



【2026-09-11】

人民币回购及NCD

人民币资金

周五，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(%)	1.4206	1.4232	1.4089	1.39
涨跌幅(BP)	1.27	1.19	0.18	-0.13

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO6M
IBO(%)	1.4344	1.3634	1.4321	1.4500	1.4467	1.6260	1.4854	1.4300	1.6000
涨跌(BP)	0.86	-0.30	1.58	-2.84	0.44	19.99	0.31	--	--

【公开市场操作】

央行公开市场开展 40 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 40 亿元。

【市场评述】

今日资金面整体呈现均衡但边际收敛态势，加权价格继续小幅走高。具体来看，早盘资金供给充足，但价格并未下行，非银隔夜质押利率存单地方债成交在 1.40%-1.41%，质押信用债报价在 1.42%-1.43%；7d 押利率存单成交在 1.40%-1.41%，押信用报价在 1.42%-1.43%；14d 押利率存单 bid 在 1.41%-1.42%，押信用 ofr 在 1.43%-1.44%。公开市场操作后，银行融出逐渐减少，隔夜质押利率存单在 1.41%位置少量成交，随后便涨价到 1.42%以上；押信用隔夜成交在 1.41%-1.43%附近，非银供给较多。7d 非银 bid 大多在 1.40%-1.41%附近，融出报价在 1.42%-1.43%，交投一般。临近上午收盘，银行融出减少，非银隔夜 bid 堆积。

午后开盘资金面延续均衡态势，隔夜押利率存单从 1.43%缓慢降至 1.42%成交，随后逐渐下行至 1.41%附近；7d 价格变化不大，押利率 ofr 在 1.40%附近，押信用报价在 1.42%-1.43%，成交寥寥。临近尾盘，市场融入需求又有所增加，隔夜稳定成交在加权附近，资金面维持均衡至收盘。

今日资金面情绪指数：50-51-50-49

存单市场

今日资金面整体呈现均衡但边际收敛态势，加权价格继续小幅走高。R001 收于 1.424%，较昨日上行 0.52bp；R007 下行 0.96bp 至 1.4193%附近。今日央行开展 40 亿 7 天期逆回购操作，无逆回购到期，OMO 口径资金净投放 40 亿。

今日存单二级需求寡淡，全期限成交与昨日维持窄幅震荡。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 1.44%附近，与昨日基本持平；6M 国股日终收在 1.464%附近，与昨日基本持平；9M 国股日终收在 1.478%附近，与昨日基本持平；1Y 国股日终收在 1.486%附近，与昨日基本持平。1Y 与 9M 相差 0.8bp，9M 与 6M 相差 1.4bp，6M 与 3M 相差 2.4bp，3M 和 1M 相差 0bp，均与昨日基本持平。1Y-1M 曲线利差为 4.6bp，1Y-3M 曲线利差为 4.6bp，均与昨日基本持平。

现券今日收益率小幅震荡上行，10Y 国债活跃尾盘收于 1.686%附近，较昨日上行约 0.75bp。今日 CD 二级整体需求寡淡，1Y 一级到期日为休，9m 国股大行在 1.48%募集火爆，供不应求。

附：NCD 二级成交收益率

2026/9/11	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.44	1.44	1.464	1.478	1.486
	AAA （非国股）	1.445	1.45	1.47	1.4845	1.4925
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	0	0	0	0.05	0.05
	AAA （非国股）	-0.25	0	0.25	-0.05	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 1M 及以内均衡偏紧，3M 均衡，更长期限较清淡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 成交位于 3.66%-3.67%，T/N 部分成交上行至 3.67%-3.69%，隔夜期限流动性收紧；1W 和 2W 需求分别报 3.70%-3.72%及 3.75%，1W 交投在 3.70%-3.72%；1M 融入需求报 3.83%-3.90%，市场成交主要在 3.84%-3.85%；3M 买盘位于 3.88%-4.02%宽区间，交投在 3.92%-4.02%(少量)；6M 及 1Y 需求价格上行至 4.00%-4.15%和 4.00%-4.30%，供给较少未闻成交。

今日境内非银美元拆借市场，1W 期限成交在 3.70%，2W 期限成交在 3.86%，1M 期限成交在 3.91%-3.98%，2M 期限少量成交在 4.05%。中长期限方面，3M 期限小量成交在 4.07%，4-5M 期限成交在 4.12%，6M 及以上期限需求寥寥，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 t/n 交投 3.66%-3.68%。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场流动性 3M 及以内均衡，6M-1Y 偏紧。具体来看：O/N 交投主要在 3.64%-3.65%，听闻部分成交 3.67%；1W 融入需求报 3.68%-3.72%，交投在 3.70%, 2W 少量买盘报 3.75%-3.76%，成交较少；1M 融入需求报 3.84%-3.90%，听闻 3.86%有部分成交；2M 需求报 3.97%-4.02%，卖盘较少，3M 融入需求价格上行报 4.04%-4.12%，在 4.07%有少量成交；6M、1Y 买盘亦上行至 4.17%-4.25%和 4.30%-4.45%，市场卖盘难寻。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.63	3.67
1W	3.67	3.72
1M	3.83	3.85
3M	3.90	3.95
6M	4.05	4.20
1Y	4.20	4.35

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.70	3.86	4.07	4.20	4.37
GBP	3.80	3.85	4.07	4.28	4.57
EUR	2.20	2.51	2.70	2.83	3.04
AUD	4.15	4.39	4.68	4.78	4.95
YEN	0.88	1.00	1.17	1.28	1.52
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.40	2.80	2.95	3.15	3.55

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。