

收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列

NEX 上海国际货币经纪
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2025-02-17】

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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	DR3M	DR4M	DR6M
加权利率(%)	1.9386	2.0567	2.0762	2.0796	1.9551	1.9700	1.9900	1.8800	1.9000
涨跌幅(BP)	2.51	11.55	13.11	10.63	2.12	--	9.00	--	-5.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	9M	1Y
IBO(%)	1.9651	2.0857	2.1230	1.8587	1.9157	1.9753	2.0423	2.0917	2.03	2.44
涨跌(BP)	-0.50	8.95	19.70	6.87	-2.93	3.62	9.62	12.27	--	34.00

央行开展 1905 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.5%。Wind 数据显示，当日 2290 亿元逆回购到期。

今日资金面上午均衡偏紧，下午进一步收紧。开盘非银均衡，银行偏紧。非银隔夜押存单成交在 2.05%-2.10% 附近，押利率信用成交在 2.10%-2.15% 附近，7 天押利率存单信用融出在 2.07%-2.10%。14 天跨月押利率存单信用 2.20%-2.25% 融出。十点后，隔夜整体成交在 2.10%-2.15% 附近，7 天 2.10% 需求增多，整体成交在 2.10%-2.12%。

午后资金面进一步收敛，银行非银隔夜 bid 增多，融出较少。隔夜最高成交至 2.40%-2.50%，7 天押利率最高 bid 在 2.40 附近，成交寥寥。临近尾盘融出增多，隔夜押利率存单成交至 2.00%-2.10%。(Anqi Zhang)

今日全天的资金面情绪指数：57-59-66-68

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。整日由于资金偏紧，除 9M 股份大行外，其他期限的交投情绪较为清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.80%-1.85%，AAA 城农商：1.89%-1.96%（个别大城农商在 1.90%-1.93% 之间募集少量）

3M 国股行：1.75%-1.90%，AAA 城农商：1.85%-1.95%

6M 国股行：1.75%-1.89%，AAA 城农商：1.85%-1.95%（部分城农商在 1.95% 的位置募集到量）

9M 国股行：1.75%-1.90%（大行股份会在 1.90% 的位置募集客观，个别募满），AAA 城农商：1.80%-1.92%

1Y 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.80%-1.90%；(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(%)	1.80	1.86	1.86	1.86	1.75
今日询价最高利率(%)	1.85	1.90	1.89	1.90	1.75
涨跌幅(BP)	5	4	3	4	-

二级存单交易方面：

今日存单二级交投较为清淡，整体成交收益率上行明显。其中 1M 国股日终收在 2.0，较昨日上行约 8bp；3M 国股日终收在 1.95，较昨日上行约 5bp；6M 国股日终收在 1.91，较昨日上行约 4bp；9M 国股日终收在 1.91，较昨日上行约 5bp；1Y 国股日终收在 1.86，较昨日上行约 5bp。1Y 与 9M 相差-5bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差-4bp，3M 和 1M 相差-5bp。1Y-1M 曲线利差为-14bp，较上周五变宽 3bp。1Y-3M 曲线利差为-9bp，与上周持平。

现券收益率日内波动上行，十年国债尾盘收在 1.67 附近，较昨日收盘上行约 2.5bp；1Y 国股存单成交收益率受资金趋紧以及一级加速 9m 发行的影响，日内上行明显，尾盘收在 1.86 附近。今日一级存单除 1y 均为工作日到期，国股大行 9m 积极提价，但需求寡淡，若明日资金继续延续紧张态势，预计需求仍会保持清淡。(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	1.95	1.91	1.91	1.86
	AAA (非国股)	2.03	1.99	1.95	1.93	1.87
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	8	5	4	5	5
	AAA (非国股)	8	6	5	5	3

外币拆借市场

境内美金拆借市场: 今日是美元假期, 境内银行间美元拆借市场流动性 T/N 均衡偏紧, 月内 1W 需求较少, 跨月 2W-1M 均衡, 交投主要在 1M 内。具体来看: 受美金假期影响, T/N 供给偏少, 交投 4.29%-4.31%; 1W 需求报 4.33%-4.35%, 区间内成交; 跨月 2W 及 1M 买盘分别位于 4.39%-4.45% 和 4.42%-4.45%, 受限于授信等影响, 市场 2W 交投在 4.39%-4.42%, 1M 区间内成交, 跨月 3W 较清淡; 3M 双边报 4.54%-4.60%/4.48%-4.49%, 交投较少; 长期限 9M 在 4.80% 附近部分成交, 其他期限成交较清淡。

今日境内非银美元拆借市场 1W 需求位于 4.36%-4.40%, 供给较少; 2W 卖盘报 4.55% 附近, 需求难寻; 1M 市场在 4.60% 部分交投; 3M 融入需求位于 4.60%-4.83% 较宽区间, 听闻市场交投 4.81%-4.83% 附近; 1Y 拆入意愿在 4.80%-4.85%, 成交寥寥。

境内美金回购市场: 今日境内美元回购市场流动性均衡偏紧, 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 T/N 均衡偏紧, 1W-1M 均衡, 3M 均衡偏紧, 6M-1Y 均衡, 交投主要在 3M 内。具体来看: T/N 需求仍多, 买盘及交投均集中 4.30%; 1W 需求较少, 报 4.33%-4.34%, 成交寥寥; 跨月 2W 需求报 4.35%-4.39%, 卖盘较少, 3W 交投集中 4.42%, 长 1M 成交主要在 4.47%, 部分交投上至 4.50%; 3M 个别需求价格上行, 全天买盘位于 4.50%-4.57%, 成交较少; 9M 融入需求在 4.50%-4.55%, 卖盘难寻; 1Y 买盘在 4.50%-4.55%, 未闻成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
T/N	4.30	4.32
1W	4.32	4.35
1M	4.42	4.45
3M	4.45	4.55
6M	4.60	4.65
1Y	4.65	4.75

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

免责声明: 本日报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、发表或引用日报内容。日报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报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。