



【2026-10-29】

人民币回购及NCD

人民币资金

周四，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  | DR21   | DR2M   |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 加权利率(%) | 1.2778 | 1.3418 | 1.3526 | 1.5000 | 1.3600 |
| 涨跌幅(BP) | -0.07  | 0.06   | -0.04  | --     | -2.00  |

| 期限     | IBO001 | IBO007 | IBO014 | IBO021 | IBO1M  | IBO2M  | IBO3M  |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| IBO(%) | 1.3010 | 1.1812 | 1.2456 | 1.5333 | 1.5426 | 1.5000 | 1.4654 |
| 涨跌(BP) | -0.13  | 3.68   | -17.15 | 14.61  | 17.22  | --     | -0.60  |

【公开市场操作】

  中国人民银行今日开展 1150 亿元 7 天期和 10000 亿元隔夜逆回购操作，有隔夜逆回购到期 10000 亿元，合计净投放 1150 亿元。

【市场评述】

  今日资金面总体呈现均衡转偏紧态势。具体来看：早盘伊始，各大机构融出充裕，隔夜回购押利率存单开盘成交在 1.36%-1.37%，押信用融出 1.38%-1.40%附近。跨月期限 4D 回购押利率存单成交在 1.37%-1.38%，7D 回购质押利率存单成交在 1.37%，押信用成交至 1.39%-1.41%附近。14D 回购质押利率存单成交在 1.39%-1.40%。公开市场操作后市场平稳，隔夜押利率存单成交在 1.36%-1.37%。跨月期限 7D 质押利率存单成交在 1.38%-1.39%，14D 回购质押利率存单成交在 1.39%附近。临近午盘，融出机构减少。

  午后开盘资金面呈偏紧态势。隔夜回购成交价格押利率存单成交在 1.40%-1.41%；7D 回购品种成交在 1.40%-1.41%。四点左右略有缓解，隔夜押利率存单成交至 1.38%。临近尾盘资金面稍有缓和，隔夜回购押利率最低成交至 1.33%，押存单最低成交至 1.35%。

  今日资金面情绪指数：49-53-54-54

存单市场

  今日资金面整体边际收敛，下午呈现均衡偏紧态势。R001 较昨日上行约 0.36bp 至 1.3228%附近，R007 较昨日上行约 0.37bp 至 1.3783%附近。今日开展 1150 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 1150 亿元。

  今日存单二级市场交投活跃，成交收益率呈现“短端微升、中长端分化”的走势。其中 1M 国股大行日终收在 1.335%附近，较昨日上行约 0.5bp；3M 国股大行日终收在 1.375%附近，较昨日下午行约 0.5bp；6M 国股大行日终收在 1.41%附近，较昨日上行约 0.75bp；9M 国股大行日终收在 1.415%附近，较昨日上行约 0.75bp；1Y 国股大行日终收在 1.415%附近，较昨日上行约 0.25bp。利差方面，1Y 与 9M 相差 0bp，较昨日收窄 0.5bp；9M 与 6M 相差 0.5bp，较昨日持平；6M 与 3M 相差 3.5bp，较昨日拉宽 1.25bp；3M 和 1M 相差 4bp，较昨日收窄 0.5bp。1Y-1M 曲线利差为 8bp，较昨日收窄 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 4bp，较昨日拉宽 0.75bp。

  今日现券收益率呈现震荡下行趋势，截至目前十年国债主要成交在 1.6105%附近，较昨日下午行约 0.85bp。受到跨月影响，存单一级募集情绪清淡；今日资金利率小幅抬升，存单二级收益率中长端普遍小幅上行，1Y 与 9M 利差收窄至 0，曲线呈现平坦化态势。建议明日持续关注跨月资金面和长债收益率对于存单二级的影响。。

附：NCD 二级成交收益率

| 2026/10/29    | 评级           | 1M    | 3M    | 6M    | 9M    | 1Y    |
|---------------|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 绝对收益率（%）      | AAA<br>（国股）  | 1.335 | 1.375 | 1.41  | 1.415 | 1.415 |
|               | AAA<br>（非国股） | 1.34  | 1.38  | 1.41  | 1.42  | 1.42  |
| 与昨日收益变动对照（BP） | AAA<br>（国股）  | 0.5   | -0.5  | 0.75  | 0.75  | 0.25  |
|               | AAA<br>（非国股） | 0     | 0     | -0.25 | 0     | -0.25 |

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-1M 均衡，其他期限报价清淡，成交主要为跨月期限。具体来看：O/N 全天成交在 3.88%-3.89%，供需均衡，整体平盘速度较快；1W 成交在 3.95%-4.00%区间，2W 期限需求较少，成交清淡；1M 市场交投在 4.00%-4.01%，2M 未见双边；更长期限需求清淡，依然仅有零星买盘报 9M 4.50%、1Y 4.60%，未见卖盘。

今日境内非银美元拆借市场短期限需求增加，1W 期限成交在 4.00%，2W-3W 期限少量成交在 4.00%，1M 期限成交在 4.11%。中长期方面，3M 及以上期限需求持续低迷，成交清淡。

**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 O/N 均衡偏紧，1W-1M 均衡，中长期均衡清淡，成交集中在 1M 内。具体来看：O/N 全天交投在 3.89%-3.90%，早盘少量最高给至 3.92%，午后仍有部分需求未得到满足；跨月 1W-1M 合并交投，买盘报 3.98%-4.02%，听闻市场 1M 成交在 4.01-4.02；中长期整体交投清淡，2M 仅见单边卖报 4.25%，3M 期限买盘在 4.30%-4.40%；更长期限方面，6M 9M 双边清淡，1Y 买盘报 4.70%，卖盘难觅，未有成交。

境内外币拆借市场美元收盘价格

| USD | Bid  | Ask  |
|-----|------|------|
| O/N | 3.87 | 3.90 |
| 1W  | 3.93 | 4.00 |
| 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 | 3.98 | 4.02 | 4.35 | 4.54 | 4.70 |
| 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 | 1.18 | 1.32 | 1.50 | 1.80 |
| CNH | 1.25 | 1.45 | 1.45 | 1.55 | 1.55 |
| HKD | 2.60 | 2.60 | 3.15 | 3.40 | 3.85 |

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。