

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

【2024-09-13】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，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(%)	1.6568	1.8187	1.8689	1.8768	1.9362	1.8000	1.9200
涨跌幅(BP)	-12.99	0.11	-0.20	-10.17	3.32	-	-

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO(%)	1.6912	1.9219	1.9418	2.0297	2.0228	2.0443	2.1317	2.3667
涨跌(BP)	-14.76	2.40	6.24	8.62	13.22	5.30	-6.83	-

今日进行 2362 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.70%，与此前持平。因今日有 1415 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 947 亿元。

今日资金面均衡，临近收盘转松。国股大行部分融出，具体来看：早盘押存单隔夜成交在 1.85%附近；5d 押利率成交在 1.90%-1.95%，押存单信用 5d 融出在 1.93%-1.95%附近。7 天押利率存单成交在 1.93%附近。7d 押信用成交 1.93%-1.95%融出。14d 押存单信用成交 1.94%-1.95%位置，跨月方面，30d 押利率成交 2.0%。

午后资金面维持均衡态势，非银 5d 押利率存单成交在 1.93%-1.95%，7d 押利率存单 1.93%融出。临近尾盘资金面转松，隔夜押利率最低成交在 1.60%，押存单最低成交到 1.75%位置，5d 押利率最低成交至 1.85%位置，押存单至 1.90%位置。

今日全天的资金面情绪指数：50-51-52-46 (Yilun Ma)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，9 月 13 日有 74 只同业存单发行，实际发行量为 500.4 亿，9 月 14 日将有 111 只存单计划发行，计划发行量为 2060.3 亿。

今日一级存单各期限均为工作日到期，交投情绪活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.75%-1.93%（部分城农商行在 1.91%-1.93%位置募满）；

3M 国股行：1.83%-1.85%（个别大行在 1.85%位置募集到量），AAA 城农商：1.87%-1.91%（部分城农商行在 1.88%-1.89%位置募满）；

6M 国股行：1.90%-1.92%，AAA 城农商：1.93%-2.02%（部分城商行在 1.95%-1.96%位置募满）；

9M 国股行：1.91%，AAA 城农商：1.96%-2.07%（部分城农商行在 1.97%位置募满）；

1Y 国股行：1.92%-1.93%（国股大行在 1.93%位置募满，供不应求），AAA 城农商：1.96%-2.07%（部分城农商行在 1.97%-2.04%位置募集到量，部分城农商行在 1.97%-2.00%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 (%)	1.83	1.83	1.93	1.92	1.93

今日询价最高利率 (%)	1.70	1.85	1.92	1.91	1.93
涨跌幅 (BP)	-13	2	-1	-1	0

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:

月内早盘主要成交在 1.80%附近, 窄幅波动, 午后交投清淡, 较昨日下午约 1.5bp 至 1.805%附近; 1M 早盘主要成交在 1.88%附近, 午后交投清淡, 较昨日上午约 3bp 至 1.89%附近; 3M 大行在 1.86%-1.87%区间反复成交, 国股成交寥寥, 较昨日基本持平在 1.87%附近; 6M 整体先下后上, 开盘时集中成交在 1.935%后下行, 午盘时集中在 1.93%成交, 后略上行, 较昨日下午约 0.25bp 至 1.9325%附近; 9M 在 1.93%-1.935%区间反复成交, 较昨日下午约 0.75bp 至 1.935%附近; 1Y 窄幅波动, 较昨日下午约 1bp 至 1.93%附近。具体来看, 9 月到期, 国股大行主要成交在 1.75%-1.81%, AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.85%; 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%-1.88%, AAA 大城农商主要成交在 1.88%-1.895%; 11-12 月到期, 国股大行主要成交在 1.87%-1.88%, 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, 国股大行主要成交在 1.92%-1.93%, AAA 大城农商主要成交在 1.94%-1.945%; 2-3 月到期, 国股大行主要成交在 1.93%-1.935%, AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.98%; 明年二季度到期, 国股大行主要成交在 1.93%-1.94%, AAA 大城农商主要成交在 1.96%-1.99%; 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%-1.94%, AAA 大城农商主要成交在 1.97%-2.00%。(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)	1.89	1.87	1.9325	1.935	1.93
	AAA (非国股)	1.88	1.88	1.95	1.97	1.98
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	3	0	-0.25	-0.75	-1
	AAA (非国股)	0	0	-1	0	0

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跨中秋 O/N(5d)均衡, 1W 及以上期限需求较少, 交投主要在 1M 内。具体来看: 跨中秋节 O/N 早盘偏紧, 部分机构提价成交, 后随供给增加转均衡, 交投在 5.45%-5.47%; 1W 仅个别需求报 5.43%附近, 卖盘较少; 2W 在 5.44%部分成交; 1M 少量需求报 5.49%-5.53%, 区间内交投; 3M-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, 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 O/N(3/5d)-1W 整体均衡, 2W-1M 偏松, 3M-6M 均衡, 9M 及以上期限偏松, 交投主要在 1M 内。具体来看: O/N 早盘买盘提价较快, 随融出增加流动性缓解, O/N(3d)交投在 5.37%-5.38%, O/N(5d)需求报 5.40%-5.45%, 成交在 5.42%-5.45%; 1W 买盘在 5.40%-5.44%, 交投在 5.43%-5.44%; 1M 个别买盘位于 5.45%-5.47%附近, 成交在 5.45%; 3M 需求在 5.33%-5.35%, 融出在 5.35%-5.36%, 在 5.35%部分成交; 6M 融入需求位于 4.90%-5.10%, 未闻成交; 9M 仅个别需求报 4.96%附近, 卖盘难寻; 1Y 融入需求在 4.65%-4.68%附近, 供给位于 4.82%-4.83%, 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	5.45	5.47
1W	5.43	5.46
1M	5.45	5.50
3M	5.40	5.45
6M	5.30	5.40
1Y	5.00	5.20

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1M	3M	6M	1Y
USD	5.43	5.45	5.35	5.03	4.68
GBP	5.00	5.27	5.21	4.99	4.88
EUR	3.60	3.76	3.72	3.45	3.29
AUD	4.61	4.70	4.69	4.59	4.62
YEN	0.10	0.22	0.30	0.33	0.58
CNH	1.25	1.55	1.70	1.85	2.15
HKD	2.85	3.55	3.80	3.80	4.00

文/ Yilun Ma, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang