



常规报告系列

【2026-10-10】

人民币回购及NCD

人民币资金

周六，质押式回购存款类机构加权价格如下（截止 11：30）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021
加权利率(%)	1.2840	1.3192	1.3457	1.3500
涨跌幅(BP)	-2.27	-1.03	-0.70	-0.53

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO1Y
IBO(%)	1.3044	1.3433	1.3600	1.4333	1.4300	1.5727	1.6700
涨跌(BP)	-1.98	-1.26	-5.18	-3.82	-7.00	7.13	2.00

央行公告称，根据公开市场业务一级交易商的需求，10月10日7天期逆回购操作量为零。Wind 数据显示，今日无逆回购到期。

本日为调休日，资金面整体宽松，市场交投略显清淡。

早盘大行国股融出积极。银行隔夜成交加权，非银隔夜押地方存单成交 1.32%-1.33%。公开市场操作规模公布后，市场延续宽松态势，非银隔夜押利率成交至 1.29%，押存单成交至 1.32%。跨季资金方面，押利率债融出在 1.40%，成交寥寥。

今日全天的资金面情绪指数：47-46-45

存单市场

今日由于调休日，资金面整体宽松，R001 收于 1.2903%附近，较上一交易日下行约 2bp，R007 收于 1.327%附近，较上一交易日下行约 4.7bp。根据公开市场业务一级交易商的需求，今日 7 天期逆回购操作量为零，今日无逆回购到期。

存单二级市场今日交投清淡，各期限存单与上一交易日收盘小幅下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.37%附近，较上一交易日下行 1bp；3M 国股大行日终收在 1.4225%附近，与上一交易日持平；6M 国股大行日终收在 1.45%附近，与上一交易日持平；9M 国股大行日终收在 1.455%附近，较上一交易日下行 0.5bp；1Y 国股大行日终收在 1.4575%附近，较上一交易日下行约 0.5bp。1Y 与 9M 相差 0.25bp，与上一交易日持平；9M 与 6M 相差 0.5bp，较上一交易日收窄 0.5bp；6M 与 3M 相差 2.75bp，与上一交易日持平；3M 和 1M 相差 5.25bp，较上一交易日放宽 1bp；1Y-1M 曲线利差为 8.75bp，较上一交易日放宽 0.5bp；1Y-3M 曲线利差为 3.5bp，较上一交易日收窄 0.5bp。

今日资金面持续宽松，匿名隔夜下到 1.25%附近有大量供给，现券交投清淡，与上一交易日收益率基本持平，目前 10Y 国债位于 1.677%附近，30Y 国债位于 2.1075%附近。今日存单一级大行未有发行报价。后续建议持续关注资金面供给及大行发行情况对存单市场价格的影响。

附：NCD 二级成交收益率

2026/10/10	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.37	1.4225	1.45	1.455	1.4575
	AAA （非国股）	1.39	1.4225	1.46	1.4675	1.4675
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-1	0	0	-0.5	-0.5
	AAA （非国股）	0	0	0	0	0

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。