

# 收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列



【2026-02-13】

## 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  | DR1Y |
|---------|--------|--------|--------|--------|------|
| 加权利率(%) | 1.2645 | 1.4259 | 1.4949 | 1.5696 | 1.75 |
| 涨跌幅(BP) | -9.75  | -9.98  | -9.16  | -4.81  | --   |

| 期限     | IBO001 | IBO007 | IBO014 | IBO21 | IBO1M  | IBO2M  | IBO3M  | IBO4M  | IBO1Y |
|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|
| IBO(%) | 1.292  | 1.5126 | 1.5635 | 1.616 | 1.6318 | 1.5692 | 1.7252 | 1.9583 | 2.3   |
| 涨跌(BP) | -11.11 | -7.22  | -6.16  | 21.61 | 1.26   | -9.33  | 3.21   | -8.89  | 40    |

【公开市场操作】中国央行今日开展 1450 亿元 7 天逆回购操作，投标量 1450 亿元，中标量 1450 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平；今日到期量 315 亿元，净投放 1135 亿元。此外，今日有 5000 亿元 182D 买断式逆回购到期，以及 10000 亿元 182D 买断式逆回购操作。今日全天实现净投放 6135 亿元。

今日资金面整体呈现均衡态势。

早盘隔夜需求相对较少，押利率存单成交在 1.40%附近；7-14 天跨春节期限，押利率存单成交在 1.55%-1.60%，押信用成交在 1.57%-1.62%；21 天跨月期限，押利率成交在 1.60%-1.62%，押信用成交在 1.63%附近。

公开市场操作后，跨春节资金面有所收紧。隔夜押利率最低成交至 1.25%位置，押存单成交在 1.40%附近；7-14 天跨春节期限，押利率存单成交位置逐渐上升至 1.63%-1.65%，押信用最高成交在 1.65%；跨月期限变化不大。

午后开盘，资金面略有松动。隔夜押利率存单成交在 1.40%附近；7-14 天跨春节期限，押利率成交在 1.58%-1.62%，押存单信用成交在 1.62%-1.63%。临近尾盘，隔夜押利率最低成交至 1.35%，跨春节期限，押利率存单成交在 1.58%-1.62%，最高成交至 1.65%，资金面维持均衡态势直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数： 49-53-52-51

### 存单市场

本交易日资金面早盘呈现均衡态势，日内先收紧后有所放松。今日开展 1450 亿元 7 天逆回购操作，投标量 1450 亿元，中标量 1450 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。到期量 315 亿，净投放 1135。另有 5000 亿 182D 买断式逆回购到期。截至尾盘，R001 下行 14.87bp 至 1.2842%；R007 下行 6.5bp 至 1.5379%。

临近春节，市场活跃度进一步降低，受资金面影响，今日价格低开后日内在区间内震荡。其中 1M 国股大行日终收在 1.57%附近，较昨日上行 0.5bp；3M 国股大行日终收在 1.57%附近，较昨日下行 1bp；6M 国股大行日终收在 1.58%附近，较昨日下行 0.75bp；9M 国股日终收在 1.58%附近，较昨日下行 0.5bp。1Y 国股大行日终收在 1.58%附近，较昨日下行 0.75bp。1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日收窄 0.25bp；9M 与 6M 相差 0bp，较昨日收窄 0.25bp；6M 与 3M 相差 1bp，较昨日放宽 0.25bp；3M 和 1M 相差 0bp，较昨日收窄 1.5bp。1Y-1M 曲线利差为 1bp，较昨日收窄 1.25bp。1Y-3M 曲线利差为 1bp，较昨日放宽 0.25bp。

十年国债尾盘收于 1.78%附近，较昨日上行 0.8bp。今日存单一级 3M 到期日含休，1Y 股份发行多在 1.57 位置。明天为节前的最后一个调休工作日，预计交易活跃程度会进一步降低。

### 附：NCD 二级成交收益率

|                | 评级           | 1M   | 3M   | 6M    | 9M    | 1Y    |
|----------------|--------------|------|------|-------|-------|-------|
| 绝对收益率 (%)      | AAA<br>(国股)  | 1.57 | 1.57 | 1.58  | 1.58  | 1.58  |
|                | AAA<br>(非国股) | 1.58 | 1.59 | 1.59  | 1.59  | 1.6   |
| 与昨日收益变动对照 (BP) | AAA<br>(国股)  | 0.5  | -1   | -0.75 | -0.5  | -0.75 |
|                | AAA<br>(非国股) | 1    | 0.5  | -0.5  | -0.75 | 0.25  |



## 外币拆借市场

**境内美金拆借市场：**今天是春节前最后一个交易日。境内美元拆借市场流动性短期紧平衡，其他期限均衡偏松，交投主要集中在 O/N（11D）。具体来看：O/N（11D）跨春节早盘需求平盘较慢，买报 3.66%-3.68%，成交集中 3.67%-3.68%，午盘后仍有部分买盘活跃；2W 期限交投 3.66%-3.68%；其他期限未见双边。

今日境内非银拆借市场延续清淡行情，跨春节 1w 期限少量成交在 3.93%，其他期限成交寥寥。

**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 1M 内期限均衡偏紧，中长期限均衡，交投主要集中在 O/N（11D）。具体来看：O/N 受境内假期影响，买盘需求主要在 11D，交投于 3.68%-3.71%；2W 少量买报 3.70%附近；1M 期限交投 3.73%-3.75%，成交低迷；2M 买盘集中 3.80%附近；3M 期限交投 3.74%-3.85%，部分成交在区间上限；6M 期限融入需求在 3.80%附近，9M-1Y 少量需求报 3.74%-3.75%，长期限未见成交。

### 境内外币拆借市场美元收盘价格

| USD | Bid  | Ask  |
|-----|------|------|
| O/N | 3.65 | 3.68 |
| 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 | 3.75 | 3.80 | 3.75 | 3.70 |
| GBP | 3.70 | 3.78 | 3.77 | 3.77 | 3.79 |
| EUR | 1.92 | 1.99 | 2.06 | 2.11 | 2.19 |
| AUD | 3.73 | 3.82 | 3.98 | 4.17 | 4.43 |
| YEN | 0.55 | 0.62 | 0.73 | 0.87 | 1.09 |
| CNH | 1.45 | 1.55 | 1.55 | 1.75 | 1.75 |
| HKD | 2.50 | 2.35 | 2.60 | 2.70 | 2.80 |

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。