



【2026-09-14】

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	DR01M
加权利率(%)	1.4145	1.4147	1.4033	1.3944	1.4176
涨跌幅(BP)	-0.61	-0.85	-0.56	0.44	-

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M
IBO(%)	1.4306	1.4221	1.4409	1.4000	1.4575	1.4833	1.5164	1.4300
涨跌(BP)	-0.38	5.86	0.88	-5.00	1.08	-14.26	3.10	-

【公开市场操作】

中国央行：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。同时，开展了 5040 亿元隔夜逆回购操作。因今日有 5000 亿元买断式逆回购和 5 亿元 7 天期逆回购到期，故当日公开市场操作实现净投放 35 亿元。

【市场评述】

今日资金面整体呈均衡态势，全天资金成交利率波动不大。具体来看，早盘伊始银行、非银资金融出，隔夜回购质押利率存单成交至 1.40%不低于加权，7d 质押利率存单地方债在 1.40%需求堆积；随后隔夜质押利率存单地方债信用稳定成交至 1.42%-1.43%区间，7d 质押存单地方债集中成交至 1.42%附近。跨月期限，资金供给在押利率 1.42%，成交寥寥。靠近中午，资金成交利率保持平稳，隔夜集中在 1.42%附近成交。

午后资金面延续均衡态势。隔夜押利率存单商金成交至 1.42%-1.43%区间，7d 押存单整量需求在 1.415%附近，资金成交利率跟上午基本持平。受制于加权利率，三点附近，隔夜资金仍成交于 1.42%-1.43%区间。临近尾盘，隔夜资金最低成交至 1.41%附近，资金面保持均衡态势直至收盘。

今日资金面情绪指数：51-50-50-50

存单市场

今日资金面整体均衡。R001 收于 1.4240%，较上周五持平；R007 上行 0.22bp 至 1.4215%附近。中国央行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。同时，开展了 5040 亿元隔夜逆回购操作。因今日有 5000 亿元买断式逆回购和 5 亿元 7 天期逆回购到期，故当日公开市场操作实现净投放 35 亿元。

今日存单二级整体需求一般，全期限成交与上周五维持窄幅震荡。其中 1M 国股大行日终收在 1.4375%-1.44%附近，与上周五基本持平；3M 国股大行日终收在 1.44%附近，与上周五基本持平；6M 国股大行日终收在 1.465%附近，与上周五基本持平；9M 国股大行日终收在 1.479%附近，比上周五高 0.1-0.15bp；1Y 国股大行日终收在 1.487%附近，比上周五高 0.1-0.15bp。1Y 与 9M 相差 0.8bp，9M 与 6M 相差 1.4bp，6M 与 3M 相差 2.5bp，3M 和 1M 相差 0bp，均与上周五基本持平。1Y-1M 曲线利差为 4.7bp，1Y-3M 曲线利差为 4.7bp，比上周五拉宽 0.1bp。

现券今日收益率走出“V”字型，10Y 国债尾盘收于 1.6840%附近，较上周五下行约 0.20bp。今日 CD 一级 1Y 大行突破高点提价至 1.49%位置发行，需求火爆，供不应求，发行方提前募满截单。1Y 农行继续在 1.495%位置收获数百亿募集。

附：NCD 二级成交收益率

2026/9/14	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.4375	1.44	1.465	1.479	1.487
	AAA （非国股）	1.445	1.445	1.47	1.485	1.495
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-0.25	0	0.1	0.1	0.1
	AAA （非国股）	0	-0.5	0	0.05	0.25

境内美金拆借市场：临近美联储议息，境内外卖盘总体偏谨慎，市场流动性整体收敛。今日境内银行间美元拆借市场流动性隔夜均衡，1W-1M 偏紧，3-6M 均衡偏紧，更长期限供给较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交位于 3.66%-3.67%，整体均衡；1W 和 2W 需求分别报 3.72%-3.74%及 3.73%-3.75%，1W 市场在 3.73%-3.74%交投少量，需求堆积；1M 融入需求报 3.85%-3.87%，卖盘难寻交投较少；3M 买盘位于 3.90%-3.95%，据悉 3.92%-3.95%成交少量；6M 及 1Y 融入需求价格继续上行至 4.12%-4.20%和 4.15%-4.37%，供给较少未闻成交。

今日境内非银美元拆借市场，1W 期限成交中枢在 3.85%附近，2W 期限成交在 3.91%-3.93%，1M 期限少量成交在 3.95%，2M 期限少量成交在 4.10%。中长期限方面，3M 期限成交在 4.13%-4.15%，4-5M 期限零星成交在 4.15%，6M 期限需求寥寥，1Y 期限买盘需求报于 4.45%，但供给稀缺寥寥，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 3.65%-3.66%。

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均衡，1W、1M、3M 及 1Y 偏紧，其余期限较清淡。具体来看：O/N 交投位于 3.64%-3.67%，整体均衡；1W 融入需求报 3.72%-3.78%，2W 少量买盘报 3.80%，供给缺位；1M 融入需求上行至 3.92%-3.98%，卖盘难寻；2M 需求报 3.95%-4.02%，3M 买盘堆积，报 4.05%-4.12%，未闻成交；6M 偏清淡，1Y 需求报 4.30%-4.60%宽区间，卖盘提价谨慎拆出，在 4.55%成交部分，亦有卖盘报 4.60%-4.70%。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.66	3.68
1W	3.73	3.75
1M	3.87	3.90
3M	3.95	4.05
6M	4.15	4.25
1Y	4.35	4.50

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.75	3.95	4.10	4.20	4.55
GBP	3.80	3.85	4.13	4.26	4.56
EUR	2.20	2.50	2.73	2.81	3.02
AUD	4.15	4.38	4.70	4.76	4.95
YEN	0.88	1.00	1.14	1.29	1.55
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.30	2.80	2.95	3.15	3.65

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。