

收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列



【2026-02-06】

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	DR2M	DR6M
加权利率(%)	1.2750	1.4613	1.4989	1.5755	1.5988	1.5598	1.6100
涨跌幅(BP)	-4.41	-2.08	-11.35	-2.53	0.37	-3.02	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO6M	IBO1Y
IBO(%)	1.3236	1.5121	1.5785	1.6163	1.6335	1.6432	1.7665	1.7587	1.7500	1.9000
涨跌(BP)	-3.78	2.56	--	0.72	1.68	1.40	10.29	9.78	--	--

【公开市场操作】中国央行：今日开展 315 亿元 7 天逆回购操作，投标量 315 亿元，中标量 315 亿元，操作利率为 1.40%，到期量 4775 亿。另中国央行：以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了 3000 亿元 14 天期逆回购操作。合计净回笼 1460 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 1.48%-1.50% 区间，押信用 ofr 在 1.50%-1.53% 位置；7d 利率存单成交在 1.52%-1.54% 区间，7d 押信用 ofr 在 1.56% 附近；跨春节 14d-21d 成交在 1.58%-1.60% 区间，供给充足；1m 押利率成交在 1.60% 附近。公开市场操作后市场总体保持偏宽松态势。接近中午，隔夜押存单 bid 价格集中在 1.47%-1.48% 附近。7-14d 资金成交利率变化不大。

午后资金面开盘延续偏宽松态势，隔夜押利率存单成交在 1.45%-1.48% 区间，押信用 ofr 在 1.50% 附近，7d-21d 成交较少。随后资金面逐渐转为均衡态势。三点半附近，隔夜资金成交在押利率 1.45% 附近、押存单 1.48% 附近。尾盘资金面延续均衡态势直至收盘，资金成交利率波动不大。

今日全天的资金面情绪指数：49-49-49-50

存单市场

早盘资金面呈现均衡偏松态势，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。央行公告称，2 月 6 日以固定利率、数量招标方式开展了 315 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，投标量 315 亿元，中标量 315 亿元。同时，以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了 3000 亿元 14 天期逆回购操作。当日 4775 亿元逆回购到期，据此计算，单日净回笼 1460 亿元。R001 下行 3.21bp 至 1.3605%；R007 下行 2.34bp 至 1.5288%。

本交易日存单二级交投活跃，价格中枢基本稳定。长端收益率日内延续小幅下行趋势，短端收益率日内依旧平稳。其中 1M 国股大行日终收在 1.55% 附近，较昨日持平；3M 国股大行日终收在 1.5775% 附近，较昨日下行 0.25bp；6M 国股大行日终收在 1.5825% 附近，较昨日下行约 0.75bp；9M 国股日终收在 1.585% 附近，较昨日下行 0.75bp。1Y 国股大行日终收在 1.59% 附近，较昨日下行 0.5bp。1Y 与 9M 相差 0.5bp，较昨日拉宽 0.25bp；9M 与 6M 相差 0.25bp，较昨日收窄 0bp；6M 与 3M 相差 0.5bp，较昨日收窄 0.5bp；3M 和 1M 相差 2.75bp，较昨日收窄 0.25bp。1Y-1M 曲线利差为 4bp，较昨日收窄 0.5bp。1Y-3M 曲线利差为 1.25bp，较昨日收窄 0.25bp。

十年国债尾盘收于 1.8000 附近，较昨日下行 0.8bp。今日一级存单长端买方情绪依旧较好，但由于 1Y 存单到期日为 2027 年春节，故发行机构更多关注 9M 期限，二级长端价格略有下行，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	1.5775	1.5825	1.585	1.59
	AAA (非国股)	1.56	1.5825	1.6	1.60	1.6
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	-0.25	-0.75	-0.75	-0.5
	AAA (非国股)	0	-0.75	0	-0.5	-1



外汇拆借市场

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 均衡，其他期限均衡偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 早盘需求堆积情况转好，成交 3.63%-3.65%；1W 2W 少量需求 3.64%附近；跨春节 3W 1M 合并交投 3.68%-3.70%，最高给至 3.71%；中长期 2M 3M 未见双边；6M 部分买盘在 3.70%-3.72%；更长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场，1W-1M 期限交投清淡，2M 期限成交在 3.80%。中长期限方面，3M 期限成交在 3.81%，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短期紧平衡，1M 偏紧，中长期限 2M-3M 均衡偏紧，其他期限均衡，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 需求堆积情况好转，交投 3.65%-3.66%持稳；1W 买盘位于 3.64%-3.65%；跨春节 1M 买盘较之前略减少，买报 3.69%-3.77%，区间内成交；2M 需求在 3.73%-3.78%，市场成交在区间上限；3M 融入需求在 3.72%-3.81%，市场在成交在 3.77%附近；6M 买盘报 3.72%-3.81%，3.80%附近成交；9M 融入需求在 3.65%-3.77%，1Y 需求减少，双边报价 3.60%-3.74%/3.75%-3.80%宽区间，未有成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.66
1W	3.65	3.70
1M	3.65	3.70
3M	3.65	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	3.73	3.75	3.77	3.72
GBP	3.70	3.78	3.81	3.83	3.90
EUR	1.92	1.99	2.06	2.11	2.23
AUD	3.77	3.84	3.99	4.22	4.54
YEN	0.55	0.63	0.75	0.91	1.12
CNH	/	1.55	1.55	1.65	1.75
HKD	2.45	2.45	2.55	2.65	2.85

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。