

# 收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列

**NEX** 上海国际货币经纪  
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2024-11-07】

## 人民币回购及NCD

### 货币市场

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	DR021	DR1M	DR2M	DR4M
加权利率(%)	1.3273	1.6040	1.7760	1.7841	1.7457	2.0052	1.8900
涨跌幅(BP)	-0.70	5.15	1.97	1.79	3.60	-9.48	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
IBO(%)	1.4175	1.7794	1.7897	1.9580	1.9451	2.1197	2.1286	2.3000	2.0900	2.3500
涨跌(BP)	-1.40	8.98	-1.05	14.67	2.63	0.09	10.85	1.64	-28.50	--

中国央行今日开展 192 亿元 7 天期逆回购操作，今日有 3276 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 3084 亿元。

今日资金面总体均衡，资金供给总体充足，加权价格较昨日总体持平。具体来看：早盘伊始各大行股份行资金放量融出，非银机构押利率隔夜成交价格为加权+15bps-20bps，押存单信用隔夜品种成交价格在 1.75%-1.76%附近融出。7D 押利率回购品种成交至 1.75%-1.78%附近，押存单信用成交至 1.78%-1.80%。14D 回购品种报价在 1.80%-1.83%附近鲜有成交。公开市场操作后成交价格总体稳定，隔夜回购价格押 cd 成交回升至 1.75%附近。资金面宽松态势持续直至上午收盘，回购成交价格总体保持稳定。

午后资金面开始呈现小幅收紧，回购成交价格小幅回升。利率隔夜 1.75%-1.80%附近成交，非利率隔夜成交在 1.80%-1.83%附近，7D 回购押利率成交至 1.78%，7D 以上回购品种鲜有成交。尾盘整体趋于边际收紧，隔夜回购品种押利率成交价格回升至 1.75%附近，押存单成交维持在 1.80%-1.83%。

今日全天的资金面情绪指数：50-50-53-52 (Aaron Yang)

### 存单市场

今日一级存单除 6M 期限外，其他期限均为工作日到期。今日整体一级存单各期限交投较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.62%，AAA 城农商：1.65%-1.74%（个别城商行在 1.72%的位置有募集到量）；

3M 国股行：1.80%-1.82%，AAA 城农商：1.85%-1.92%（部分城商行在 1.89%-1.91%之间募集到量，部分城农商行在 1.86-1.87%和 1.89%-1.92%的位置募满）

6M 国股行：1.82%-1.83%，AAA 城农商：1.86%-2.00%（部分城农商行在 1.88%-1.90%的位置募满）；

9M 国股行：1.83%-1.85%（股份制在 1.85%募集到量），AAA 城农商：1.88%-2.02%（个别城农商行在 1.90%-1.94%的位置募满，部分城农商行在 1.88%-2.01%募集到量）；

1Y 国股行：1.84-1.90%（国股大行在 1.86%的位置募满，个别股份制在 1.90%募集到量），AAA 城农商：1.89%-2.04%（部分城农商行在 1.90%-1.94%的位置募满，部分城农商行在 1.90%-2.03%之间募集到量）；（Jason Xiong）

**附：国股/大行 NCD 一级询价利率**

国股/大行存单	1M	3M	6M	9M	1Y
昨日询价最高利率 (%)	1.62	1.85	1.90	1.89	1.88
今日询价最高利率 (%)	1.62	1.82	1.83	1.85	1.86
涨跌幅 (BP)	0	-3	-7	-4	-2

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，各期限成交收益率主要呈现下行趋势。其中 1M 国股日终收在 1.64，较昨日下午约 1bp；3M 国股日终收在 1.835，较昨日下午约 4bp；6M 国股日终收在 1.86，较昨日下午约 4bp；9M 国股日终收在 1.86，较昨日下午约 4bp；1Y 国股日终收在 1.86，较昨日下午约 3.75bp。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 2.5bp，3M 和 1M 相差 19.5bp。1Y-1M 曲线利差为 22bp，较昨日变窄 2.75bp。1Y-3M 曲线利差为 2.5bp，较昨日变宽 0.25bp。

