



【2025-02-19】

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(%)	1.9142	2.0587	2.2526	2.2122	2.0931	2.0500
涨跌幅(BP)	-5.13	-28.60	-21.41	-5.98	-1.69	-6.96

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M
IBO(%)	1.9981	2.0765	2.1852	2.3500	1.9265	2.0043	1.9952	3.0000
涨跌(BP)	-7.59	-40.18	-8.15	5.38	-23.60	-1.56	1.72	103.04

央行公开市场开展 5389 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.50%。Wind 数据显示，今日 5580 亿元逆回购到期。

今日资金面整体均衡。开盘整体均衡，非银隔夜押存单成交在 2.00%-2.05%附近，押利率信用成交在 2.05%-2.10%附近，7 天押利率存单信用融出在 2.05%-2.10%附近。14 天跨月押利率存单信用 2.30%附近融出。omo 后融出减少，隔夜 2.10%需求增多，最高成交至 2.15%附近。临近中午收盘融出增多，隔夜成交在 2.05%附近。

午后开盘资金面转松，非银融出较多。隔夜押利率国股 cd 融出在 1.85%。两点半左右融出减少，隔夜 1.90%需求增多。临近尾盘，隔夜押利率存单成交在 1.90%，整体保持均衡至收盘。(Anqi Zhang)

今日全天的资金面情绪指数：51-52-48-55

存单市场

今日一级存单 1Y 期限带休，其他期限为工作日到期。今日整体资金情况较昨日有所缓解，交投情绪较为活跃

具体来看：

1M 国股行：1.88%-1.96%（大行在 1.96%募集到量），AAA 城农商：1.95%-2.05%（部分城农商行在 2.00%-2.05%之间募集可观并募满）

3M 国股行：1.96%-2.00%（大行股份制在 2.0%的位置募满大量），AAA 城农商：1.85%-2.04%（部分城农商行在 2.02%-2.03%之间募集可观）

6M 国股行：1.90%-1.96%（大行在 1.95%-1.96%之间募集到量），AAA 城农商：1.85%-2.03%（大量城农商行在 2.00%-2.03%之间募集可观或募满）

9M 国股行：1.85%-1.95%（股份大行在 1.95%募满大量），AAA 城农商：1.80%-2.05%（大量城农商行在 1.98%-2.05%之间募集可观或募满）

1Y 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.80%-1.95%；(Jason Xiong)

附：国股/大行 NCD 一级询价利率

国股/大行存单	1M	3M	6M	9M	1Y
昨日询价最高利率（%）	1.96	2.00	1.96	1.95	1.80
今日询价最高利率（%）	1.96	2.00	1.96	1.95	1.80
涨跌幅（BP）	-	-	-	-	-

二级存单交易方面：

今日资金面整体均衡，R001 下行约 27bp 至 2.01，R007 下行约 38bp 至 2.08。央行公开市场开展 5389 亿元 7 天期逆回购操作，今日 5580 亿元逆回购到期。

今日存单二级交投较为活跃，成交呈现震荡波动。其中 1M 国股日终收在 2.0，与昨日持平；3M 国股日终收在 1.97，较昨日下午行约 3bp；6M 国股日终收在 1.96，较昨日上午行约 2bp；9M 国股日终收在 1.95，较昨日上午行约 1bp；1Y 国股日终收在 1.88，与昨日持平。1Y 与 9M 相差-7bp，9M 与 6M 相差-1bp，6M 与 3M 相差-1bp，3M 和 1M 相差-3bp。1Y-1M 曲线利差为-12bp，1Y-3M 曲线利差为-9bp，较昨日收窄 3bp。

现券收益率日内震荡下行，十年国债尾盘收在 1.6575 附近，较昨日收盘下行约 1.25bp；因今日资金整体均衡，1Y 国股存单收益率震荡成交，尾盘收在 1.88 附近，与昨日持平。今日一级存单 1Y 期限带休，其他期限为工作日到期。今日整体资金情况较昨日有所缓解，交投情绪较为活跃。建议明日关注一级 1y 的发行情况对 CD 二级收益率的影响。Crystal Jin)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	2	1.97	1.96	1.95	1.88
	AAA （非国股）	2.05	2.02	1.98	1.97	1.91
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	0	-3	2	1	0
	AAA （非国股）	-5	-3	-1	0	1

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日境内银行间美元拆借市场流动性 O/N -2W 偏紧，1M 均衡偏紧，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投继续上行至 4.31%-4.34%，小部分交投 4.35%；月内 1W 成交 4.34%-4.35%，跨月 1W 在 4.39%-4.40%，供给偏少；2W 依然买盘堆积，报在 4.40%-4.45%，交投 4.41%-4.45%，4.45%为主要位置；1M 买盘在 4.45%-4.50%，区间内成交；3M 融入需求在 4.48%-4.60%，市场交投 4.48%-4.50%；长期限方面，6M-9M 需求在 4.60%-4.65%和 4.74%-4.75%, 1Y 在 4.75%附近，交投较清淡。

今日境内非银美元拆借市场 2W 交投 4.55%左右；3M 听闻市场成交在 4.60%-4.62%；长期限 6M 以上据悉交投 4.85%-4.87%附近。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性偏紧，交投清淡。

美元存单市场：今日境内美元存单市场较为清淡，暂无发行。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 1M 内整体偏紧，3M-6M 均衡偏紧，9M-1Y 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘需求堆积，交投上行至 4.31%-4.35%；隔夜偏紧带动月内 1W 成交小幅上涨至 4.35%-4.37%；跨月 2W 买盘报 4.38%-4.44%，市场交投 4.40%-4.44%，1M 据悉交投 4.45%-4.50%；3M 双边在 4.60%-4.62%/4.50%-4.60%，成交主要在 4.60%；6M 及 9M 融入需求报 4.50%-4.58%和 4.50%-4.57%，据悉 6M 交投 4.54%-4.55%；1Y 买盘较前增多，报 4.50%-4.56%，听闻卖盘报 4.53%附近，未闻成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.29	4.34
1W	4.35	4.37
1M	4.43	4.50
3M	4.45	4.55
6M	4.60	4.71
1Y	4.65	4.75

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.35	4.45	4.60	4.55	4.58
GBP	4.53	4.54	4.59	4.52	4.48
EUR	2.65	2.67	2.57	2.45	2.36
AUD	4.04	4.13	4.20	4.17	4.18
YEN	0.20	0.30	0.37	0.45	0.60
CNH	1.40	2.30	2.45	2.40	2.35
HKD	3.90	3.90	3.80	3.80	3.80

文/ Anqi Zhang, Jason Xiong, Crystal Jin, Kiki Huang

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。