

收盘日评

银行间货币市场

常规报告系列



【2026-09-30】

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	DR2M
加权利率(%)	1.3611	1.3665	1.3996	1.4070	1.4200
涨跌幅(BP)	2.66	-1.97	1.73	4.70	0.00

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO6M	IBO9M
IBO(%)	1.3696	1.2860	1.4134	1.4222	1.5500	1.4300	1.5789	2.5250	1.4600	1.5500
涨跌(BP)	1.04	-2.23	4.65	-18.18	-15.00	0.47	4.07	95.50	--	--

央行公告称，根据公开市场业务一级交易商的需求，9月30日7天期逆回购操作量为零。同时，开展了8335亿元隔夜逆回购操作。今日7065亿元逆回购到期。本日公开市场净投放1270亿元。

本日为跨季前最后一个交易日，资金面整体均衡偏松。早盘国股大行融出积极，非银借隔夜质押利率成交1.39%，后盘中降至1.37%-1.38%位置。质押存单地方债成交1.39%-1.41%位置。14d押利率早盘成交1.39%位置，14d押存单信用融出在1.415%-1.42%位置。临近中午，资金面稍有收敛，部分银行增补头寸，非银借隔夜押存单bid上行至1.42%位置。午后，资金面逐步转松，隔夜押利率成交由1.39%位置降至1.37%-1.38%成交，押存单地方债成交1.41%-1.42%区间。资金面维持宽松直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-49-51-48

存单市场

今日资金面整体均衡。R001上行1.96bp至1.3810%附近；R007下行3.63bp至1.3793%附近。央行公告称，9月30日7天期逆回购操作量为零。同时，开展了8335亿元隔夜逆回购操作。，当日7065亿元逆回购到期，据此计算，单日净投放1270亿元。

月末最后一个交易日，存单市场交投较清淡，全期限利率中枢进一步下探后又略有回调。其中1M国股大行日终收在1.36%附近，较昨日下午2bp；3M国股大行日终收在1.40%附近，较昨日上午约0.5bp；6M国股大行日终收在1.4425%附近，较昨日上午约0.25bp；9M国股大行日终收在1.46%附近，较昨日上午约0.5bp；1Y国股大行日终收在1.47%附近，较昨日上午约1bp。1Y与9M相差1bp；9M与6M相差1.75bp；6M与3M相差4.25bp；3M和1M相差4bp；1Y-1M曲线利差为11bp，1Y-3M曲线利差为7bp。

今日现券收益率普遍上行，10Y国债尾盘收于1.6760%附近，较昨日上午约1.35bp。后续建议继续关注资金面变化和一级存单发行情。

附：NCD 二级成交收益率

2026/9/30	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.36	1.4	1.4425	1.46	1.47
	AAA （非国股）	1.36	1.41	1.455	1.47	1.48
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-2	0.5	0.25	0.5	1
	AAA （非国股）	-2	1	0	1	0

外币资金

境内美金拆借市场：今日是本月最后一个交易日，境内银行间美元拆借市场流动性偏松，交投主要在1M内。具体来看：O/N(8D)交投3.90%-4.00%，各机构基本跨月无虞，T/N部分交投3.95%；2W融入需求报4.00%-4.10%，交投较少；1M在4.15%有部分成交；3M买盘报4.15%-4.20%，卖盘难寻，其

余期限成交寥寥。
今日境内非银美元拆借市场 O/N（8D）交投 4.09%-4.10%，市场整体清淡。

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。

境外美金拆借市场： 今日境外银行间美元拆借市场流动性 1M 及以内偏松，3M 均衡，其余期限偏清淡。具体来看：1W(8D)成交 3.97%-4.02%, 供给较充裕，2W 少量需求报 4.05%，交投较少；1M 双边位于 4.08%-4.10%/3.95%-4.10%, 成交较少；3M 部分买盘自 4.40%提价至 4.45%，全天成交 4.40%-4.45%；6M 和 1Y 个别需求分别报 4.50%和 4.78%-4.80%，交投清淡。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.95	4.00
1W	4.00	4.05
1M	4.05	4.15
3M	4.15	4.30
6M	4.45	4.55
1Y	4.65	4.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.00	3.97	4.42	4.50	4.79
GBP	3.83	3.98	4.23	4.40	4.72
EUR	2.43	2.69	2.82	2.95	3.22
AUD	4.64	4.73	4.88	4.96	5.15
YEN	1.10	1.18	1.34	1.50	1.81
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	3.20	2.90	3.15	3.45	4.00

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。