



【2026-10-22】

人民币回购及NCD

人民币资金

周四，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
加权利率(%)	1.2619	1.3179	1.3654	1.3600
涨跌幅(BP)	-0.02	-0.67	1.53	1.00

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M	IBO9M
IBO(%)	1.2903	1.3040	1.3549	1.4200	1.5744	1.5204	1.4952	1.9500	1.4172
涨跌(BP)	0.20	-0.01	-10.16	--	-3.08	7.44	2.09	43.39	--

【公开市场操作】

央行公告称，根据公开市场业务一级交易商的需求，10月22日7天期逆回购操作量为零。同时，开展了1730亿元隔夜逆回购操作。今日1250亿元逆回购到期。当日实现净投放480亿元。

【市场评述】

今日资金面总体呈现均衡态势。具体来看：早盘伊始大行国股行纷纷融出，各机构迅速平盘。隔夜回购押利率存单开盘即在加权或定价1.34%-1.35%附近融出，押信用融出1.36%-1.37%附近。7D回购押利率存单价格在1.36%附近成交，押信用成交至1.38%附近。公开市场操作后市场迅速转向均衡，隔夜成交价格小幅上涨至押利率1.35%附近存单1.36%附近。7D回购品种押利率存单价格总体保持稳定，押信用上行至1.39%-1.40%。跨月品种银行少量成交至1.35%-1.36%。

午后开盘资金面维持均衡态势。隔夜回购成交价格押利率1.32%，押存单1.36%附近，7D及以上回购品种成交较少。随后价格始终保持稳定。临近尾盘资金面再度转向宽松，隔夜回购押利率成交至最低1.28%，押存单最低成交至1.33%。

存单市场

今日资金面整体呈均衡态势。R001较昨日上行约0.51bp至1.3032%附近，R007较昨日上行约0.69bp至1.3772%附近。央行公告称，今日7天期逆回购操作量为零，同时，开展了1730亿元隔夜逆回购操作。今日1250亿元逆回购到期，当日实现净投放480亿元。

今日存单二级市场交投活跃，成交收益率震荡上行。其中1M国股大行日终收在1.32%附近，较昨日下午约1bp；3M国股大行日终收在1.38%附近，较昨日持平；6M国股大行日终收在1.4025%附近，较昨日上午约0.25bp；9M国股大行日终收在1.4125%附近，较昨日上午约0.75bp；1Y国股大行日终收在1.415%附近，较昨日上午约0.5bp。1Y与9M相差0.25bp，较昨日收窄0.25bp；9M与6M相差1bp，较昨日拉宽0.5bp；6M与3M相差2.25bp，较昨日拉宽0.25bp；3M和1M相差6bp，较昨日拉宽1bp。1Y-1M曲线利差为9.5bp，较昨日拉宽1.5bp。1Y-3M曲线利差为3.5bp，较昨日拉宽0.5bp。

今日现券收益率较昨日长端震荡上行，截至目前十年国债主要成交在1.6300%附近，较昨日持平，三十年国债主要成交在2.0720%附近，较昨日上午约1bp。今日二级存单1Y国股收于1.415%附近。

附：NCD 二级成交收益率

2026/10/22	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.32	1.38	1.4025	1.4125	1.415
	AAA （非国股）	1.34	1.385	1.415	1.42	1.42
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-1	0	0.25	0.75	0.5
	AAA （非国股）	0	0	1	1	1

今日资金面情绪指数：47-50-50-48

外币资金

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 宽松，1W-1M 均衡，其他期限均衡清淡，成交集中在 1M 内。具体来看：O/N 早盘交投 3.87%-3.88%，供给较昨日踊跃程度降低，部分机构提价至 3.88%；不跨月 1W 成交在 3.92%附近，跨月 1W-2W 期限合并交投于 4.00%；1M 市场交投在 4.00%-4.03%；2M 期限报价清淡；更长期限方面，3M 期限少量买盘报 4.23%-4.25%，区间内成交小量，6M 少量融入在 4.32%-4.40%，1Y 融入报 4.50-4.55%，卖盘难觅，未见成交。

今日境内非银美元拆借市场较为清淡，不跨月 1W 期限少量成交在 3.95%，跨月 1W 期限买盘报于 4.00%，供给稀少，更长期限需求寥寥，未闻成交。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场交投清淡，3M 期限融入在 4.25%附近，1Y 期限融入在 4.55%。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场 O/N 均衡偏松，其他期限均衡，跨月期限活跃，成交集中在 3M 内。具体来看：O/N 交投于 3.87%-3.88%，少量最高成交在 3.90%；1W 不跨月交投 3.92%-3.93%，跨月 1W 2W 买盘活跃报价 3.98%-4.00%，跨月 1W 在 4.00%反复成交，2W 听闻 4.01%成交部分；1M 交投 4.00%-4.03%区间；2M 少量买盘报 4.16%，3M 融入在 4.35%-4.40%区间，市场成交在 4.35%附近；更长期限方面，6M 买报 4.50%-4.53%，9M 买盘在 4.65%，1Y 买盘报 4.75%-4.79%，据悉 4.79%附近有成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.85	3.88
1W	3.88	3.93
1M	4.00	4.05
3M	4.25	4.35
6M	4.40	4.50
1Y	4.60	4.70

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.96	4.02	4.35	4.51	4.79
GBP	3.83	3.99	4.35	4.49	4.80
EUR	2.43	2.55	2.83	2.92	3.10
AUD	4.48	4.66	4.95	5.01	5.12
YEN	1.05	1.15	1.23	1.50	1.83
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.50	2.60	3.20	3.45	3.90

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。