

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

【2024-09-11】

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	DR2M
加权利率(%)	1.7811	1.8106	1.9053	1.9365	1.9520	1.8800
涨跌幅(BP)	-15.98	-5.06	5.14	0.57	2.07	0

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M
IBO(%)	1.8370	1.9036	1.8982	2.0383	1.9259	1.9230	1.9168	2.0500	2.1400	2.3345
涨跌(BP)	-18.47	-16.36	-3.88	12.13	3.59	-39.37	-18.03	-	-	-

今日进行 2100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.70%，与此前持平。今日有 7 亿元逆回购到期。

今日资金面呈现均衡偏松态势。国股大行融出较多，具体来看：早盘押利率存单隔夜成交在加权+10bp 至+15bp、定价 1.92%-2.00%区间成交；信用隔夜成交在+15bp，定价 2.05%等位置。OMO 出后市场迅速转松，利率存单隔夜快速下行至 1.85%-1.88%位置成交。信用隔夜 1.90-1.92 融出。7 天押利率存单早盘成交在 1.93%-1.95%，转松后下行至加权和定价 1.88%-1.90%成交。7d 押信用成交 1.92%-1.95%融出。9-14d 押利率成交定价 1.93%至加权位置。

午后资金面仍均衡偏松，非银隔夜押利率成交在 1.85%，押存单信用成交 1.85%-1.90%区间。临近尾盘资金面进一步宽松，隔夜押利率最低成交到 1.75%，1.80%等位置，押存单最低成交至 1.85%。

今日全天的资金面情绪指数：52-47-48-48 (George Shang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，9 月 11 日有 133 只同业存单发行，实际发行量为 1708 亿，9 月 12 日将有 183 只存单计划发行，计划发行量为 2615.8 亿。

今日一级存单除 1M 和 1Y 期限外其余期限均为工作日到期，整体交投情绪活跃，募集火爆。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.85%（部分大行在 1.83%-1.85%位置有募集），AAA 城农商：1.84%-1.95%（部分城农商行在 1.95%位置募集到量）；
3M 国股行：1.85%，AAA 城农商：1.89%-1.93%（部分城农商行在 1.89%-1.92%位置募集到量，部分城商行在 1.90%-1.93%位置募满）；
6M 国股行：1.92%-1.95%（部分国股行在 1.95%位置募满），AAA 城农商：1.99%-2.04%（部分城农商行在 1.99%-2.02%位置募满）；
9M 国股行：1.93%-1.95%（部分国股大行在 1.95%位置募满），AAA 城农商：1.99%-2.07%（部分城农商行在 1.99%-2.04%位置募满）；
1Y 国股行：1.93%-1.94%，AAA 城农商：1.99%-2.07%；(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	1.88	1.94	1.97	1.97
今日询价最高利率 (%)	1.83	1.85	1.92	1.94	1.94
涨跌幅 (BP)	0	-3	-2	-3	-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:

月内开盘成交在 1.83%, 后窄幅上行, 集中成交在 1.84%附近, 午后持续上行至 1.85%附近; 1M 主要成交在 1.88%附近, 较昨日小幅下行约 2bp; 3M 窄幅波动, 上午在 1.88%-1.885%区间反复成交, 国股大行午后稳定成交在 1.88%; 6M 窄幅波动, 午后国股集中成交在 1.95%, 较昨日下行约 1bp; 9M 小幅波动, 早盘主要成交在 1.955%, 午后国股大行集中成交在 1.95%, 较昨日下行约 2.25bp 至 1.9475%附近; 1Y 整体呈下行趋势, 较昨日下行约 2.25bp 至 1.9475%附近。

具体来看,

9月到期, 国股大行主要成交在 1.74%-1.80%, AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.85%, AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.90%;

四季度到期情况分别如下,

10月到期, 国股大行主要成交在 1.85%-1.89%, AAA 大城农商主要成交在 1.89%-1.90%;

11月到期, 国股大行主要成交在 1.87%-1.895%, AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.92%;

12月到期, 国股大行主要成交在 1.86%-1.89%, AAA 大城农商个别成交在 1.88%-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 1.93%-1.955%, AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.97%;

2-3月到期, 国股大行主要成交在 1.94%-1.96%, AAA 大城农商主要成交在 1.96%-1.99%;

明年二季度到期, 各类机构交投活跃, 国股大行主要成交在 1.945%-1.97%, AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.00%;

明年 7-9 月到期, 各类机构交投活跃, 国股大行主要成交在 1.94%-1.97%, AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.015%。(Jenny 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)	1.88	1.88	1.95	1.95	1.95
	AAA (非国股)	1.89	1.895	1.99	1.99	2.00
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2	-2	-1	-2.25	-2.25
	AAA (非国股)	-1	-1.5	-1	-2.5	-2

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 偏松, 1W 均衡偏紧, 2W-1M 均衡, 3M 及以上期限需求较少, 交投主要在 1M 内。具体来看: O/N 交投在 5.37%-5.39%, 早盘平盘快; 1W 少量买盘提价成交, 需求报 5.42%-5.46%, 成交在 5.43%-5.46%; 2W 融入需求报 5.44%-5.46%, 区间内成交; 1M 需求位于 5.48%-5.53%, 交投在 5.51%-5.53%; 3M 少量买盘报 5.40%-5.42%, 在 5.40%少量成交; 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, T/N 成交在 5.39%。

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 偏松, 1W-6M 均衡, 9M-1Y 均衡偏松, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 需求报 5.35%-5.38%, 区间内交投; 1W 买盘在 5.40%-5.43%, 交投位于 5.41%-5.43%; 2W 融入需求在 5.43%-5.46%, 在 5.46%部分成交; 1M 买盘位于 5.45%-5.47%, 交投在区间内; 3M 个别需求在 5.30%-5.33%, 在 5.30%少量成交; 6M 双边在 5.10%-5.15%/4.95%-5.13%, 未闻成交; 9M 仅个别需求报 4.95%-5.00%附近, 融出较少; 1Y 少量融入需求在 4.80%-4.85%, 供给在 4.88%-4.90%附近, 交投有限。

(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.37	5.39
1W	5.43	5.46
1M	5.48	5.50
3M	5.40	5.50
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	5.44	5.48	5.35	5.14	4.82
GBP	5.33	5.35	5.37	5.32	5.29
EUR	3.73	3.77	3.81	3.78	3.77
AUD	4.63	4.65	4.67	4.64	4.63
YEN	0.07	0.11	0.11	0.45	0.80
CNH	0.95	1.35	1.65	1.75	2.15
HKD	3.20	3.70	3.90	4.00	4.10

文/ George Shang, Mingjia Wang, Jenny Chen, Kiki Huang