

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

【2024-09-24】

人民币回购及NCD

货币市场

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	DR1M
加权利率(%)	1.7708	1.9173	1.9745	2.0145	2.0106
涨跌幅(BP)	-14.73	3.23	-5.18	2.64	-4.95

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO(%)	1.8301	1.941	2.0327	2.0221	2.1436	1.9587	2.0719	3.7000	2.1500	2.3000
涨跌(BP)	-16.59	-11.6	-2.4	-2.03	15.72	-1.63	-11.73	150.00	-	-2.15

中国人民银行今日进行 4600 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率为 1.85%，与此前持平。因今日无逆回购到期，当日实现净投放 4600 亿元。

今日资金面总体呈宽松态势。早盘资金供给较上一交易日增多，隔夜押利率成交在加权+10 附近，存单信用隔夜成交在 1.95%-2.00% 区间，隔夜成交利率较上一交易日下行。跨季期限，7d 押利率成交至 2.12% 不低于加权附近，14d 期限成交至 2.15% 附近，21d 成交至 2.10% 押利率债地方债。九点过后，资金继续走向宽松态势，资金成交价格一路快速下行，10 点附近，隔夜资成交至押利率 1.80% 附近，押存单 1.85% 附近，跨季期限供给 7d 2.03% 附近，14d 2.02%-2.10% 区间。靠近中午，隔夜押存单成交维持在 1.85%-1.88% 区间，跨季 14d 供给至 2.05% 附近。

午后开盘，资金延续宽松态势，隔夜押 cd 成交维持在 1.85%-1.88% 区间，跨季资金成交寥寥。三点附近，隔夜押利率成交下探至 1.75% 附近，隔夜押存单成交在 1.85% 附近。靠近尾盘，隔夜押利率成交最低至 1.65%，押存单成交最低至 1.80%，资金面维持宽松态势直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：49-45-47-45 (Lucas Yuan)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，9 月 24 日有 166 只同业存单发行，实际发行量为 2887.7 亿，9 月 25 日将有 114 只存单计划发行，计划发行量为 1211.3 亿。

今日一级存单除 1M 期限外其余各期限均为工作日到期，整体交投较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.85%-1.93%（部分城农商行在 1.91%-1.93% 位置募满）；

3M 国股行：1.75%-1.80%（部分国股大行在 1.75%-1.80% 位置有募集），AAA 城农商：1.79%-1.85%（部分城农商行在 1.85% 位置募满）；

6M 国股行：1.75%-1.85%，AAA 城农商：1.82%-2.02%（部分城农商行在 1.92%-1.99% 位置募满，个别城商行在 2.02% 位置有募集）；

9M 国股行：1.83%，AAA 城农商：1.90%-2.07%（部分城商行在 1.94%-1.96% 位置有募集）；

1Y 国股行：1.82%-1.89%（部分国股行在 1.87% 位置有募集），AAA 城农商：1.90%-2.07%（部分城农商行在 1.94% 位置募集到量，部分城农商行在 1.95%-2.03% 位置募满）；(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 (%)	1.84	1.87	1.93	1.94	1.94
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.80	1.85	1.83	1.89
涨跌幅 (BP)	-14	-7	-8	-11	-5

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：

月内下行明显，主要成交在 1.80%附近；1M 呈下行趋势，下行约 3bp 至 1.87%附近；3M 呈明显下行趋势，下行约 5bp 至 1.83%附近；6M 呈明显下行趋势，下行约 4.5bp 至 1.90%附近；9M 呈明显下行趋势，下行约 4.25bp 至 1.905%附近；1Y 呈明显下行趋势，下行约 4.25bp 至 1.905%附近。

具体来看，9 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%-1.82%；四季度到期情况分别如下，10 月到期，国股大行主要成交在 1.87%-1.91%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.94%；11 月到期，国股大行主要成交在 1.85%-1.89%，AAA 大城农商主要成交在 1.89%-1.91%；12 月到期，国股大行主要成交在 1.84%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.87%-1.89%；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 1.89%-1.93%，AAA 大城农商主要成交在 1.91%-1.92%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.89%-1.93%，AAA 大城农商主要成交在 1.91%-1.93%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.89%-1.94%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%-1.96%；明年三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.89%-1.94%，AAA 大城农商主要成交在 1.93%-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)	1.87	1.83	1.9	1.905	1.905
	AAA (非国股)	1.93	1.89	1.93	1.94	1.94
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-3	-5	-4.5	-4.25	-4.25
	AAA (非国股)	-2	-6	-4	-4.5	-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 偏松，跨国庆 2W-1M 偏紧，3M 偏松，6M 及以上期限需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投稳定 4.85%-4.87%；1W 双边清淡；跨国庆 2W 买盘堆积供不应求，报 5.10%-5.18%，区间内成交；1M 需求旺盛，报在 5.12%-5.15%，交投在区间内；3M 少量买盘报 5.10%-5.15%，成交在 5.15%；6M 少量供给报 4.98%附近，需求较少；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，有股份制询发 3M 和 6M 分别在 5.10%和 4.90%，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 O/N-1W 均衡偏松，2W-1M 偏紧，3M 偏松，6M 均衡，9M 及以上期限需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 交投 4.85%-4.87%；1W 少量买盘报 4.90%-5.00%，供给较少；2W 需求旺盛，报 5.00%-5.05%，卖盘难寻；1M 买盘堆积，主要在 5.10%-5.11%，区间内成交；3M 融入需求在 5.10%-5.16%，供给在 5.08%-5.20%较宽区间，限于名字成交较少；6M 需求位于 4.75%-4.80%，听闻市场在 4.78%-4.80%部分成交；9M-1Y 交投清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.85	4.88
1W	5.00	5.10
1M	5.10	5.15

3M	5.10	5.15
6M	5.00	5.10
1Y	4.80	4.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1M	3M	6M	1Y
USD	5.05	5.12	5.15	4.80	4.70
GBP	5.02	5.05	4.93	5.10	5.15
EUR	3.53	3.55	3.50	3.45	3.42
AUD	4.40	4.42	4.58	4.71	4.75
YEN	0.10	0.15	0.45	0.55	0.75
CNH	1.25	1.45	1.65	1.85	2.05
HKD	4.00	3.90	4.00	4.00	3.80

文/ Lucas Yuan, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang