

# 收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列



【2026-02-10】

## 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	DR6M
加权利率(%)	1.3653	1.5574	1.6008	1.6092	1.6013	1.6500
涨跌幅(BP)	9.18	1.89	0.65	1.30	0.47	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO1Y
IBO(%)	1.4144	1.5791	1.6360	1.4288	1.5946	1.6500	1.7229	1.8262	1.9000
涨跌(BP)	8.68	4.15	1.60	-24.11	-4.90	2.47	0.96	8.71	-5.71

【公开市场操作】中国央行：今日开展 3114 亿元 7 天逆回购操作，投标量 3114 亿元，中标量 3114 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 1055 亿，净投放 2059 亿。

今日资金面早盘偏紧，午后转松呈现均衡态势。

早盘隔夜押利率存单成交在加权+10 不低于 1.50% 和 1.55%-1.60% 位置，押信用 ofr 在 1.60%-1.64% 附近；跨春节品种，押利率成交在 1.63%-1.65% 位置，押存单 ofr 在 1.63%-1.65% 附近，押信用 ofr 在 1.65% 附近；21d 跨月品种，押利率成交在 1.62%-1.65% 位置，押存单成交在 1.63%-1.66% 附近。公开市场操作后，资金面未见明显缓解。隔夜押利率存单上升至 1.60%-1.62% 位置成交，押信用 ofr 在 1.62%-1.67% 位置；跨春节品种 ofr 较少，押利率存单在 1.65% 附近成交，押利率 bid 在 1.63%-1.65% 位置堆积，押存单信用 ofr 在 1.65%-1.69% 附近；21d 跨月品种，押利率 ofr 在 1.65% 附近；午后开盘，资金面未见明显转松。隔夜押利率存单成交在 1.60%-1.62% 位置，押信用 ofr 在 1.62%-1.65% 位置；跨春节品种，押利率成交在 1.64% 附近。, 押存单信用 ofr 在 1.65%-1.68% 位置。3 点半后，资金面逐渐转松，隔夜押利率存单成交区间下探至 1.48%-1.50% 位置，押信用 ofr 下探至 1.50%-1.55% 位置。

临近尾盘，押利率最低成交至 1.40% 位置，押存单最低成交至 1.45% 位置，资金面维持均衡偏松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：55-55-53-49

### 存单市场

早盘资金面呈现收紧态势，大型机构隔夜和 7d 融出相对减少，小部分机构有跨春节资金融出。央行公告称，2 月 10 日以固定利率、数量招标方式开展了 3114 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%，投标量 3114 亿元，中标量 3114 亿元。当日 1055 亿元逆回购到期，据此计算，单日净投放 2059 亿元。R001 上行 8.9bp 至 1.459%；R007 上行 2.05bp 至 1.5954%。

本交易日存单二级交投活跃，长端收益率日内价格稳定，受银行间资金市场收紧影响，短端收益率日内价格上行明显。其中 1M 国股大行日终收在 1.575% 附近，较昨日上行 2bp；3M 国股大行日终收在 1.58% 附近，较昨日上行 0.25bp；6M 国股大行日终收在 1.585% 附近，较昨日上行 0.5bp；9M 国股日终收在 1.5875% 附近，较昨日收益率持平。1Y 国股大行日终收在 1.59% 附近，较上周五上行 0.25bp。1Y 与 9M 相差 0.25bp，较昨日拉宽 0.25bp；9M 与 6M 相差 0.25bp，较昨日收窄 0.5bp；6M 与 3M 相差 0.5bp，较昨日拉宽 0.25bp；3M 和 1M 相差 1bp，较昨日收窄 1.75bp。1Y-1M 曲线利差为 2bp，较昨日收窄 1.75bp。1Y-3M 曲线利差为 1bp，较昨日收窄 0bp。

十年国债尾盘收于 1.7960 附近，较昨日下行 0.4bp。今日一级存单长端买方情绪较好，一级 1Y 存单到期日为 2027 年春节，发行机构更多关注 9M 期限，9M 股份制一级发行价格在 1.585 附近。二级一季度内到期存单价格上行明显，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)	1.57	1.58	1.585	1.5875	1.59
	AAA (非国股)	1.585	1.5925	1.6	1.60	1.60
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2	0.25	0.5	0	0.25
	AAA (非国股)	2.5	1.25	0	0	-0.25

 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 O/N 紧平衡，1W-1M 期限均衡，其他期限均衡偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 需求总量减少平盘加速，需求基本在上午得到满足，成交区间 3.63%-3.65%；1W 需求罕见，跨春节 2W-1M 合并交投 3.65%-3.68%，区间上限附近成交；中长期 2M 少量融入需求报 3.69%附近，3M 买报 3.65%-3.75%宽区间，区间内成交；更长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场较为清淡，跨春节 2W 期限成交在 3.75%，2W-1M 期限交投清单。中长期限方面，3M 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均衡，1M 均衡偏紧，中长期限均衡，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 需求减少，平盘较快，午后需求寥寥，交投 3.65%-3.66%；1W 需求较少；跨春节 2W-1M 合并交投，买报集中 3.70%-3.75%区间，买盘对 1M 期限需求热度不减，区间内成交；2M 融入需求在 3.75%-3.80%宽区间；3M 融入需求在 3.75%-3.82%，市场成交在 3.81%附近；6M 买盘 3.70%-3.80%，据悉市场成交在 3.76%附近；9M 需求报 3.78%附近，1Y 双边在 3.74%-3.75%/3.75%-3.78%，听闻市场 3.75%有成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.65
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	3.68	3.73	3.75	3.75	3.73
GBP	3.70	3.78	3.79	3.79	3.81
EUR	1.92	1.99	2.07	2.13	2.20
AUD	3.75	3.83	3.99	4.19	4.47
YEN	0.55	0.62	0.72	0.87	1.10
CNH	1.45	1.45	1.55	1.65	1.75
HKD	2.35	2.45	2.55	2.70	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。