



【2026-8-26】

人民币回购及NCD

人民币资金

周三，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	DR02M
加权利率(%)	1.4105	1.4282	1.4265	1.4356	1.4200
涨跌幅(BP)	-3.25	-2.49	-1.26	4.06	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M
IBO(%)	1.4276	1.1237	1.3866	1.4896	1.4220	1.5292	1.5095
涨跌(BP)	-2.98	0.12	-5.54	4.76	-4.21	0.92	-1.57

【公开市场操作】

央行公告称，8月26日以固定利率、数量招标方式开展了2395亿元7天期逆回购操作，全额满足了一级交易商需求，操作利率1.40%，今日无逆回购到期，单日实现净投放2395亿元。

【市场评述】

今日资金面总体呈现宽松态势。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1.45%附近融出，押信用融出在1.46%附近，跨月回购品种：7D回购押利率存单价格成交由开盘1.45%迅速下行至1.43%附近大量成交，押信用成交下行至1.44%附近。公开市场操作后市场总体保持宽松态势，隔夜成交价格继续小幅下行，押利率存单成交至1.43%附近，跨月期限价格平稳。

午后开盘资金面呈现宽松态势。隔夜回购成交价格押利率存单维持在1.43%附近，跨月回购价格维持在押利率存单1.43%附近成交。随后隔夜回购成交价格持续小幅下行，隔夜回购押利率成交价格最低至1.37%，押存单至1.38%

今日资金面情绪指数：51-48-48-47

存单市场

今日资金面早盘均衡稍紧，下午资金面有所缓和转至均衡偏松态势至尾盘。R001较昨日下午行约2.87bp至1.4261%附近，R007较昨日下午行约1.53bp至1.4428%附近。央行公开市场7天期逆回购操作量为2395亿元，操作利率1.40%。Wind数据显示，当日无逆回购到期，单日净投放2395亿元。

今日存单二级市场较为活跃，各期限收益率与昨天持平。其中1M国股大行日终收在1.40%附近，较昨日无变动；3M国股大行日终收在1.445%附近，较昨日无变动；6M国股大行日终收在1.465%附近，较昨日无变动；9M国股大行日终收在1.48%附近，较昨日无变动；1Y国股大行日终收在1.485%附近，较昨日无变动。1Y与9M相差0.5bp，较昨日持平；9M与6M相差1.5bp，较昨日持平；6M与3M相差2bp，较昨日持平；3M和1M相差4.5p，较昨日持平。1Y-1M曲线利差为8.5bp，较昨日持平。1Y-3M曲线利差为4bp，较昨日持平。

今日现券收益率整体呈现震荡上行趋势，截止收盘10Y国债成交在1.6895%附近，较昨日上行约0.65bp。今日一级只有9M为工作日到期，整体募集情绪一般，9M大行在1.48%的位置募集到量，大城商在1.485%的位置募集到量。二级1Y国股全天变动幅度微小成交在1.485%附近。明天建议关注一级发行情况和资金面对于存单二级收益率的影响。

附：NCD 二级成交收益率

2026/8/26	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.4	1.445	1.465	1.48	1.485
	AAA （非国股）	1.4	1.45	1.47	1.4875	1.495
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	0	0	0	0	0
	AAA （非国股）	0	0	0	0	0



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 均衡偏松，跨月 1W-2W 均衡持稳，1M 及以上更长期限整体均衡清淡。具体来看：O/N 供给量保持充裕，早盘平盘保持较快速度，早盘成交价格重回并集中在 3.67%附近，午后退至 3.64%交投；跨月 1W 流动性较为稳定，卖盘报 3.78%-3.80%陆续供给，需求报 3.75%-3.80%，市场成交在 3.78%-3.80%；跨月 2W 买盘需求相对较少，市场主要成交在 3.75%-3.80%。1M 拆入需求仍显清淡，报 3.85%-3.87%附近，据悉市场在区间内成交；3M 亦缺位清淡，融入需求报 3.89%-3.95%附近，市场于区间内交投。更长期限较少拆入需求观望，6M、1Y 拆入分别报 4.00%-4.15%、4.05%-4.30%附近，卖盘难寻，交投清淡。

今日境内非银拆借市场均衡，3M 需求位于 3.99%附近，未闻成交；1Y 报 4.15%-4.25%附近，据悉市场于 4.25%交投部分。

境内美元回购市场：今日境内银行间美元回购市场整体均衡，需求集中在 T/N，并在 3.66%-3.67%附近成交。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场流动性 O/N 均衡趋松，1W-2W 紧平衡，1M 均衡清淡，2M-6M 均衡，更长期限均衡清淡。具体看：境外 O/N 供给持稳，需求报 3.62%-3.67%，并在 3.65%-3.67%成交；跨月 1W 融入需求较前增多，报在 3.70%-3.76%，市场主要在 3.75%-3.76%交投；2W 需求报在 3.75%-3.78%，市场于 3.76%-3.78%成交；1M 双边持续清淡，需求在 3.84%-3.90%附近，成交寥寥。2M-6M 午后流动性转好：2M 少量买盘报 3.95%-3.97%，于 3.97%附近集中成交；3M 需求报 4.05%-4.11%，并在需求区间内成交；6M 卖盘位于 4.12%-4.19%附近，拆入价格稍有上行，报 4.10%-4.15%，市场交投在 4.12%-4.15%；1Y 双边位于 4.35%/4.25%-4.28%，有分歧，未闻成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.64	3.68
1W	3.78	3.80
1M	3.85	3.87
3M	3.87	3.95
6M	4.05	4.15
1Y	4.20	4.30

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.76	3.85	4.08	4.13	4.27
GBP	3.80	3.90	4.10	4.21	4.44
EUR	2.20	2.42	2.66	2.73	2.89
AUD	4.26	4.38	4.63	4.72	4.85
YEN	0.88	0.95	1.19	1.28	1.55
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	3.10	2.70	3.10	3.10	3.40

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。