常规报告系列

收盘日评
银行间货币市场

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

【2024-10-22】

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	DR2M	DR3M
加权利率(%)	1.4987	1.6362	1.8970	1.9202	1.9500	1.8500	1.9000
涨跌幅(BP)	2.29	0.85	-0.09	0.57	1.30	-	-40.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO(%)	1.5765	1.8557	1.9113	1.9000	1.9572	2.0452	2.0195	2.1000	2.3000	2.0500
涨跌(BP)	1.88	7.71	4.92	-	-6.96	12.52	-4.63	-	-	-

中国央行公开市场开展 1584 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 683 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 901 亿元。

今日资金面整体均衡。开盘大行国股有部分融出，利率隔夜开盘 ofr 在+20，非利率隔夜成交在 1.80%-1.90%区间。7 天非银开盘 ofr 1.95%，之后稳定在 1.90-1.95%区间成交。跨月方面，14 天押利率成交在 1.95%-2.0%区间。午后资金面维持均衡，非利率隔夜成交在 1.80%-1.85%区间，7d 押存单成交 1.90%。尾盘整体仍以均衡为主，隔夜押利率最低成交到 1.60%-1.65%位置，押存单成交至 1.80%。

今日全天的资金面情绪指数：50-49-49-48 (George Shang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，10 月 22 日有 126 只同业存单发行，实际发行量为 1635.6 亿，10 月 23 日将有 160 只存单计划发行，计划发行量为 1522.6 亿。

今日一级存单除 1M 期限外其余各期限均为工作日到期，今日 3m 和 6m 交投较为活跃，其余期限交投尚可。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.75，AAA 城农商：1.85%-1.87%（个别城商行在 1.85%位置募满）；

3M 国股行：1.85%-1.92%（个别国股行在 1.92%位置募满），AAA 城农商：1.93%-2.00%（部分城农商行在 1.93%-1.99%之间有募集）；

6M 国股行：1.90%-1.95%（部分大行在 1.95%位置募满），AAA 城农商：1.95%-2.04%（部分城农商行在 1.99%-2.03%之间有募集，部分城商行在 2.00%-2.01%募满）；

9M 国股行：1.88%-1.95%，AAA 城农商：1.94%-2.04%（部分城农商行在 1.98%-2.04%之间有募集）；

1Y 国股行：1.92%-1.95%（部分国股大行在 1.95%位置募集到量），AAA 城农商：1.94%-2.06%（部分城农商行在 2.00%-2.06%之间有募集）；(Ashley Yang)

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（%）	1.78	1.92	1.91	1.94	1.94
今日询价最高利率（%）	1.75	1.92	1.95	1.95	1.95

涨跌幅（BP）	-3	0	4	1	1

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上行状态。其中 1M 国股日终收在 1.81，较昨日上行约 2bp；3M 国股日终收在 1.93，较昨日上行约 1bp；6M 国股日终收在 1.965，较昨日上行约 2bp；9M 国股日终收在 1.96，较昨日上行约 1.5bp；1Y 国股日终收在 1.96，较昨日上行约 1.5bp。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差-0.5bp，6M 与 3M 相差 3.5bp，3M 和 1M 相差 12bp。1Y-1M 曲线利差为 15bp，较昨日变窄 0.5bp。1Y-3M 曲线利差为 3bp，较昨日变宽 0.5bp。利率债日内持续上行，十年国债尾盘主要成交在 2.135 左右。日内存单成交收益率跟随长债走势，呈现上行状态，一年股份制大行成交收益率逐步攀升，尾盘成交至 1.96，买盘情绪偏弱。今日一级存单除 1M 期限外其余各期限均为工作日到期，整体交投活跃，其中 1Y 股份制大行存单提价 1.95 发行，部分募集到量。明日建议继续关注一级存单发行情况和长债走势对存单收益率的影响。(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）	1.81	1.93	1.965	1.96	1.96
	AAA（非国股）	1.835	1.955	1.98	2	2.015
与昨日收益变动对照（BP）	AAA（国股）	2	1	2	1.5	1.5
	AAA（非国股）	0	3	1	1.5	2.5

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 1M 及以内偏松，其余期限需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘平盘较快，交投 4.82%-4.85%；不跨月 1W 交投 4.90%-4.91%，跨月 1W 少量需求报 4.95%-4.96%，供给较少；2W 买盘报 4.92%-4.96%，区间内成交；1M 需求报 4.98%-5.05%，交投主要在 5.05%；3M 需求较少，成交位于 5.00%-5.03%；1Y 在 4.50%少量交投。

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 及以内偏松，长端 3S、6S 及 1Y 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘平盘快，交投主要在 4.83%-4.85%；1W 需求报 4.88%-4.89%，区间内成交；2W 少量买盘在 4.93%-4.95%，交投在区间内；1M 成交主要在 4.99%，需求寥寥；3M 需求较旺，报 4.97%-5.03%，听闻市场交投 4.99%-5.03%；6M 融入需求在 4.75%-4.81%，卖盘难觅；1Y 双边在 4.53%-4.55%/4.46%-4.55%, 未闻成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.84	4.86
1W	4.88	4.90
1M	4.95	5.00
3M	5.00	5.05
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	4.91	5.00	5.03	4.81	4.55
GBP	4.94	5.02	4.96	4.98	5.01
EUR	3.44	3.49	3.52	3.46	3.42
AUD	4.46	4.52	4.56	4.62	4.63
YEN	0.11	0.10	0.20	0.50	0.55
CNH	2.00	2.10	2.20	2.10	2.10
HKD	4.10	4.20	4.30	4.10	3.90

文/ George Shang, Ashley Yang ,Casper Song, Kiki Huang