

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

【2026-02-24】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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 | DR4M |
|---------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| 加权利率(%) | 1.3674 | 1.5545 | 1.5732 | 1.5 | 1.49 | 1.45 | 1.65 |
| 涨跌幅(BP) | 5.53 | 23.34 | 19.48 | -- | -- | -- | -- |

| 期限 | IBO001 | IBO007 | IBO014 | IBO21 | IBO1M | IBO2M | IBO3M | IBO4M | IBO6M | IBO1Y |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| IBO(%) | 1.4149 | 1.4979 | 1.6250 | 1.6258 | 1.5942 | 1.6082 | 1.6861 | 2.7250 | 1.7300 | 1.7723 |
| 涨跌(BP) | 7.64 | 11.57 | 22.63 | -- | -- | 0.82 | 3.61 | 104.5 | -- | -- |

【公开市场操作】中国央行公开市场开展 5260 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 14524 亿元逆回购到期（7 天期 8524 亿元、14 天期 6000 亿元），今日净回笼 9264 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%-1.58%，押信用成交在 1.58%-1.60%。跨月 7d 押利率存单成交在 1.60%-1.62% 区间，押信用成交在 1.62%-1.64% 附近。临近午盘资金面稍有宽松，隔夜押利率存单成交在 1.53%-1.55% 区间，押信用成交在 1.55% 左右；跨月 7d 押利率存单成交在 1.58%-1.60%，押信用成交在 1.60%-1.61% 区间。14 天非银融出在 1.60%-1.65%，成交寥寥。

午后资金面维持均衡态势。隔夜押利率存单成交在 1.50% 附近，押信用成交在 1.50%-1.53%。跨月 7d 押利率存单成交在 1.58%-1.60%。资金面维持均衡直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：51-52-50-50

存单市场

今日资金面整体均衡，日内略收紧；中国央行公开市场开展 5260 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 14524 亿元逆回购到期（7 天期 8524 亿元、14 天期 6000 亿元），公开市场今日净回笼 9264 亿元。R001 上行约 12.25bp 至 1.4518，R007 上行约 26.55bp 至 1.6102。

春节后第一个交易日，存单二级市场整体交投活跃度一般。短端利率较节前有所下行，长端利率相对稳定。其中 1M 国股大行日终收在 1.52% 附近，较节前下行 5bp；3M 国股大行日终收在 1.565% 附近，较节前下行 0.5bp；6M 国股大行日终收在 1.575% 附近，较节前下行 0.5bp；9M 国股日终收在 1.5875% 附近，较节前上行 0.75bp；1Y 国股大行日终收在 1.59% 附近，较节前上行 1bp。1Y 与 9M 相差 0.25bp，较节前放宽 0.25bp；9M 与 6M 相差 1.25bp，较节前放宽 1.25bp；6M 与 3M 相差 1bp，与节前持平；3M 和 1M 相差 4.5bp，较节前放宽 4.5bp。1Y-1M 曲线利差为 7bp，较节前放宽 6bp。1Y-3M 曲线利差为 2.5bp，较节前放宽 1.25bp。

现券日内区间内震荡，十年国债尾盘收于 1.7825 附近。存单一级今天各期限均为工作日到期，9m 国股在 1.59% 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 | 1.565 | 1.575 | 1.5875 | 1.59 |
| | AAA (非国股) | 1.56 | 1.58 | 1.5825 | 1.59 | 1.6 |
| 与昨日收益变动对照 (BP) | AAA (国股) | -6 | -0.5 | -0.5 | 0.75 | 1 |
| | AAA (非国股) | -2 | -1 | -0.75 | 0 | 0 |

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今天是境内春节后第一个交易日。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 较节前需求较少，平盘较快，交投 3.60%-3.64%，早盘成交集中 3.64%附近，午盘后需求寥寥；跨月 1W 交投 3.65%-3.66%，2W 交投 3.66%-3.68%；1M 交投 3.67%-3.70%，区间内成交；其他期限难觅双边。

今日境内非银拆借市场交投清淡，据悉市场成交 2M 3M 6M 期限于 3.80%，其他期限成交寥寥。

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 早盘平盘较快，全天交投于 3.62%-3.65%；跨月 1W 需求堆积，交投 3.70%-3.71%；跨月 2W 亦供不应求，交投 3.72%附近；1M 期限交投 3.73%-3.75%；2M 买盘 3.73%-3.80%宽区间，供给较少，听闻市场在区间上限成交部分；3M 期限交投 3.80%-3.82%，区间上限成交；6M 期限融入需求在 3.80%-3.82%，大名字融出，成交于 3.82%附近；9M 少量需求报 3.70%-3.78%，1Y 少量买报 3.69%-3.78%，更长期限未见成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

| USD | Bid | Ask |
|-----|------|------|
| O/N | 3.60 | 3.65 |
| 1W | 3.63 | 3.67 |
| 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 | 3.75 | 3.80 | 3.75 | 3.70 |
| GBP | 3.70 | 3.72 | 3.70 | 3.70 | 3.75 |
| EUR | 1.92 | 1.97 | 2.03 | 2.07 | 2.18 |
| AUD | 3.78 | 3.85 | 4.00 | 4.17 | 4.46 |
| YEN | 0.55 | 0.61 | 0.69 | 0.82 | 1.06 |
| CNH | 1.35 | 1.35 | 1.45 | 1.55 | 1.75 |
| HKD | 2.15 | 2.25 | 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。