



【2026-09-28】

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	DR4M
加权利率(%)	1.3569	1.3911	1.3990	1.4200	1.4500
涨跌幅(BP)	-0.23	-0.35	-1.60	-1.41	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO1Y
IBO(%)	1.3769	1.3502	1.4238	1.4800	1.5721	1.4781	1.6820	1.9000
涨跌(BP)	-0.16	6.38	-3.63	2.95	9.66	1.31	11.10	22.00

【公开市场操作】央行公开市场开展 1390 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。同时，开展了 6610 亿元隔夜逆回购操作。并以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了 3000 亿元 14 天期逆回购操作。今日 6603 亿元逆回购到期。

今日资金面整体宽松。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 1.39%-1.40%附近，押信用 ofr 在 1.43%附近，主要成交在 1.41%-1.42%区间；跨月 7 天押利率开盘 ofr 在 1.43%附近，主要成交在 1.42%水平，14 天押信用 ofr 堆积在 1.48%附近，主要成交在 1.46%-1.47%附近。公开市场操作后，市场保持宽松，押利率存单隔夜成交到 1.37%-1.38%附近，跨月押利率 ofr 堆积在 1.42%水平，非利率 bid 在 1.46%-1.47%附近。午盘资金面延续宽松，融出积极，非银隔夜押利率存单成交在 1.36%-1.37%附近；跨月押利率 bid 在 1.41%水平，押存单成交到 1.45%位置。尾盘隔夜押利率最低成交到 1.32%位置，押存单成交在 1.37%，整体保持宽松状态直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-48-48-47

存单市场

今日资金面整体偏松。R001 下行 0.27bp 至 1.3765%附近；R007 上行 1.28bp 至 1.4391%附近。央行公告称，9 月 28 日以固定利率、数量招标方式开展了 1390 亿元 7 天期逆回购操作。同时，开展了 6610 亿元隔夜逆回购操作。并以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展了 3000 亿元 14 天期逆回购操作。Wind 数据显示，当日 6603 亿元逆回购到期，据此计算，单日净投放 4397 亿元。

今日存单二级市场交投活跃，全期限成交价格较上一交易日有所下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.41%附近，较上一交易日下行 2bp；3M 国股大行日终收在 1.41%附近，较上一交易日下行约 1.5bp；6M 国股大行日终收在 1.453%附近，较上一交易日下行约 0.7bp；9M 国股大行日终收在 1.465%附近，较上一交易日下行约 1bp；1Y 国股大行日终收在 1.4775%附近，较上一交易日下行约 0.55bp。1Y 与 9M 相差 1.25bp；9M 与 6M 相差 1.2bp；6M 与 3M 相差 4.3bp；3M 和 1M 相差 0bp；1Y-1M 曲线利差为 6.75bp，1Y-3M 曲线利差为 6.75bp。

今日现券走势分化，长端收益率整体上行，短端收益率普遍下行。10Y 国债尾盘收于 1.6715%附近，较上一交易日上行约 0.15bp。今日 CD 一级 1Y 国股在 1.48%位置目前情绪较好。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

2026/9/28	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.41	1.41	1.453	1.465	1.4775
	AAA （非国股）	1.415	1.41	1.46	1.47	1.484
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-2	-1.5	-0.7	-1	-0.55
	AAA （非国股）	-2	-2.5	-0.25	-1	-0.6

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全期限流动性转松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 交投集中 4.00%-4.02%，早盘各机构平盘快，流动性改善显著；跨月 1W 和 2W 供给较充裕，全天成交基本位于 4.05%-4.10%，听闻 2W 在 4.15%左右有部分成交；1M 以上市场需求寥

寥，听闻 1M 在 4.15%附近成交少量，3M-1Y 交投清淡。
今日境内非银美元拆借市场流动性转松，市场 1W 成交 4.05%，其他期限交投寥寥。

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 3.98%-4.02%，其余清淡。

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 及以内均衡，2-3M 均衡偏松，6M-1Y 均衡，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投在 3.92%-3.97%，少量卖盘报 4.00%；跨月 1W 和 2W 买盘报 4.08%-4.10%，市场交投 4.10%；1M 融入需求位于 4.10%-4.15%，成交位于 4.15%；2M 需求报 4.22%-4.30%，交投集中 4.30%，3M 买盘在 4.27%-4.36%，交投位于 4.36%；6M 买盘在 4.47%-4.60%宽区间，听闻市场交投 4.50%附近；1Y 融入需求在 4.76%-4.88%宽区间，交投在 4.80%。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.00	4.03
1W	4.05	4.15
1M	4.05	4.20
3M	4.15	4.30
6M	4.20	4.35
1Y	4.50	4.73

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.09	4.15	4.36	4.50	4.80
GBP	3.83	3.99	4.23	4.36	4.70
EUR	2.43	2.68	2.85	2.98	3.25
AUD	4.52	4.70	4.90	4.95	5.16
YEN	1.10	1.14	1.19	1.41	1.77
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：本日报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、发表或引用日报内容。日报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报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。