

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

【2024-10-14】

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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
加权利率(%)	1.4113	1.6141	1.8519	1.9106	1.9472	1.8500
涨跌幅(BP)	8.89	15.92	3.96	--	--	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	9M
IBO (%)	1.4974	1.7613	1.9247	2.2000	1.8745	1.9849	1.9919	2.1000
涨跌(BP)	15.66	8.12	17.47	26.91	-2.74	-15.34	-13.64	14.00

中国央行：今日进行 195 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.50%，与此前持平。因今日无逆回购到期，当日实现净投放 195 亿元。

今日资金面整体偏松。开盘大行国股融出积极，利率隔夜开盘 ofr 在+10，非利率隔夜成交在 1.90%-1.95%区间。7 天非银开盘 ofr 2.00%，之后稳定在 1.90%左右成交。14 天 ofr 在 2.00%-2.05%区间。午后资金面维持偏松，隔夜押利率 ofr 在 1.60%附近，押存单成交在 1.80%-1.85%区间。尾盘整体宽松，隔夜押利率最低成交到 1.50%位置，押存单成交至 1.70%。

今日全天的资金面情绪指数：50-50-46-46 (Lily Ye)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，10 月 14 日有 53 只同业存单发行，实际发行量为 155.4 亿，10 月 15 日将有 141 只存单计划发行，计划发行量为 1221.5 亿。

今日一级存单除 1M 外其余各期限均为工作日到期，交投情绪回暖，较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.80%-1.87%（部分城农商行在 1.85%-1.87%位置募集到量，个别城商行在 1.85%位置募满）；

3M 国股行：1.75%-1.88%，AAA 城农商：1.87%-1.96%（部分城商行在 1.95%位置少量募集）；

6M 国股行：1.88%-1.90%，AAA 城农商：1.92%-2.00%（部分城商行在 1.94%-1.98%位置有募集）；

9M 国股行：1.85%-1.92%，AAA 城农商：1.92%-2.03%；

1Y 国股行：1.92%（部分国股大行在 1.92%位置募集到量），AAA 城农商：1.92%-2.05%（个别城商行在 1.96%位置少量募集，部分城商行在 2.00%-2.05%位置有募集）；(Mingjia Wang)

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 (%)	1.70	1.85	1.88	1.90	1.92
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.88	1.90	1.92	1.92
涨跌幅 (BP)	0	3	2	2	0

二级存单交易方面:

截至收盘, 较前一工作日, 今日国股大行各期限成交收益率情况分别如下: 月内整体先下后上, 尾盘时主要成交在 1.70%附近, 较前一工作日下午约 1bp; 1M 波动下行, 较前一工作日下午约 4bp 至 1.81%附近; 3M 窄幅波动, 较前一工作日上午约 0.5bp 至 1.93%附近; 6M 窄幅波动, 较前一工作日基本持平在 1.94%附近; 9M 窄幅波动, 较前一工作日上午约 0.5bp 在 1.94%附近; 1Y 窄幅波动, 较前一工作日上午约 0.5bp 在 1.94%附近。

具体来看, 四季度到期情况分别如下, 10 月到期, 国股大行主要成交在 1.65%-1.70%, AAA 大城农商主要成交在 1.70%-1.73%; 11 月到期, 国股大行主要成交在 1.75%-1.80%, AAA 大城农商主要成交在 1.80%; 12 月到期, 国股大行主要成交在 1.75%-1.82%, AAA 大城农商主要成交在 1.80%; 明年一季度到期情况分别如下, 1 月到期, 国股大行主要成交在 1.90%-1.91%, AAA 大城农商主要成交在 1.94%; 2-3 月到期, 国股大行主要成交在 1.92%-1.935%, AAA 大城农商主要成交在 1.93%-1.96%; 明年二季度到期, 各类机构交投活跃, 国股大行主要成交在 1.92%-1.94%, AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.97%; 明年三季度到期, 各类机构交投活跃, 国股大行主要成交在 1.92%-1.94%, AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.97%。(Henry Chen)

附: NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.81	1.93	1.94	1.94	1.94
	AAA (非国股)	1.815	1.935	1.96	1.97	1.97
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-4	0.5	0	0.5	0.5
	AAA (非国股)	-3.5	-2.5	0	0	0

外币拆借市场

境内美金拆借市场: 今日是美元假期, 境内美元拆借市场流动性 T/N 均衡, 其他期限需求较少, 整体偏松, 交投主要在 3M 内。具体来看: T/N 早盘部分买盘未平盘, 交投 4.84%-4.86%; 1W 融入需求在 4.88%-4.90%, 区间内成交; 2W 买盘报 4.90%-4.92%, 交投在区间内, 少量跨月 2W-3W 供给在 4.99%, 需求较少; 1M 需求报 5.04%-5.05%, 成交集中 5.05%; 3M 少量需求报 5.05%-5.07%, 区间内成交; 6M 个别买盘在 4.80%-4.82%, 在 4.82%部分成交; 9M-1Y 交投清淡。

境内美金回购市场: 今日境内美元回购市场流动性均衡偏松, 成交较少。

美元存单市场: 今日境内美元存单市场较为清淡, 暂无成功发行。

境外美金拆借市场: 今日境外美元拆借市场流动性 1M 及以内整体均衡, 3M 均衡偏紧, 6M 均衡, 交投主要在 3M 内。具体来看: T/N 少量需求报 4.82%-4.86%, 交投较少; 1W 买盘报 4.85%-4.90%, 卖盘在 4.95%附近, 成交较少; 个别 2W 融入需求在 4.88%-4.92%, 成交寥寥; 1M 双边在 5.01%-5.05%/5.00%-5.04%, 成交位于 5.01%-5.04%区间; 3M 买盘在 4.98%-5.03%, 部分买盘提价较快, 交投主要在 5.03%; 6M 需求位于 4.80%-4.82%, 在 4.82%部分成交; 9M 及 1Y 个别需求在 4.65%和 4.50%附近, 卖盘难寻, 交投清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
T/N	4.84	4.86
1W	4.88	4.92
1M	5.00	5.05
3M	5.00	5.08
6M	4.80	4.85

1Y	4.60	4.70
-----------	------	------

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1M	3M	6M	1Y
USD	4.90	5.02	5.03	4.83	4.55
GBP	4.92	5.02	4.95	4.98	5.03
EUR	3.45	3.49	3.52	3.46	3.40
AUD	4.45	4.52	4.58	4.62	4.65
YEN	0.15	0.05	0.20	0.50	0.60
CNH	2.30	2.10	2.30	2.10	2.10
HKD	4.50	4.20	4.10	4.00	4.00

文/ Lily Ye, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang