



【2024-10-08】

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(%)	1.5251	1.7530	1.8043	1.8076	1.8040
涨跌幅(BP)	0.54	19.78	-18.75	-81.19	-103.60

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO(%)	1.6346	1.9272	1.8574	1.8125	2.0381	2.1125	2.0267	2.1800	2.4000
涨跌(BP)	3.58	30.26	-28.48	-54.75	-44.52	-26.86	2.67	-	-

中国央行今日开展 417 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 3941 亿元 7 天期和 5345 亿元 14 天期逆回购到期，当日实现净回笼 8869 亿元。

今日资金开盘均衡偏松，随后收紧，临近尾盘略有转松。

开盘大行国股有部分融出，隔夜押利率存单加权+10bps-加权+15bps 成交，押信用 1.90%-2.10%成交。7 天押利率存单 1.95%-加权成交，押信用 1.98%-2.02%成交。随后融出减少，各期限价格迅速上行，隔夜押利率成交至 2.10%-2.20%附近，押存单成交在 2.10%-2.30%，押信用最高成交至 2.50%-2.60%；7 天押利率 2.30%、押存单 2.35%-2.40%、押信用 2.45%-2.55%成交。

午后资金面略有转松，隔夜押利率 2.35%，押存单 2.40%，押信用 2.50%融出；7 天押利率存单 2.30%-2.35%成交。两点半左右融出增多，隔夜押利率 2.20%、押存单 2.25%、押信用 2.35%-2.40%成交。四点半后隔夜押利率最低 1.70%成交，押存单最低 1.85%成交，整体维持均衡偏紧至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：51-58-54-58 (Anqi Zhang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，10 月 8 日有 7 只同业存单发行，实际发行量为 10.4 亿，10 月 9 日将有 63 只存单计划发行，计划发行量为 161.5 亿。

今日一级存单除 1M 期限外其余各期限均为工作日到期，交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.80%-1.86%（个别城商行在 1.85%位置有募集）；

3M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.80%-1.86%；

6M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.85%-1.95%；

9M 国股行：1.85%，AAA 城农商：1.90%-2.00%；

1Y 国股行：1.88%，AAA 城农商：1.90%-2.02%（个别城商行在 1.97%位置少量募集）；(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（%）	-	1.75	-	-	1.85
今日询价最高利率（%）	1.70	1.75	1.80	1.85	1.88
涨跌幅（BP）	-	0	-	-	3

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：

月内呈上行趋势，尾盘成交在 1.81%附近；1M 呈上行趋势，尾盘成交在 1.90%附近；3M 呈上行趋势，尾盘成交在 1.98%附近；6M 呈上行趋势，尾盘成交在 1.99%附近；9M 呈上行趋势，尾盘成交在 1.99%附近；1Y 呈上行趋势，尾盘成交在 1.99%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 1.70%-1.82%，AAA 大城农商主要成交在 1.70%-1.85%；11 月到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.87%；12 月到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.89%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.90%；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 1.94%-1.955%，AAA 大城农商主要成交在 1.97%-1.98%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.945%-1.965%，AAA 大城农商主要成交在 1.99%-2.00%；明年二季度到期，国股大行主要成交在 1.95%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.99%-2.03%；明年三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.93%-1.99%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%-2.02%。(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)	1.9	1.98	1.99	1.99	1.99
	AAA (非国股)	1.9	1.98	2.02	2.02	2.025
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-10	8	8	8	8
	AAA (非国股)	-15	-3	7.5	8	9

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 1M 及以内整体偏松，其他期限需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 供给充裕平盘快，交投 4.84%-4.86%；1W 融入需求在 4.88%-4.92%，成交主要在 4.90%；2W 少量买盘报 4.93%-4.96%，交投在区间内；1M 大行股份制融出活跃，买盘位于 5.05%-5.13%，区间内成交；3M 个别买盘报 5.05%-5.08%，融出在 5.05%-5.10%，交投主要在 5.08%；6M-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 O/N 偏松，1W-3M 均衡偏松，6M 均衡，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 早盘平盘快，报 4.83%-4.86%，区间内成交；1W 买盘在 4.85%-4.90%，交投主要位于 4.87%-4.90%；少量 2W 需求在 4.89%-4.90%，在 4.90%部分成交；1M 融入需求报 5.00%-5.05%，区间内成交；3M 少量买盘报 4.90%-5.05%，听闻市场交投在 5.00%附近；6M 需求较多，双边在 4.68%-4.70%/4.65%-4.75%，在 4.68%部分成交；9M 仅个别买盘报 4.55%附近，未闻成交；1Y 融入需求位于 4.40%-4.50%，供给在 4.47%-4.60%，交投位于 4.47%-4.50%（少量）。(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	4.90	4.95
1M	5.05	5.10
3M	5.05	5.10
6M	4.80	4.90
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	4.88	5.00	5.00	4.68	4.48
GBP	4.98	5.06	4.96	4.83	4.80
EUR	3.38	3.43	3.32	3.08	2.90
AUD	4.30	4.41	4.45	4.46	4.54
YEN	0.10	0.15	0.18	0.20	0.38
CNH	2.25	2.25	2.15	1.95	1.95
HKD	5.35	4.60	4.50	4.25	4.00

文/ Anqi Zhang, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang