



【2026-10-14】

人民币回购及NCD

人民币资金

周三，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	DR01M
加权利率(%)	1.2658	1.3474	1.3601	1.3462	1.3600
涨跌幅(BP)	-1.24	0.28	-0.18	-0.95	--

期限	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO1Y
IBO(%)	1.3039	1.3509	1.4379	1.3900	1.5079	1.4080	1.5249	1.6800
涨跌(BP)	-1.24	-0.56	-4.21	-16.00	5.19	-1.20	-0.75	0.00

中国央行今日开展 560 亿元人民币 7 天期逆回购操作，利率 1.40%。今日无逆回购到期。

今日资金面延续宽松态势。

早盘国股大行融出积极。隔夜押利率存单成交在 1.36%附近，押信用 ofr 供给在 1.38%-1.39%区间。7 天非银押利率存单成交在 1.38%附近，押信用 ofr 在 1.40%-1.41%区间。跨月押利率 ofr1.40%。公开市场操作后，各期限价格未有明显变化。临近午盘，隔夜押利率成交在 1.32%附近，押存单成交在 1.35%-1.36%区间。7 天非银押利率成交在 1.37%附近。14 天及以上需求成交寥寥，整体保持宽松态势至上午收盘。

午后开盘资金面维持宽松态势，隔夜押利率成交在 1.30%-1.32%区间，押存单成交在 1.36%。7 天押信用 ofr 在 1.39%附近。临近收盘，隔夜押利率最低成交至 1.28%，押存单最低成交在 1.35%，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：46-46-46-46

存单市场

今日资金面持续宽松。R001 收于 1.319%附近，较上一交易日下行约 0.39bp，R007 收于 1.4016%附近，较上一交易日上行约 0.15bp。央行公开市场开展 560 亿元 7 天期逆回购操作，今日无逆回购到期，今日开展 7000 亿元买断式逆回购操作，期限为 6 个月（182 天）。

存单二级市场今日交投活跃，尾盘伴随经济数据和买断式逆回购操作，长端收益稍有下行。其中 1M 国股大行日终收在 1.37%附近，较上一交易日持平；3M 国股大行日终收在 1.42%附近，与上一交易日持平；6M 国股大行日终收在 1.4375%附近，与上一交易日持平；9M 国股大行日终收在 1.44%附近，较上一交易日下行 0.2bp；1Y 国股大行日终收在 1.4375%附近，较上一交易日下行约 0.25bp。1Y 与 9M 价格相差-0.25bp，与上一交易日收窄 0.05bp；9M 与 6M 相差 0.25bp，较上一交易日收窄 0.2bp；6M 与 3M 相差 1.75bp，与上一交易日持平；3M 和 1M 相差 5bp，较上一交易日持平；1Y-1M 曲线利差为 6.75bp，较上一交易日收窄 0.25bp；1Y-3M 曲线利差为 1.75bp，较上一交易日收窄 0.25bp。

今日资金面整体维持宽松，现券保持强势升温，主要利率债收益率普遍继续下行，10Y 国债尾盘收于 1.6425%附近，30Y 国债收于 2.061%附近。今日存单一级，1y 休息日到期，9m 大城商在 1.45%位置需求较好，6m 大城商在 1.44%位置需求较好。

2026/10/14	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.37	1.42	1.4375	1.442	1.44
	AAA （非国股）	1.38	1.425	1.4425	1.45	1.45
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	0	0	0	-0.2	-0.25
	AAA （非国股）	0	0	0	0	0

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 均衡偏松，更长期限报价清淡，成交集中在 1M 内。具体来看：O/N 早盘成交在 3.88%，平盘迅速，午后买盘需求难觅，全天供大于求，市场成交在 3.85%-3.88%；1W 交投区间收敛至 3.90%-3.92%，2W 不跨月交投于 3.92%-3.94%，市场更关注跨月 2W，交投于 3.98%-4.00%区间；1M 交投持稳于 4.00%-4.02%区间；中长期方面，2M 融出在 4.15%-4.20%，市场小量成交在 4.15%附

近，3M 双边报价清淡，未闻成交；更长期限方面，个别买盘报 4M 4.42%，其他期限需求清淡。

今日境内非银美元拆借市场，1W 期限成交在 3.95%-3.98%，2W 期限成交在 4.02%-4.05%，1W 期限需求较少。中长期限方面，2M 期限成交在 4.26%，3M 期限需求寡淡，6M 期限听闻市场少量成交在 4.32%，6M 以上期限需求寥寥，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 均衡偏松，其他期限均衡，成交集中在 6M 内。具体来看：O/N 全天交投于 3.87%-3.90%区间，绝大部分需求于早盘得到满足，供给充裕；1W 成交在 3.92%附近；2W 不跨月买报 3.93%-3.96%，2W 跨月成交在 3.98%；1M 买盘多报在 4.02%，个别中东需求报 4.05%，市场成交在 4.02%；2M 买盘报价 4.20%，供给在 4.20%-4.25%，限于名字、额度等未有成交；3M 融入在 4.35%-4.42%区间，成交在 4.40%附近；更长期限方面，6M 双边活跃，买盘在 4.45%-4.55%，成交在 4.50%-4.55%区间，9M 少量买报 4.69%，未见融出，1Y 买盘活跃报价在 4.72%-4.75%，卖盘观望，未闻成交。

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	4.20	4.40
6M	4.45	4.55
1Y	4.70	4.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	3.92	4.02	4.40	4.52	4.73
GBP	3.83	3.91	4.35	4.49	4.80
EUR	2.43	2.56	2.86	2.94	3.13
AUD	4.56	4.62	4.92	4.96	5.08
YEN	1.10	1.15	1.32	1.43	1.76
CNH	1.30	1.35	1.65	1.65	1.65
HKD	2.25	2.50	3.20	3.35	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。