

# 收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列



【2026-02-03】

## 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
加权利率(%)	1.3166	1.4972	1.5626	1.5624	1.5776
涨跌幅(BP)	-4.76	0.66	5.64	4.42	1.39

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO9M	IBO1Y
IBO(%)	1.3654	1.5247	1.4842	1.6274	1.6082	1.77	1.7097	1.97	2.00	1.77
涨跌(BP)	-4.34	0.59	-9.42	7.74	-0.17	6.11	--	--	20	-29

中国央行：今日开展 1055 亿元 7 天逆回购操作，投标量 1055 亿元，中标量 1055 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 4020 亿，净回笼 2965 亿。

今日资金面整体呈偏宽松态势。

隔夜开盘利率存单成交在 1.52%-1.55%附近，押信用 ofr 在 1.55%-1.60%位置；7d 期限在 1.52%-1.53%位置需求较好，非银押信用成交在 1.54%-1.55%区间；跨春节 14d 成交在 1.60%-1.63%区间，1m 押利率成交在 1.60%附近。公开市场操作后，资金成交价格波动不大。靠近中午，隔夜押利率成交在 1.49%，押存单商金集中成交在 1.50%附近，7d 期限成交较少。

午后资金面延续偏宽松态势，隔夜资金成交利率继续下行。三点附近，隔夜押利率存单成交在 1.48%附近，7 天成交在 1.52%附近。临近收盘，隔夜资金押利率最低成交至 1.35%，押存单最低成交至 1.45%，资金面保持宽松状态至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：50-50-49-47

### 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。今日开展 1055 亿元 7 天逆回购操作，投标量 1055 亿元，中标量 1055 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 4020 亿，净回笼 2965 亿。R001 下行 3.57bp，至 1.3984；R007 上行 0.85bp，至 1.5512。

本交易日存单二级交投活跃，价格中枢基本稳定，收益率在区间内窄幅震荡上探，足年端少量来到 1.6025 位置。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，较昨日上行约 0.75bp；6M 国股大行日终收在 1.5975%附近，较昨日上行约 0.25bp；9M 国股日终收在 1.60%附近，较昨日基本持平。1Y 国股日内一度上探到 1.6025%位置，日终收在 1.60%附近，较昨日上行 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 0.25bp；6M 与 3M 相差 1.25bp，较昨日收窄 0.5bp；3M 和 1M 相差 3.5bp，较昨日放宽 0.75bp。1Y-1M 曲线利差为 5.25bp，较昨日放宽 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 1.75bp，较昨日收窄 0.5bp。

十年国债尾盘收于 1.8120 附近，较昨日下行约 0.3bp。今日一级存单 3M、1Y 到期日为休，未形成有效支撑，二级长端冲高未果。明天建议继续关注一级发行对市场收益率造成的影响。

### 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	1.5975	1.6	1.6025
	AAA (非国股)	1.555	1.595	1.61	1.6	1.6125
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0.75	0.25	0	0.25
	AAA (非国股)	-0.5	0	1	-1	0.25



## 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1M内均衡偏紧，交投主要在1M内。具体来看：O/N需求堆积，午盘后仍有部分需求未平盘，交投持续走高，成交3.63%-3.65%；1W需求在3.63%-3.65%；2W需求报3.64%-3.65%，少量成交；跨春节1M买报3.64%-3.68%，成交于3.67%附近；更长期限交投清淡。

今日境内非银拆借市场，1W期限成交在3.75%，2W-1M期限需求较少，2M期限成交在3.82%。中长期限方面，3M期限成交在3.74%-3.85%宽区间，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3M内均衡偏紧，其他期限均衡，交投主要在3M内。具体来看：O/N买盘提价积极，报3.65%-3.69%，成交位于3.65%-3.67%，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供不应求，买报3.70%-3.75%，区间内成交；3M融入需求堆积，买盘报价3.71%-3.76%，3.74%附近成交小量；6M买盘报3.70%-3.78%，未见卖盘；9M需求位于3.70%-3.73%，1Y需求较昨日报价活跃，买盘3.68%-3.75%，区间内成交部分。

### 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.64
1W	3.65	3.68
1M	3.67	3.70
3M	3.65	3.70
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	3.67	3.70	3.73	3.74	3.68
GBP	3.70	3.78	3.84	3.84	3.88
EUR	1.92	1.99	2.05	2.10	2.19
AUD	3.71	3.76	3.89	4.08	4.38
YEN	0.55	0.61	0.68	0.82	1.03
CNH	1.90	2.45	2.70	2.80	2.90
HKD	1.55	1.75	1.75	1.75	1.75

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责任。