常规报告系列

收盘日评
银行间货币市场



【2026-11-03】

人民币回购及NCD

人民币资金

周二，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	DR21	DR1M
加权利率(%)	1.2865	1.3472	1.3582	1.3306	1.3304
涨跌幅(BP)	-0.19	-1.63	0.15	-0.72	0.41

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO1Y
IBO(%)	1.3228	1.3342	1.3600	1.3300	1.6757	1.4300	1.4894	1.6800
涨跌(BP)	0.07	-1.35	-0.94	0.00	27.57	5.00	2.59	-11.99

【公开市场操作】

央行公开市场开展 6210 亿元隔夜逆回购操作，操作利率 1.25%。当日 7 天逆回购 4120 亿元到期，隔夜逆回购 5410 亿元到期，单日净回笼 3320 亿元。

【市场评述】

今日资金面整体均衡转宽松。开盘大行国股各期限融出积极，非银隔夜押利率存单成交在 1.38%-1.39%附近，押信用 ofr 在 1.40%-1.41%附近；7 天主要成交在 1.37%-1.39%附近，押利率最低成交到 1.36%位置，14 天押信用 ofr 堆积在 1.42%-1.43%附近，需求较少。公开市场操作后，市场整体均衡，押利率成交在 1.34%-1.35%附近，押存单隔夜成交 1.37%-1.38%附近，7 天押信用成交在 1.41%附近。

午盘资金面非银逐渐宽松，非银隔夜成交在 1.35%-1.37%附近。尾盘隔夜押利率最低成交到 1.25%位置，押存单成交在 1.32%位置，整体保持宽松状态直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：50-49-48-44

存单市场

今日资金面整体均衡转宽松。R001 收于 1.3356%，较昨日下行 0.6bp；R007 上行 0.33bp 至 1.40%附近。央行公开市场开展 6210 亿元隔夜逆回购操作，操作利率 1.25%。当日 7 天逆回购 4120 亿元到期，隔夜逆回购 5410 亿元到期，单日净回笼 3320 亿元。

今日存单二级交投较为活跃，全期限成交延续昨日尾盘的下行趋势。其中 1M 国股大行日终收在 1.35%附近，与昨日基本持平；3M 国股大行日终收在 1.38%附近，较昨日下行 2bp；6M 国股日终收在 1.39%附近，较昨日下行 2.75bp；9M 国股日终收在 1.4025%附近，较昨日下行 2bp；1Y 国股日终收在 1.4025%附近，较昨日下行 2bp。1Y 与 9M 相差 0bp，与昨日基本持平；9M 与 6M 相差 1.25bp，较昨日变宽 0.75bp；6M 与 3M 相差 1bp，较昨日收窄 0.75bp；3M 和 1M 相差 3bp，较昨日收窄 2bp。1Y-1M 曲线利差为 5.25bp，较昨日收窄 2bp；1Y-3M 曲线利差为 2.25bp，与昨日持平。

今日现券收益率早盘一路下行，午后小幅回调。30Y 国债活跃尾盘收于 2.05 附近，较昨日下行约 2bp。今日 CD 二级整体交投活跃，1Y 国股大行开盘成交在 1.42%，早盘收益率快速下行，午后在 1.4025%附近震荡成交。一级 1Y 大城商 1.42%迅速募满，供不应求。

附：NCD 二级成交收益率

2026/11/3	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA（国股）	1.35	1.38	1.39	1.4025	1.4025
	AAA（非国股）	1.355	1.38	1.4	1.4125	1.4125
与昨日收益变动对照（BP）	AAA（国股）	0	-2	-2.75	-2	-2
	AAA（非国股）	0.5	2	-2	-1.75	-1.75

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，1W-2W 均衡，1M 及以上长期限均衡清淡，成交集中在 1M 内。具体来看：O/N 全天集中成交在 3.88%附近，供给侧稍显走弱，早盘平盘速度稍减慢；1W 需求稍有增多，位于 3.90%-3.95%，市场成交在 3.90%-3.93%较多；2W 见部分需求报 3.92%-3.95%附近，并听闻市场在区间内成交部分；1M 供给位于 3.98%-4.05%，需求侧稍显缺位，少量报 3.98%-4.01%，且提价意愿不足，部分交投于需求区间内；据悉 2M 市场在 4.20%附近有部分交投；更长期限需求清淡，未闻成交。

今日境内非银美元拆借市场价格略微上行，1W 期限成交在 3.99%-4.00%，2W 期限成交在 4.10%，1M 期限小量成交在 4.15%。中长期限方面，2M 期限成交在 4.34%-4.38%区间，3M 期限成交在 4.44%-4.45%，6M 及以上期限需求清淡，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，部分 T/N 成交在 3.87%-3.88%。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场 O/N-1W 均衡，2W 均衡清淡，1M-3M 均衡，其余更长期限较为清淡，成交集中在 3M 内。具体来看：O/N 全天交投在 3.86%-3.88%，午后仍有部分买盘需求；1W 买盘报 3.88%-3.92%，据悉市场在 3.89%-3.91%附近成交，2W 需求少，少量买盘报 3.92%-3.94%，据悉市场于 3.94%附近交投；1M 期限买盘报 4.00%-4.01%，并在区间内集中交投；2M 仅见个别单边买盘 4.21%-4.25%附近，据悉市场于 4.21%成交部分；中长期限方面，3M 期限买盘在 4.34%-4.00%，市场主要在 4.34%-4.35%成交，听闻在 4.00%亦有小量成交；6M 少量买报 4.48%-4.50%，供给位于 4.55%，分歧较大，未闻成交；1Y 双边对峙于 4.72%-4.75%/4.71%-4.72%，成交寥寥。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.88	3.90
1W	3.88	3.90
1M	3.96	4.00
3M	4.35	4.45
6M	4.45	4.50
1Y	4.68	4.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.90	3.96	4.36	4.45	4.70
GBP	3.83	4.06	4.35	4.54	4.85
EUR	2.43	2.57	2.82	2.95	3.14
AUD	4.69	4.78	5.05	5.21	5.27
YEN	1.10	1.16	1.37	1.50	1.79
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.30	2.60	3.15	3.35	3.85

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。