

# 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

**【2024-09-14】**

## 人民币回购及NCD

### 货币市场

周六，质押式回购存款类机构加权价格如下（截止 15:00）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M
加权利率(%)	1.6048	1.6551	1.8373	1.9308	1.9459
涨跌幅(BP)	-5.20	-16.36	-3.16	5.40	0.97

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M	6M	9M
IBO(%)	1.6378	1.8249	1.9287	1.9247	1.9864	2.0712	2.1000	2.0000	2.0000
涨跌(BP)	-5.34	-9.71	-1.31	-10.49	-3.64	2.69	-	-13.17	-

今日进行 1387 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.70%，与此前持平。因今日无逆回购到期，当日实现净投放 1387 亿元。本周，中国央行共开展 10232 亿元 7 天期逆回购操作，因本周共有 2102 亿元 7 天期逆回购到期，本周实现净投放 8130 亿元。

本日调休日资金面均衡偏松。国股大行部分融出，具体来看：早盘押存单隔夜成交在 1.75% 附近。押利率成交加权和 1.65%。7 天方面银行需求较多，非银 7d 押利率 bid 在 1.65%-1.70%，押存单成交在 1.86% 附近。午后资金面维持均衡宽松态势，隔夜押利率加权成交。押存单 1.75% 位置少量需求。资金面维持宽松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：45-46-46 (George Shang)

### 存单市场

今日一级存单除 1M 期限外其余各期限均为工作日到期，交投情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.75%-1.92%；

3M 国股行：1.83%-1.85%，AAA 城农商：1.87%-1.91%（部分城农商行在 1.90%-1.91% 位置少量募集）；

6M 国股行：1.90%-1.91%，AAA 城农商：1.93%-2.02%；

9M 国股行：1.91%（个别大行在 1.91% 位置有募集），AAA 城农商：1.95%-2.04%；

1Y 国股行：1.91%-1.92%（部分国股大行在 1.92% 位置募满），AAA 城农商：1.95%-2.06%（部分城农商行在 1.95%-1.99% 位置募集到量，部分城商行在 1.99% 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 (%)	1.70	1.85	1.92	1.91	1.93
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.85	1.91	1.91	1.92
涨跌幅 (BP)	0	0	-1	0	-1

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:

各期限较昨日整体交投清淡, 月内先下后上, 早盘主要集中在 1.75%, 午后上行, 较昨日基本持平在 1.805%附近; 1M 呈下行趋势, 主要成交在 1.85%附近, 部分国股成交在 1.87%, 较昨日下午约 4bp 至 1.85%附近; 3M 窄幅波动, 下行约 1bp 至 1.86%附近; 6M 呈小幅下行趋势, 大行早盘主要成交在 1.92%附近, 较昨日下午约 2bp 至 1.9125%附近; 9M 呈小幅下行趋势, 大行开盘集中成交在 1.93%附近后下行, 较昨日下午约 1.5bp 至 1.92%附近; 1Y 窄幅波动, 较昨日下午约 1bp 至 1.92%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 1.75%-1.80%; 四季度到期情况分别如下, 10 月到期, 国股大行主要成交在 1.85%-1.87%, AAA 大城农商个别成交在 1.88%; 11-12 月到期, 国股大行主要成交在 1.85%-1.87%, AAA 大城农商主要成交在 1.88%-1.90%; 明年一季度到期情况分别如下, 1 月到期, 国股大行个别成交在 1.905%, AAA 大城农商主要成交在 1.95%; 2-3 月到期, 国股大行主要成交在 1.91%-1.93%, AAA 大城农商主要成交在 1.93%-1.94%; 明年二季度到期, 国股大行主要成交在 1.91%-1.935%, AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.97%; 明年三季度到期, 国股大行主要成交在 1.915%-1.9375%, AAA 大城农商主要成交在 1.955%-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)	1.85	1.86	1.9125	1.92	1.92
	AAA (非国股)	1.88	1.88	1.94	1.95	1.97
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-4	-1	-2	-1.5	-1
	AAA (非国股)	0	0	-1	-2	-1

文/ George Shang, Mingjia Wang, Henry Chen