



【2024-10-21】

人民币回购及NCD

货币市场

周一， 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	DR3M
加权利率(%)	1.4758	1.6277	1.8979	1.9145	1.9370	2.3000
涨跌幅(BP)	7.21	2.12	-1.85	-1.35	7.37	-

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M
IBO(%)	1.5577	1.7785	1.8621	2.0268	1.9200	2.0658
涨跌(BP)	6.67	0.60	-6.39	-15.74	-18.17	-1.03

中国央行公开市场开展 2089 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.50%，与此前持平。今日有 427 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 1662 亿元。

今日资金面整体均衡。开盘大行国股部分融出，利率隔夜开盘 ofr 在+20 和定价 1.80%位置，非银集中成交在 1.80%-1.85%区间。隔夜押存单信用成交 1.85%-1.95%区间，临近中午隔夜成交价格有所走低， 押存单 1.75-1.80%成交；7 天非银押存单信用开盘 ofr 1.93%-1.95%，之后稳定在 1.88%-1.92%区间成交，押利率 7d 成交在 1.85%不低于加权位置。跨月方面，14 天押利率 ofr 在 1.95%-2.0%位置。午后资金面维持均衡偏松状态，利率隔夜成交在 1.63%-1.75%区间，存单信用隔夜成交在 1.78%-1.85%区间;7 天押存单 bid 在 1.88%-1.90%。尾盘整体宽松，隔夜押利率成交到 1.55%-1.65%位置，押存单成交至 1.75%-1.80%。

今日全天的资金面情绪指数：52-50-50-47 (George Shang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，10 月 21 日有 118 只同业存单发行，实际发行量为 529 亿，10 月 22 日将有 145 只存单计划发行，计划发行量为 1846 亿。

今日一级存单除 1M 期限外其余各期限均为工作日到期，除 3m 国股行和 1y 国股大行交投较活跃外， 其余期限较为清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.78%，AAA 城农商：1.80%-1.86%；

3M 国股行：1.85%-1.92%（部分国股行在 1.91%-1.92%位置募满），AAA 城农商：1.93%-2.00%（部分城农商行在 1.95%-1.98%位置有募集）；

6M 国股行：1.90%-1.92%，AAA 城农商：1.95%-2.05%（部分城农商行在 1.96%-2.05%之间有募集，其中部分城商行在 2.01%位置募满）；

9M 国股行：1.88%-1.94%（部分国股行在 1.94%位置有募集），AAA 城农商：1.94%-2.05%（个别城农商行在 2.00%-2.03%之间有募集）；

1Y 国股行：1.92%-1.94%（部分国股大行在 1.94%位置募集到量），AAA 城农商：1.94%-2.06%（部分城农商行在 1.99%-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（%）	1.73	1.89	1.91	1.93	1.92
今日询价最高利率（%）	1.78	1.92	1.91	1.94	1.94
涨跌幅（BP）	5	3	0	1	2

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃度不高，各期限成交收益率窄幅波动。其中 1M 国股日终收在 1.79，较周五下行约 1bp；3M 国股日终收在 1.92，较周五上行约 1bp；6M 国股日终收在 1.945，较周五上行约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.945，较周五上行约 0.5bp；1Y 国股日终收在 1.945，较周五上行约 0.5bp。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 2.5bp，3M 和 1M 相差 13bp。1Y-1M 曲线利差为 15.5bp，较周五变宽 1.5bp。1Y-3M 曲线利差为 2.5bp，较周五变窄 0.5bp。

今日十年国债尾盘成交在 2.1125 附近，日内存单交投清淡，整体买盘情绪一般，早盘一年股份制大行成交收益率小幅上行，午后主要围绕 1.94-1.945 区间波动。今日一级存单除 1M 期限外其余各期限均为工作日到期，股份制大行募集量主要集中于 3M 和 1Y。明日建议继续关注一级存单发行情况，若一级存单依然保持较高发行欲望，预计存单收益率下行空间有限。(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)	1.79	1.92	1.945	1.945	1.945
	AAA (非国股)	1.835	1.925	1.97	1.985	1.99
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-1	1	0.5	0.5	0.5
	AAA (非国股)	1	1	0	2.25	0.5

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 O/N-1W 偏松，2W 均衡偏松，其余期限需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘平盘快，交投 4.82%-4.86%；1W 融入需求在 4.88%-4.90%，区间内成交；2W 买盘报 4.93%-4.97%，大行股份制融出较积极，交投在区间内；1M 成交位于 5.00%-5.05%；3M 需求较少，在 5.05%部分成交；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 及以上偏松，长端 3S、6S 及 1Y 需求较旺，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘平盘快，交投在 4.83%-4.86%；1W 少量需求报 4.88%-4.90%，区间内成交；2W 仅个别买盘在 4.93%-4.94%，成交较少；1M 成交集中 4.99%-5.00%；3M 融入需求报 4.95%-5.01%，供给在 4.97%-5.05%，听闻个别双边对峙 4.97%/4.95%，交投较清淡；6M 融入需求报 4.75%-4.82%，供给位于 4.80%-4.85%，成交在 4.80%附近；1Y 双边在 4.52%-4.55%/4.47%-4.52%，听闻市场交投 4.52%附近。(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	4.90	5.00	5.02	4.80	4.55
GBP	4.89	4.95	4.96	4.98	4.85
EUR	3.43	3.47	3.51	3.46	3.41
AUD	4.46	4.52	4.56	4.58	4.52
YEN	0.11	0.12	0.18	0.45	0.55
CNH	2.05	2.15	2.15	2.15	2.15
HKD	4.30	4.30	4.30	4.10	3.95

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