率存单在 1.57%-1.58%附近成交，押信用融出在 1.60%左右，7d 押利率存单融出在 1.58%附近。

午后资金面整体均衡，银行融出较上午减少，隔夜押利率成交价在 1.35%-1.40%左右。跨月方面，3d 押利率成交在 1.52%-1.55%，押存单成交在 1.55%-1.57%。7d 押利率存单融出在 1.55%。临近收盘，隔夜押利率最低成交至 1.35%，3d 押利率最低成交 1.50%，资金面维持宽松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：49-50-51-50

### 存单市场

今日资金面整体呈均衡偏松态势，央行今日公开市场以固定利率、数量招标方式开展了 2690 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，投标量 2690 亿元，中标量 2690 亿元。当日无逆回购到期，据此计算，单日净投放 2690 亿元。截至尾盘，R001 下行约 6.98bp 至 1.3572，R007 下行约 3.32bp 至 1.5292。

临近月末，存单二级市场活跃度有所降低，价格中枢较昨日有小幅下探，整体在区间内震荡。其中 1M 国股大行日终收在 1.48%附近，较昨日下午行 2.5bp；3M 国股大行日终收在 1.56%附近，与昨日持平；6M 国股大行日终收在 1.57%附近，较昨日下午行 0.5bp；9M 国股日终收在 1.58%附近，较昨日下午行 0.5bp；1Y 国股大行日终收在 1.5825%附近，较昨日下午行 0.75bp。1Y 与 9M 相差 0.25bp，较昨日收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 1bp，与昨日持平；6M 与 3M 相差 1bp，较昨日收窄 0.5bp；3M 和 1M 相差 8bp，较昨日放宽 2.5bp。1Y-1M 曲线利差为 10.25bp，较昨日放宽 1.75bp。1Y-3M 曲线利差为 2.25bp，较昨日收窄 0.75bp。

现券今日上午在区间内震荡，午盘过后不断下行，直至尾盘现券持续走强。十年国债尾盘收于 1.8020 附近，较昨日上午行约 1.55bp。今日存单一级全期限均为工作日到期，1Y 国股大行在 1.58%位置有募集。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)	1.48	1.56	1.57	1.58	1.5825
	AAA (非国股)	1.5	1.56	1.585	1.59	1.6
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2.5	0	-0.5	-0.5	-0.75
	AAA (非国股)	-1	-1	0	0	0.25

## 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全期限偏松，交投主要集中在 O/N。具体来看：O/N 早盘融入需求锐减，急速平盘且持续退价，供给端充裕，成交区间 3.57%-3.61%；跨月需求清淡，1W 市场交投在 3.65%-3.67%，少量 2W 市场交投于 3.65%附近；1M 少量买盘报 3.60%-3.63%，区间内成交；其他期限市场成交清淡。

今日境内非银拆借市场整体清淡，短期限需求寡淡。中长期方面，3M 期限市场成交 3.83%位置，6M 及以上期限成交寥寥。

**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短端期限均衡偏松，1M 期限均衡，更长期限均衡偏松。具体来看：O/N 供大于需，全天交投于 3.60%-3.63%；跨月卖盘踊跃，1W 买报 3.65%-3.70%，区间内成交，2W 交投 3.65%附近；1M 期限交投 3.71%-3.80%，区间内成交；2M 买盘 3.78%-3.80%，据悉市场在区间内有成交；3M 期限交投 3.78%-3.81%，成交于区间上限附近；6M 期限交投于 3.83%附近；9M 期限需求寥寥；1Y 双边 3.65%-3.70%/3.75%-3.85%，对峙较宽，难成交。

### 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.55	3.62
1W	3.63	3.65
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	3.71	3.74	3.82	3.81	3.75
GBP	3.70	3.73	3.73	3.73	3.75
EUR	1.92	1.98	2.05	2.10	2.19
AUD	3.76	3.85	4.03	4.20	4.50
YEN	0.55	0.65	0.73	0.86	1.07
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.75
HKD	2.30	2.30	2.50	2.60	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。