

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

【2024-10-09】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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(%)	1.6463	1.8222	1.9281	1.9117	1.8929
涨跌幅(BP)	12.12	6.92	12.38	10.41	8.89

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M
IBO(%)	1.7625	2.1465	1.9422	1.9468	1.8834	1.9525	2.2172	2.3000	2.0500
涨跌(BP)	12.79	21.92	8.48	13.43	-15.47	-16.00	19.05	-	-13.00

中国人民银行今日开展 610 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1965 亿元 14 天期逆回购到期，当日实现净回笼 1355 亿元。

今日资金开盘偏紧，随后转松。

开盘大行国股有部分融出，隔夜押利率存单 2.40%-2.50%成交，押信用 2.50%-2.80%成交。7 天押利率存单 2.50%成交，押信用 2.70%-2.80%融出。14 天押利率存单 2.30%成交。十点左右融出增多，各期限价格迅速下行，隔夜押利率加权成交，押存单信用成交至 2.00-2.20。7 天押利率加权成交，押存单商金 2.20%成交，押信用 2.30%融出。14 天押利率存单 2.20%融出。

午后资金面进一步转松，隔夜押利率加权融出，押存单 1.95%-2.00%、押信用 2.00%-2.20%成交。7 天押利率存单信用 2.10%-2.20%融出，成交寥寥。随后隔夜押利率存单价格进一步下行，临近尾盘隔夜押利率最低成交在 1.55%，押存单最低成交在 1.80%，整体保持宽松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：59-52-48-44 (Anqi Zhang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，10 月 9 日有 55 只同业存单发行，实际发行量为 108.4 亿，10 月 10 日将有 63 只存单计划发行，计划发行量为 461.9 亿。

今日一级存单除 3M 期限外其余各期限均为工作日到期，交投较为清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.75%，AAA 城农商：1.86%-1.95%（部分城农商行在 1.88%-1.95%位置有募集）；

3M 国股行：1.80%-1.85%，AAA 城农商：1.85%-1.92%；

6M 国股行：1.85%-1.88%，AAA 城农商：1.90%-1.98%；

9M 国股行：1.88%-1.90%，AAA 城农商：1.90%-2.00%；

1Y 国股行：1.88%-1.92%，AAA 城农商：1.90%-2.02%（个别城商行在 2.02%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 (%)	1.70	1.75	1.80	1.85	1.88
今日询价最高利率 (%)	1.75	1.85	1.88	1.90	1.92
涨跌幅 (BP)	5	10	8	5	4

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: 月内波动上行, 尾盘时成交在 1.86%附近, 较昨日上行约 5bp; 1M 呈上行趋势, 尾盘时成交在 1.91%附近, 较昨日上行约 1bp; 3M 整体呈上行趋势, 尾盘时成交在 2.01%附近, 较昨日上行约 3bp; 6M 整体呈上行趋势, 尾盘时成交在 2.005%附近, 较昨日上行约 1.5bp; 9M 波动上行, 尾盘时成交在 2.00%附近, 较昨日上行约 1bp; 1Y 呈小幅上行趋势, 午盘时成交在 2.00%附近, 较昨日上行约 1bp。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 1.80%-1.93%, AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.95%; 11 月到期, 国股大行主要成交在 1.85%-1.95%, AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.95%; 12 月到期, 国股大行主要成交在 1.86%-1.91%, AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.94%; 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 1.995%-2.01%, AAA 大城农商主要成交在 2.04%-2.07%; 2-3 月到期, 国股大行主要成交在 1.995%-2.05%, AAA 大城农商主要成交在 2.05%-2.10%; 明年二季度到期, 各类机构交投活跃, 国股大行主要成交在 1.99%-2.02%, AAA 大城农商主要成交在 2.05%-2.10%; 明年三季度到期, 各类机构交投活跃, 国股大行主要成交在 1.99%-2.02%, AAA 大城农商主要成交在 2.05%-2.12%。(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)	1.91	2.01	2.005	2	2
	AAA (非国股)	1.91	2.07	2.06	2.05	2.035
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	3	1.5	1	1
	AAA (非国股)	1	9	4	3	1

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全期限偏松, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 供给充裕, 交投 4.84%-4.86%; 1W 融入需求在 4.90%-4.91%, 区间内成交; 2W 少量买盘报 4.90%-4.93%, 交投在区间内; 1M 卖盘小幅退价成交, 需求位于 5.05%-5.10%, 成交在区间内; 3M 少量需求报 5.05%-5.10%, 交投在 5.08%-5.10%; 6M 融出在 4.85%-4.88%, 在 4.85%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 3M 及以上偏松, 6M 均衡, 交投主要在 1M 内。具体来看: O/N 早盘平盘快, 主要报 4.83%-4.85%, 区间内成交; 1W 买盘在 4.85%-4.88%, 交投主要位于 4.87%-4.88%; 少量 2W 需求在 4.88%-4.89%, 成交较少; 1M 融入需求在 5.00%附近, 供给在 5.05%-5.10%, 交投较少; 3M 少量买盘报 4.90%-5.00%, 听闻市场交投在 4.95%-4.96%附近; 6M 需求价格小幅上行, 双边在 4.80%-4.81%/4.70%-4.80%, 听闻在 4.80%部分成交; 9M 买盘报 4.55%-4.60%附近, 卖盘在 4.57%-4.58%, 成交寥寥; 1Y 融入需求位于 4.44%-4.50%, 供给在 4.47%-4.50%, 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	4.84	4.87
1W	4.90	4.92
1M	5.00	5.10
3M	5.00	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	4.87	5.00	5.00	4.80	4.45
GBP	4.98	5.06	4.96	4.83	4.75
EUR	3.35	3.26	3.22	3.06	2.85
AUD	4.30	4.45	4.29	4.28	4.25
YEN	0.10	0.15	0.18	0.22	0.38
CNH	2.20	2.20	2.00	2.00	2.00
HKD	4.60	4.20	4.20	4.00	4.00

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