

# 收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列



【2026-02-04】

## 人民币回购及NCD

### 货币市场

周三，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(%)	1.3197	1.4916	1.5914	1.5852	1.5961	1.5500
涨跌幅(BP)	0.31	-0.56	2.88	2.88	1.85	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M
IBO(%)	1.3633	1.5045	1.5422	1.6143	1.6325	1.7933	1.7232	1.8250
涨跌(BP)	-0.21	-2.01	5.80	-1.31	2.43	2.33	1.35	--

【公开市场操作】中国央行公开市场开展 750 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 3775 回购到期。净回笼 3025 亿。中国人民银行：2026 年 2 月 4 日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 8000 亿元买断式逆回购操作，期限为 3 个月（91 天）。到期 7000 亿，净投放 1000 亿。

今日资金面延续均衡偏松态势。

隔夜开盘利率存单成交在 1.50%-1.53%附近，押信用成交在 1.54%-1.55%区间；7d 期限在 1.52%-1.53%位置需求较好，押信用成交在 1.54%附近；跨春节 14d-21d 押利率成交在 1.58%附近需求较好，押信用成交在 1.61%-1.63%区间，1m 押利率成交在 1.62%附近。公开市场操作后，资金成交利率波动不大。临近中午，资金成交利率逐渐下行，隔夜押利率成交在 1.47%-1.48%，押存单商金集中成交在 1.50%附近，7d 期限成交较少。

午后开盘资金面延续偏宽松态势。靠近 2 点附近，隔夜押利率成交在 1.48%附近，押信用成交在 1.53%附近。临近收盘，隔夜资金押利率最低成交至 1.38%，押存单最低成交至 1.46%，资金面保持宽松状态至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：50-49-48-48

### 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。中国央行公开市场开展 750 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，与前次持平。今日有 3775 回购到期。净回笼 3025 亿。另 2026 年 2 月 4 日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 8000 亿元买断式逆回购操作，期限为 3 个月（91 天）。到期 7000 亿，净投放 1000 亿。R001 下行 0.21bp 至 1.3962；R007 上行 0.43bp 至 1.5554。

本交易日存单二级交投活跃，价格中枢基本稳定。短端收益率日内小幅抬头，截止尾盘又恢复到开盘水平。长端价格在区间内拉锯震荡。其中 1M 国股大行日终收在 1.55%附近，较昨日基本持平；3M 国股大行日终收在 1.585%附近，较昨日基本持平；6M 国股大行日终收在 1.595%附近，较昨日下行约 0.25bp；9M 国股日终收在 1.60%附近，较昨日基本持平。1Y 国股日内突破 1.60 未果，日终收在 1.5975%附近，较昨日下行 0.5bp。1Y 与 9M 相差 -0.25bp，较昨日拉宽 0.5bp；9M 与 6M 相差 0.5bp，较昨日收窄 0bp；6M 与 3M 相差 1bp，较昨日收窄 0.25bp；3M 和 1M 相差 3.5bp，较昨日放宽 0bp。1Y-1M 曲线利差为 4.75bp，较昨日收窄 0.5bp。1Y-3M 曲线利差为 1.25bp，较昨日收窄 0.5bp。

十年国债尾盘收于 1.8125 附近，较昨日上行 0.15bp。今日一级存单长端买方情绪较好，二级价格冲击 1.60 关口未果，后续建议持续关注资金面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)	1.55	1.585	1.595	1.6	1.5975
	AAA (非国股)	1.56	1.595	1.62	1.61	1.6
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	-0.25	0	-0.5
	AAA (非国股)	0.5	0	1	1	-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 1M 内。具体来看：O/N 需求堆积持续，午盘后仍有部分需求未平盘，成交 3.63%-3.65%；1W 需求在 3.64%-3.65%；2W 需求报 3.64%-3.65%；跨春节 1M 交投热度不减，交投 3.65%-3.70%，多成交于 3.68%-3.70%；2M 期限买盘报 3.66%-3.67%；更长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场短期限成交减少，2W-1M 期限小量成交在 3.68%。中长期限方面，3M 期限成交在 3.80%，4M-5M 期限成交在 3.83%，6M 期限少量成交在 3.82%，6M 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 1M 内偏紧，中长期限均衡偏紧，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 需求堆积，交投 3.65%-3.69%，午后仍有部分未平盘；1W 买盘位于 3.70%-3.72%，区间上限成交；跨春节 1M 仍供不应求，买报 3.69%-3.75%，区间内成交；3M 融入需求堆积，买盘报价多在 3.75%，部分上至 3.78%；6M 买盘报 3.70%-3.75%，卖盘 3.80%附近；9M 未见双边，1Y 需求持续活跃，买盘 3.70%-3.75%，市场在区间上限附近成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.60	3.64
1W	3.59	3.66
1M	3.60	3.70
3M	3.65	3.73
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	3.70	3.72	3.75	3.74	3.72
GBP	3.70	3.78	3.84	3.84	3.88
EUR	1.92	1.99	2.05	2.10	2.20
AUD	3.81	3.85	3.96	4.16	3.45
YEN	0.55	0.62	0.70	0.84	1.07
CNH	1.45	1.55	1.55	1.75	1.75
HKD	1.80	2.40	2.70	2.80	2.90

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。