利率债日内下行，十年国债尾盘主要成交在 2.117 左右。早盘受消息面刺激，倡议商业银行不得以显著高于政策利率水平吸收同业活期存款，一年股份制大行成交收益率直线下行，最低成交至 1.85，盘中一度回调至 1.87，而后又小幅下行，午后则主要围绕 1.86-1.865 区间波动，尾盘买盘情绪持续高涨，一年股份行存单 tkn 至 1.86。今日一级存单整体交投活跃，1Y 股份制大行存单 1.86 募集火热，明日建议继续关注一级存单发行对二级存单收益率的影响。此外，本周 OMO 持续净回笼，建议留意资金面收紧带来的收益率上行风险。（Casper Song）

**附：NCD 二级成交收益率**

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.64	1.835	1.86	1.86	1.86
	AAA (非国股)	1.66	1.855	1.89	1.9	1.9
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	-4	-4	-4	-3.75
	AAA (非国股)	-2	-4	-4	-3	-3.5

**外币拆借市场**

**境内美金拆借市场：**今日境内美元拆借市场流动性 O/N-1W 均衡偏松，1Y 均衡，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投 4.83%-4.85%，早盘平盘时间略有推迟；议息后起息 1W 需求进一步退价至 4.65%-4.68%，成交集中 4.65%；2W 少量买盘在 4.70%-4.75%，区间内少量成交；1M 个别需求报 4.70%-4.76%，交投位于 4.72%-4.76%；2M 及 3M 融出分别在 4.85%及 4.90%附近，需求寥寥；1Y 买盘报 4.60%-4.80%，成交 4.70%-4.80%。

**境内美金回购市场：**今日境内美元回购市场流动性偏松，成交较少。

**美元存单市场：**今日境内美元存单市场较为清淡，暂无发行。

**境外美金拆借市场：**今日境外美元拆借市场流动性全期限偏松，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘平盘较快，全天成交 4.82%-4.85%，尾盘部分需求退价至 4.80%附近；1W 需求与昨日相似，报 4.65%-4.70%，交投 4.68%-4.70%；2W 较昨日下午滑 3BP 左右至 4.68%-4.70%，融出在 4.70%-4.75%，成交较少；1M 融出在 4.74%附近，需求寥寥；3M 双边在 4.80%-4.84%/4.80%-4.82%，未闻成交；6M 个别需求报 4.70%-4.73%，卖盘在 4.73%-4.74%，限于额度等问题未能成交；1Y 买盘报 4.52%-4.55%，融出位于 4.56%附近，交投清淡。（Kiki Huang）

**境内外币拆借市场美元收盘价格**

USD	Bid	Ask
-----	-----	-----

<b>O/N</b>	4.83	4.85
<b>1W</b>	4.65	4.70
<b>1M</b>	4.70	4.75
<b>3M</b>	4.85	4.95
<b>6M</b>	4.80	4.90
<b>1Y</b>	4.60	4.80

附：境外各币种全期限拆借价格

<b>币种</b>	<b>1W</b>	<b>1M</b>	<b>3M</b>	<b>6M</b>	<b>1Y</b>
<b>USD</b>	4.70	4.73	4.83	4.75	4.70
<b>GBP</b>	4.67	4.69	4.72	4.73	4.70
<b>EUR</b>	3.25	3.35	3.37	3.29	3.25
<b>AUD</b>	4.35	4.38	4.42	4.52	4.45
<b>YEN</b>	0.10	0.12	0.13	0.25	0.45
<b>CNH</b>	2.15	2.40	2.50	2.35	2.25
<b>HKD</b>	3.85	3.95	4.15	4.05	4.05

文/ Aaron Yang, Jason Xiong, Casper Song, Kiki Huang