



【2026-10-30】

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	DR2M
加权利率(%)	1.2890	1.3898	1.3979	1.3600
涨跌幅(BP)	1.12	4.80	4.53	0.00

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO021	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO4M	IBO9M
IBO(%)	1.3199	1.1468	1.1007	1.3900	2.2500	1.4873	1.5621	1.5892	1.4860
涨跌(BP)	1.89	-3.45	-14.49	-14.33	70.74	-1.27	9.67	--	--

【公开市场操作】

央行公开市场开展 150 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.40%。同时，开展了 10000 亿元隔夜逆回购操作。今日 10000 亿元逆回购到期。

【市场评述】

今日资金面总体呈现偏紧转均衡态势
早盘资金面开盘呈偏紧态势。隔夜押利率存单成交在 1.41%-1.43%区间，押信用 ofr 供给在 1.45%附近。7 天非银押利率存单成交在 1.39%-1.40%区间，押信用 ofr 在 1.42%-1.43%区间。14 天非银押信用供给在 1.43%-1.44%区间。随后，各期限价格持续上行。隔夜押利率存单上涨至 1.47%-1.48%区间成交，非银押信用融出到 1.48%-1.50%。7 天押利率存单上涨至 1.42%-1.43%区间成交。临近午盘，隔夜押利率存单成交在 1.46%-1.47%区间，非银押信用融出到 1.47%。7 天非银押存单成交在 1.40%-1.41%区间。14 天及以上需求成交寥寥，整体保持偏紧态势至上午收盘。
午后开盘资金面未见明显缓解，延续偏紧态势。隔夜押利率存单成交在 1.46%-1.47%区间。3 点后银行融出增多，资金面开始缓解。临近收盘，隔夜押利率最低成交在 1.30%，押存单最低成交在 1.40%，资金面保持宽松态势直至收盘。
今日全天的资金面情绪指数：56-57-57-45

存单市场

今日资金面整体呈边际收敛态势。R001 较昨日上行约 6.67bp 至 1.3894%附近，R007 较昨日上行约 5.41bp 至 1.4324%附近。央行公告称，今日开展 150 亿元 7 天逆回购操作和 10000 亿元隔夜逆回购操作，今日有 10000 亿元隔夜逆回购到期，故当日实现净投放 150 亿元。

今日存单二级市场交投活跃，受跨月资金面收紧影响，各期限成交收益率整体全线上行。其中 1M 国股大行日终收在 1.35%附近，较昨日上行约 1.5bp；3M 国股大行日终收在 1.3925%附近，较昨日上行约 1.75bp；6M 国股大行日终收在 1.4275%附近，较昨日上行约 1.75bp；9M 国股大行日终收在 1.4325%附近，较昨日上行约 1.75bp；1Y 国股大行日终收在 1.4325%附近，较昨日上行约 1.75bp。利差方面，1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日持平；9M 与 6M 相差 0.5bp，较昨日持平；6M 与 3M 相差 3.5bp，较昨日持平；3M 和 1M 相差 4.25bp，较昨日拉宽 0.25bp。1Y-1M 曲线利差为 8.25bp，较昨日拉宽 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 4bp，较昨日持平。（数据截止 5:00）

综合来看，月末最后一个交易日，资金面有所收敛，R007 跳升至 1.43%上方，带动存单二级收益率整体显著上行，中长端（6M 及以上）普遍上行近 1.75bp，1Y 重回 1.43%上方，在央行公告出来之后大量 ofr 开始撤盘。今日现券收益率持续上行，央行公告公开市场操作调整后，长债收益率快速下行，截至目前十年国债主要成交在 1.6250%附近，较昨日上行约 1.40bp，三十年国债主要成交在 2.0825%附近，较昨日上行约 2.95bp。

附：NCD 二级成交收益率

2026/10/30	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.35	1.3925	1.4275	1.4325	1.4325
	AAA （非国股）	1.355	1.34	1.435	1.44	1.4425
与昨日收益变动对照 （BP）	AAA （国股）	1.5	1.75	1.75	1.75	1.75
	AAA （非国股）	1.5	-4	2.5	2	2.25

外币资金

境内美金拆借市场：今天是 10 月最后一个交易日，境内银行间美元拆借市场流动性各期限偏松，整体报价清淡，跨月轻松。具体来看：**O/N** 早盘成交在 **3.88%-3.89%**，需求少且平盘迅速，供大于需；**1W** 成交在 **3.90%**，**2W** 仅见供给盘在 **4.00%**附近；**1M** 个别需求报 **4.00**，成交寥寥；更长期限需求清淡，未闻成交。

今日境内非银美元拆借市场交投主要集中在跨月期限，**1W** 期限成交在 **4.05%**，**2W-3W** 期限成交在 **4.10%**附近，**1M** 期限成交在 **4.13%**。中长期限方面，听闻 **6M** 期限成交在 **4.52%**。

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，部分 **T/N** 成交在 **3.87%**。

境外美金拆借市场：今日境外银行间美元拆借市场 **O/N-1W** 均衡，其他期限均衡清淡，成交集中在 **1M** 内。具体来看：**O/N** 全天交投在 **3.85%-3.90%**，午后仍有部分买盘需求，供给充裕；**1W** 买盘报 **3.92%-3.97%**，市场在 **3.93%-3.96%**成交部分，**2W** 少量买盘报 **3.93%-3.94%**；**1M** 期限买盘报 **3.95%-4.01%**，据悉在 **4.01%**有成交，大名字融出；中长期限方面，**2M** 仅见单边买盘 **4.16%-4.18%**，**3M** 期限买盘在 **4.30%-4.40%**，听闻区间内有成交，**6M** 少量买报 **4.48%**，**1Y** 融入在 **4.68%-4.75%**，少量融出在 **4.74%**附近，未有成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	3.85	3.90
1W	3.93	3.95
1M	3.98	4.01
3M	4.25	4.35
6M	4.40	4.50
1Y	4.60	4.70

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.94	4.01	4.38	4.54	4.72
GBP	3.83	4.00	4.37	4.60	4.93
EUR	2.43	2.55	2.83	2.97	3.15
AUD	4.53	4.69	4.97	5.07	5.20
YEN	1.10	1.17	1.33	1.50	1.79
CNH	1.35	1.35	1.65	1.65	1.65
HKD	2.50	2.60	3.20	3.30	3.80

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。