



【2026-09-15】

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	DR021	DR1M	DR3M
加权利率(%)	1.4266	1.4244	1.4169	1.4123	1.4200	1.4500
涨跌幅(BP)	1.21	0.97	1.36	1.79	0.24	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO1Y
IBO(%)	1.4457	1.4035	1.5506	1.4200	1.4695	1.5128	1.4809	1.9800
涨跌(BP)	1.51	-1.85	10.97	2.00	1.20	2.94	-3.55	--

【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 5970 亿元隔夜逆回购操作以及 5000 亿元人民币买断式逆回购操作。因今日有 10 亿元 7 天期逆回购和 5040 亿元隔夜逆回购到期，故当日实现净投放 5920 亿元。

【市场评述】

今日资金面整体呈均衡态势，资金成交利率较昨日走高。具体来看，早盘银行、非银继续融出，隔夜回购质押利率存单成交至 1.43%附近，7d 质押存单地方债成交至1.42%附近，且需求较好。7d 押信用债多供给在 1.43%附近。九点后，加权利率较昨日并未出现明显下降，资金成交利率开始逐渐升高，隔夜质押利率存单地方债信用成交至 1.44%附近，7d 质押存单地方债需求反弹至 1.43%附近。跨月期限，资金需求在押利率 1.43%，押存单 1.45%，离供给价格较远，成交寥寥。随后资金成交利率逐步提升，靠近中午，隔夜集中在 1.45%附近成交，7d 期限供给提升至 1.45%附近。

午后隔夜继续稳定成交在 1.45%附近，7d 继续供给在 1.45%附近。三点过后，资金成交价格略微下行，隔夜成交至 1.43%附近。临近尾盘，资金面并未明显转松，隔夜资金成交位置在 1.43%附近，资金面保持均衡态势直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-52-51-50

存单市场

今日资金面整体均衡，较昨日有所收紧。R001 上行 1.03bp 至 1.4343%附近；R007 上行 1.09bp 至 1.4324%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 5970 亿元隔夜逆回购操作以及 5000 亿元人民币买断式逆回购操作。因今日有 10 亿元 7 天期逆回购和 5040 亿元隔夜逆回购到期，故当日实现净投放 5920 亿元。

今日存单二级需求适中，全期限成交维持窄幅震荡。其中 1M 国股大行日终收在 1.4375%-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 国股大行日终收在 1.465%附近，与昨日基本持平；9M 国股大行日终收在 1.48%附近，较昨日高 0.1bp；1Y 国股大行日终收在 1.487%附近，与昨日基本持平。1Y 与 9M 相差 0.7bp，9M 与 6M 相差 1.5bp，6M 与 3M 相差 2.5bp，3M 和 1M 相差 0bp，1Y-1M 曲线利差为 4.7bp，1Y-3M 曲线利差为 4.7bp，均与昨日基本持平。

现券今日收益率先下后上，10Y 国债尾盘收于 1.6810%附近，较昨日下午约 0.30bp。今日 CD 一级 1Y 个别大行继续 1.49%位置发行，需求依然火爆，供不应求，9M 大行在 1.48%位置提前募满截单，6M 大行在 1.465%-1.47%位置也募集数百亿。后续建议继续关注资金面变化和一级存单发行情况。

附：NCD 二级成交收益率

2026/9/15	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.4375	1.44	1.465	1.48	1.487
	AAA （非国股）	1.45	1.445	1.47	1.4825	1.495
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	0	0	0	0.1	0
	AAA （非国股）	0.5	0	0	-0.25	0

外币资金

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-1M 偏紧，3M-6M 均衡偏紧，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交位于 3.66%-3.70%，市场供不应求，下午部分买盘未平；1W 和 2W 需求分别报 3.73%-3.80%及 3.80%，1W 市场在 3.74%-3.76%部分交投；1M 融入需求报 3.85%-3.92%，卖盘难寻，在 3.90%少量成交；3M 买盘位于 3.92%-4.10%，据悉市场成交在 3.93%-3.95%附近；6M 及 1Y 少量需求报 4.10%-4.20%和 4.15%-4.60%宽区间，听闻 6M 部分成交 4.10%附近, 1Y 双边在 4.62%-4.70%/4.15%-4.60%，成交寥寥。

今日境内非银美元拆借市场利率明显上行，1W 期限成交在 4.00%-4.05，1M 期限零星成交在 3.96%，2M 期限少量成交在 4.15%。中长期限方面，3M 期限成交在 4.12%-4.14%，6M 期限需求寥寥，1Y 期限买盘需求报于 4.53%，供给报 4.62%，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%-3.69%。

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 1M 及以内整体偏紧，2M-9M 均衡，1Y 均衡偏紧。具体来看：O/N 交投位于 3.64%-3.66%，均衡偏紧，流动性较相对境内较好；1W 融入需求上行报 3.80%-3.87%，2W 少量买盘报 3.80%-3.85%，交投较少；1M 买盘继续上行至 3.95%-4.02%，在 4.00%有部分成交；2M 需求报 4.00%-4.05%，3M 双边在 4.15%-4.30%/4.10%-4.23%，听闻市场 4.15%附近部分成交；6M 买盘报 4.20%-4.28%，9M 据悉 4.35%左右少量交投，1Y 需求报 4.52%-4.62%宽区间，卖盘继续提价至 4.62%-4.85%，未闻成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.68	3.70
1W	3.75	3.80
1M	3.90	3.93
3M	4.05	4.10
6M	4.15	4.20
1Y	4.40	4.55

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.75	3.90	3.94	4.10	4.38
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	0.93	1.03	1.16	1.34	1.63
CNH	1.25	1.45	1.45	1.55	1.55
HKD	2.30	2.85	3.00	3.25	3.75

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。