



【2026-09-21】

人民币回购及NCD

人民币资金

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	DR2M	DR4M
加权利率(%)	1.3627	1.3953	1.4455	1.4525	1.4300	1.4400
涨跌幅(BP)	0.31	-0.40	-0.28	-2.22	--	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO6M	IBO1Y
IBO(%)	1.3822	1.3933	1.4600	1.5150	1.6195	1.7911	1.5122	1.5000	1.7500	1.5300
涨跌(BP)	0.75	-2.02	0.00	4.50	19.72	29.11	1.33	--	--	--

央行公开市场开展 1650 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。今日无逆回购到期。单日净投放 1650 亿元。

本日资金面开盘偏紧，随后迅速转松，午后有所边际收敛，尾盘宽松。早盘大行国股部分融出，非银借隔夜质押利率存单短暂成交在 1.45%-1.46%。随后市场融出供给突然增多，隔夜迅速降至 1.40%-1.42%区间，公开市场操作后，非银隔夜质押利率成交 1.38%，质押存单地方债成交 1.39%-1.40%。7d 方面，质押利率成交 1.41%，质押存单地方债成交 1.43%-1.44%。跨月方面，14d 押利率成交 1.45%，14d 押存单成交 1.46%，押信用融出在 1.47%位置。

午后，资金面维持均衡偏松态势，非银押利率存单成交 1.38%-1.39%区间。7d 押利率存单成交在 1.41%,盘中各期限融出减少，非银隔夜成交仍维持在 1.39%附近，临近尾盘，市场转松，非银利率隔夜成交 1.37%，存单地方债隔夜最低成交至 1.38%，市场维持宽松直至收盘。

今日资金面情绪指数：53-46-48-50

存单市场

今日资金面整体均衡偏松。R001 上行 2.36bp 至 1.3864%附近；R007 上行 2.58bp 至 1.4329%附近。央行公告称，9 月 21 日以固定利率、数量招标方式开展了 1650 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，据此计算，单日净投放 1650 亿元。

今日存单二级市场交投活跃，全期限成交价格较昨日小幅波动。其中 1M 国股大行日终收在 1.44%附近，与昨日基本持平；3M 国股大行日终收在 1.4375%附近，较昨日上行约 0.25bp；6M 国股大行日终收在 1.4625%附近，较昨日上行约 0.25bp；9M 国股大行日终收在 1.479%附近，较昨日上行约 0.1bp；1Y 国股大行日终收在 1.487%附近，较昨天上行约 0.2bp。1Y 与 9M 相差 0.8bp；9M 与 6M 相差 1.65bp；6M 与 3M 相差 2.5bp；3M 和 1M 相差 0.25bp；1Y-1M 曲线利差为 4.7bp，1Y-3M 曲线利差为 4.95bp。

今日现券收益率整体震荡上行，10Y 国债尾盘收于 1.6770%附近，较昨日上行约 0.1bp。今日 CD 一级国股大行 9M 存单于 1.48%位置募满，市场需求旺盛。后续建议继续关注资金面变化和一级存单发行情况。

附：NCD 二级成交收益率

2026/9/21	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.44	1.4375	1.4625	1.479	1.487
	AAA （非国股）	1.45	1.445	1.47	1.485	1.4925
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	0	0.25	0.25	-0.1	0.2
	AAA （非国股）	0	0	0	-0.5	-0.25

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 1M 及以内整体均衡偏紧，3-6M 均衡，更长期限较清淡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘自 3.88%-3.89%提价至 3.91-3.92%附近成交，流动性偏紧张；1W 市场 3.92%-3.96%少量交投，跨国庆长 2W 在 3.95%-3.96%少量成交，供给偏少；1M 融入需求报 4.04%-4.06%，交投位于 4.05%-4.06%附近；3M 买盘位于 4.10%-4.15%，交投较少；6M 少量成交在 4.15%，1Y 双边位于

4.73%/4.50%, 成交寥寥。

今日境内非银美元拆借市场，1W 期限成交在 3.98%-4.01%，跨月 2W 期限买盘报于 4.18%，未闻成交，1M 期限成交在 4.10%-4.17%宽区间。中长期限方面，3M 期限时长零星成交在 4.34%，4-5M 期限成交在 4.45%，1Y 期限听闻市场小量成交在 4.80%。

境内美金回购市场：今日境内银行间美元回购市场 T/N 交投 3.89%，1M, 2M 及 3M 卖盘分别报 4.05%, 4.12%及 4.18%，买盘较少。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场流动性隔夜-1M 整体均衡，2-3M 均衡偏松，更长期限均衡，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投位于 3.89%-3.90%，流动性较境内稍好；1W 融入需求报 3.92%-3.96%，市场 3.92%-3.95%部分成交，2W 买盘报 3.97%-4.03%，据悉成交位于 3.98%-4.00%；1M 需求报 4.06%-4.10%，交投在 4.10%；2M 双边在 4.25%/4.20%-4.25%, 3M 在 4.35%/4.30%-4.35%, 成交集中 4.35%，供给较积极；6M 卖盘报 4.45%-4.53%，融入需求在 4.44%-4.46%，交投较少，1Y 双边位于 4.72%-4.73%/4.65%-4.70%, 未闻成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.90	3.92
1W	3.92	3.95
1M	4.05	4.07
3M	4.10	4.15
6M	4.15	4.30
1Y	4.50	4.65

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.94	4.05	4.13	4.15	4.50
GBP	3.83	3.91	4.13	4.29	4.72
EUR	2.43	2.60	2.78	2.90	3.21
AUD	4.35	4.60	4.82	4.86	5.12
YEN	1.10	1.13	1.18	1.37	1.69
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.20	2.80	3.00	3.40	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。