



【2026-10-20】

人民币资金

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  |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 加权利率(%) | 1.2606 | 1.3195 | 1.3649 | 1.3500 |
| 涨跌幅(BP) | -0.18  | 0.17   | 1.55   | -1.00  |

| 期限     | IBO001 | IBO007 | IBO014 | IBO1M  | IBO2M  | IBO3M  | IBO9M  | IBO1Y  |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| IBO(%) | 1.2910 | 1.3111 | 1.3745 | 1.6079 | 1.4860 | 1.5395 | 1.6200 | 1.7000 |
| 涨跌(BP) | -0.33  | 0.77   | -5.55  | 13.79  | 3.33   | 4.84   | --     | --     |

【公开市场操作】

央行公告称，根据公开市场业务一级交易商的需求，10月20日7天期逆回购操作量为零。今日共有650亿元逆回购到期，据此计算，单日净实现净回笼650亿元。

【市场评述】

今日资金面继续呈现宽松态势，成交价格总体保持低位。具体来看：早盘伊始大行国股行纷纷融出，各机构迅速平盘。隔夜回购押利率存单开盘即在加权或定价1.35%附近融出，押信用融出1.36%-1.37%附近。7D回购押利率存单价格在1.36%附近成交，押信用成交至1.38%附近。公开市场操作后市场继续保持宽松态势，隔夜成交价格继续小幅下行至押利率1.30%附近存单1.34%附近。7D押利率存单下行至1.34%附近成交，押信用成交下行1.37%附近。14天以上跨月品种银行少量成交至1.33%-1.35%。

午后开盘资金面维持宽松态势。隔夜回购成交价格押利率1.30%，押存单1.34%附近，随后价格继续下行，押利率隔夜在1.26%-1.27%附近成交，押存单下行至1.33%附近。7D以上回购成交寥寥。临近尾盘隔夜回购押利率最低成交至1.26%，押存单最低成交至1.32%。

今日资金面情绪指数：44-43-42-42

存单市场

今日资金面整体呈宽松态势。R001较昨日下午行约0.44bp至1.2984%附近，R007较昨日下午行约0.95bp至1.3759%附近。央行公告称，10月20日7天期逆回购操作量为零，今日共有650亿元逆回购到期，故单日净实现净回笼650亿元。

今日存单二级市场交投活跃，成交收益率快速下行。其中1M国股大行日终收在1.34%附近，较昨日下午行约2.5bp；3M国股大行日终收在1.38%附近，较昨日下午行约2bp；6M国股大行日终收在1.39%附近，较昨日下午行约4bp；9M国股大行日终收在1.3975%附近，较昨日下午行约3.75bp；1Y国股大行日终收在1.3975%附近，较昨日下午行约4bp。1Y与9M相差0bp，较昨日收窄0.25bp；9M与6M相差0.75bp，较昨日拉宽0.25bp；6M与3M相差1bp，较昨日收窄2bp；3M和1M相差4bp，较昨日拉宽0.5bp。1Y-1M曲线利差为5.75bp，较昨日收窄1.5bp。1Y-3M曲线利差为1.75bp，较昨日收窄2bp。

今日现券收益率较昨日下午行明显，截止目前十年国债主要成交在1.6240%附近，较昨日下午行约0.55bp，三十年国债主要成交在2.0520%附近，较昨日下午行约0.50bp。今日二级存单1Y国股大行收于1.395%-1.3975%附近。

附：NCD 二级成交收益率

| 2026/10/20    | 评级           | 1M   | 3M    | 6M   | 9M     | 1Y     |
|---------------|--------------|------|-------|------|--------|--------|
| 绝对收益率（%）      | AAA<br>（国股）  | 1.34 | 1.38  | 1.39 | 1.3975 | 1.3975 |
|               | AAA<br>（非国股） | 1.35 | 1.385 | 1.4  | 1.41   | 1.41   |
| 与昨日收益变动对照（BP） | AAA<br>（国股）  | -2.5 | -2    | -4   | -3.75  | -4     |
|               | AAA<br>（非国股） | -1.5 | -3.5  | -3.5 | -3.25  | -3.5   |

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 O/N 偏松，各期限报价清淡，成交集中在 1M 内。具体来看：O/N 早盘成交在 3.85%-3.87%，平盘迅速，融出积极；1W 交投在 3.88%-3.95%区间，2W 交投区间走扩至 3.99%-4.03%；1M 期限交投走扩至 4.00%-4.04%，2M 期限交投在 4.15%附近；更长期限需求清淡，成交寥寥。

今日境内非银美元拆借市场，1W-2W 期限需求较少，1M 期限成交在 4.15%附近。中长期限方面，2M 期限成交在 4.15%，3M 及以上期限需求寥寥，未见成交。

**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 需求成交在 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-1M 均衡，其他期限亦均衡，中长期双边活跃，成交集中在 3M 内。具体来看：O/N 早盘交投于 3.86%-3.88%，午后仍有部分买盘报 3.85%-3.88%；1W 买报 3.85%-3.93%，供给较少，成交清淡；2W 买盘报 3.95%-4.04%，据悉市场成交在 3.96%-4.00%；1M 融入在 4.00%-4.05%区间，市场成交在 4.01%-4.02%；2M 买盘报价清淡，3M 融入在 4.30%-4.45%宽区间，成交在 4.35%附近；更长期限方面，6M 买盘在 4.47%-4.54%，听闻 4.52%附近有成交，9M 融入在 4.63%-4.67%，1Y 买盘报 4.74%-4.80%，较昨天小幅上行，成交在 4.78%。

境内外币拆借市场美元收盘价格

| USD | Bid  | Ask  |
|-----|------|------|
| O/N | 3.85 | 3.88 |
| 1W  | 3.90 | 3.93 |
| 1M  | 4.00 | 4.05 |
| 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 | 3.92 | 4.01 | 4.35 | 4.52 | 4.78 |
| GBP | 3.83 | 3.94 | 4.33 | 4.48 | 4.80 |
| EUR | 2.43 | 2.54 | 2.83 | 2.93 | 3.13 |
| AUD | 4.49 | 4.57 | 4.89 | 4.95 | 5.05 |
| YEN | 1.10 | 1.13 | 1.32 | 1.40 | 1.75 |
| CNH | 1.25 | 1.45 | 1.45 | 1.55 | 1.55 |
| HKD | 2.30 | 2.60 | 3.20 | 3.45 | 3.90 |

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。