

# 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

【2026-02-02】

## 人民币回购及NCD

### 货币市场

周一，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
加权利率(%)	1.3642	1.4906	1.5062	1.5182	1.5637	1.53
涨跌幅(BP)	3.65	-10.20	-10.30	-7.18	--	-7.97

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO9M	IBO1Y
IBO(%)	1.4088	1.5188	1.5784	1.5500	1.6099	1.7089	1.80	2.06
涨跌(BP)	5.58	-8.91	-9.74	--	-14.12	4.86	--	-24.00

中国央行：今日开展 750 亿元 7 天逆回购操作，投标量 750 亿元，中标量 750 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 1505 亿，净回笼 755 亿。

今日资金面整体呈均衡态势。

早盘隔夜利率存单成交在 1.53%-1.55% 区间，押信用 ofr 在 1.55%-1.58% 位置；7d 期限在 1.50%-1.52% 区间需求较好，非银押信用 ofr 在 1.54%-1.60%；跨春节 14d-21d 成交在 1.60% 附近，1m 押利率成交在 1.57% 附近，非银 14d 押信用融出在 1.62%-1.63%。公开市场操作后，隔夜押利率成交在 1.48%-1.50%，押存单商金成交在 1.52%-1.53%，资金面维持均衡态势直至中午收盘。

午后维持均衡态势。隔夜押利率存单成交在 1.50%-1.52%，7 天供给在 1.53%-1.56% 成交较少。三点后融出增多，隔夜押存单成交在 1.50% 附近。临近尾盘，隔夜押利率最低成交在 1.42%，押存单最低成交在 1.45%，整体保持均衡至收盘。

今日资金面情绪指数：51-50-50-49

### 存单市场

早盘资金面呈现均衡态势，大型机构和非银机构隔夜和 7d 融出活跃，部分机构有 14d 融出。今日开展 750 亿元 7 天逆回购操作，投标量 750 亿元，中标量 750 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 1505 亿，净回笼 755 亿。R001 下行 7.45bp，至 1.4341；R007 下行 9.74bp，至 1.5427。

本交易日存单二级交投情绪较好，早盘买方热情高涨，价格一度有下探趋势。在一段小幅下行后，价格迅速企稳。随着一级部分国股价格提至 1.60，市场又有小幅上探。其中 1M 国股大行日终收在 1.55% 附近，较昨日收盘上行约 5bp；3M 国股大行日终收在 1.5775% 附近，较昨日下行约 0.25bp；6M 国股大行日终收在 1.595% 附近，较昨日基本持平；9M 国股日终收在 1.60% 附近，较昨日上行 0.25bp；1Y 国股日终收在 1.60% 附近，较昨日上行 0.25bp。1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日变动 0bp；9M 与 6M 相差 0.5bp，较昨日拉宽 0.25bp；6M 与 3M 相差 1.75bp，较昨日放宽 0.25bp；3M 和 1M 相差 2.75bp，较昨日收窄 5.25bp。1Y-1M 曲线利差为 5bp，较昨日收窄 4.75bp。1Y-3M 曲线利差为 2.25bp，较昨日拉宽 0.5bp。

十年国债尾盘收于 1.8140 附近，较昨日上行约 0.4bp。今日一级存单发行情绪较高，国股长端 1Y 发行价格来到 1.60 位置。后续建议持续关注一级发行端对二级价格的影响。

### 附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.55	1.5775	1.595	1.6	1.6
	AAA (非国股)	1.56	1.595	1.6	1.61	1.61
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	5	-0.25	0	0.25	0.25
	AAA (非国股)	5	0.5	-1	-0.5	1.25

## 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1M内均衡偏紧，交投主要在3M内。具体来看：O/N需求堆积，午盘后有仍有部分需求未平盘，成交3.61%-3.63%；1W需求在3.63%-3.65%，区间内成交；2W需求报3.63%-3.65%，卖盘较少；跨春节1M买盘需求增多，报3.64%-3.67%，多成交于3.66%-3.67%；3M少量需求在3.68%-3.70%，成交寥寥，更长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场短期限需求转好，1W期限成交在3.70%，1W-2W期限成交在3.78%，跨春节1M期限成交在3.82%。中长期方面，3M期限成交在3.80%，6M及以上期限未闻成交。

**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3M内均衡偏紧，其他期限均衡，交投主要在3M内。具体来看：O/N买盘报3.60%-3.65%，成交位于3.63%-3.64%，午后仍有少量未平盘；1W买盘位于3.65%-3.70%，3.68%附近有成交；1M买盘报3.68%-3.75%，市场成交3.72%附近；3M融入需求堆积，买盘报价3.70%-3.75%，交投3.74%-3.75%；6M买盘报3.74%-3.75%，未闻成交；9M-1Y需求位于3.70%附近，交投较少。

### 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.58	3.61
1W	3.59	3.65
1M	3.60	3.68
3M	3.62	3.70
6M	3.70	3.75
1Y	3.70	3.75

### 附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.66	3.70	3.70	3.70	3.68
GBP	0.55	0.61	0.68	0.95	1.03
EUR	3.72	3.76	3.89	4.09	4.39
AUD	1.92	1.99	2.05	2.10	2.19
YEN	3.70	3.79	3.86	3.87	3.91
CNH	1.92	2.16	2.22	2.29	2.43
HKD	3.66	3.72	3.73	3.73	3.68

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。