



【2024-11-14】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，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(%)	1.4528	1.7174	1.8316	1.8482	1.7500	2.0443
涨跌幅(BP)	-2.40	1.36	2.69	-1.66	-12.00	-5.57

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO (%)	1.5609	1.8310	1.8752	2.4071	1.9956	1.9409	2.0282	2.0000	2.0500	2.5000	2.0355
涨跌(BP)	-2.65	0.46	-2.54	48.21	-10.00	-0.55	-8.69	--	--	45.00	-21.00

中国央行今日开展 3282 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.50%，与此前持平。因今日有 192 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 3090 亿元。

今日资金面呈均宽松态势，资金面较上一交易日大为改善。具体来看：早盘各大行股份行资金融出，非银机构隔夜成交价格在 1.85%附近，资金供给较上一工作日明显增多，押利率 7d 品种供给在 1.85%-1.88%区间，押存单信用 7d 品种供给在 1.88%-1.90%区间，14d 期限供给在 1.90%附近。公开市场操作后资金面继续走向宽松，资金供给持续争夺，资金价格下行，隔夜成交至 1.80%-1.83%区间，7d 供给至 1.81%-1.83%区间。靠近中午，资金成交价格持续下行，隔夜成交至 1.70%-1.80%区间。

午后资金面继续保持宽松态势，隔夜资金成交至押利率债 1.70%，押存单 1.75%附近。三点过后，隔夜押利率成交至 1.65%附近，押 cd 成交至 1.70%-1.75%区间。临近尾盘，隔夜回购品种押利率最低成交至 1.50%，押存单最低成交至 1.65%，资金面保持宽松直至收盘。

今日全天资金面情绪指数：51-47-45-44 (Lucas Yuan)

存单市场

今日一级存单除 6M 期限外，其余期限均为工作日到期。除 6m 期限外，今日整体交投较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.60%，AAA 城农商：1.70%-1.80%（部分城商行在 1.76%-1.80%位置募满）；

3M 国股行：1.82%-1.85%（个别国股大行在 1.85%位置募满），AAA 城农商：1.86%-1.95%（个别城商行在 1.89%位置募满，部分城商行在 1.89%和 1.95%位置有募集）；

6M 国股行：1.84%，AAA 城农商：1.88%-2.00%（个别城商行在 1.98%位置募集到量）；

9M 国股行：1.84%-1.87%（个别国股大行在 1.90%位置募集到量），AAA 城农商：1.89%-2.02%（部分城商行在 1.90%和 1.93%位置募满）；

1Y 国股行：1.85%-1.87%（部分国股大行在 1.87%的位置募满），AAA 城农商：1.89%-2.04%（部分城商行在 1.94%-1.96%位置募满）；

(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（%）	1.62	1.84	1.87	1.87	1.85
今日询价最高利率（%）	1.60	1.85	1.84	1.87	1.87
涨跌幅（BP）	-2	1	-3	0	2

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，各期限成交收益率窄幅波动。其中 1M 国股日终收在 1.72，较昨日上行约 2bp；3M 国股日终收在 1.855，较昨日下午约 1.5bp；6M 国股日终收在 1.87，较昨日下午约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.875，持平昨日；1Y 国股日终收在 1.87，持平昨日。1Y 与 9M 相差-0.5bp，9M 与 6M 相差 0.5bp，6M 与 3M 相差 1.5bp，3M 和 1M 相差 13.5bp。1Y-1M 曲线利差为 15bp，较昨日变窄 2bp。1Y-3M 曲线利差为 1.5bp，较昨日变宽 1.5bp。

今日一年股份制大行成交收益率全天围绕 1.86-1.87 区间波动。今日一级存单除 6M 期限外，其余期限均为工作日到期，整体交投活跃，1Y 股份行存单 1.87 募集较好。明日建议继续留意资金面变化，若资金面延续宽松，预计存单收益率区间波动为主。(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)	1.72	1.855	1.87	1.875	1.87
	AAA (非国股)	1.74	1.88	1.91	1.91	1.905
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	2	-1.5	-0.5	0	0
	AAA (非国股)	1	-1	0	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 O/N 转松，1M 及以内其他期限均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O /N 早盘融出较昨日积极，全天交投 4.60%-4.62%；1W 需求报 4.62%-4.65%，成交在 4.64%-4.65%；2W 买盘位于 4.63%-4.68%，交投 4.65%-4.68%；1M 融入需求报 4.68%-4.75%，区间内成交；3M 少量买盘位于 4.75%-4.83%，在 4.83%部分成交；1Y 个别需求报 4.65%-4.75%，融出较少。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性偏松，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 内均衡偏松，3M 均衡，成交主要在 1M 内。具体来看：O/N 全天交投 4.59%-4.62%；1W 买盘在 4.60%-4.65%，在 4.65%部分成交；2W 少量需求报 4.60%-4.63%，交投较少；1M 融入需求在 4.65%-4.70%，成交在 4.70%附近；3M 双边位于 4.75%-4.85%/4.75%-4.84%，在 4.75%小量成交，听闻市场 4.84%亦有交投；6M 需求报 4.62%-4.71%，卖盘较少；9M 仅个别需求报 4.62%附近，成交清淡；1Y 少量融入需求在 4.58%-4.60%，成交在 4.59%。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.58	4.62
1W	4.63	4.67
1M	4.70	4.75
3M	4.75	4.85
6M	4.80	4.90
1Y	4.65	4.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1M	3M	6M	1Y
----	----	----	----	----	----

USD	4.70	4.73	4.82	4.78	4.68
GBP	4.53	4.58	4.63	4.75	4.71
EUR	3.32	3.25	3.21	3.02	2.85
AUD	2.80	3.63	3.70	3.75	3.70
YEN	0.10	0.15	0.18	0.20	0.50
CNH	4.70	4.73	4.82	4.78	4.68
HKD	4.53	4.58	4.63	4.75	4.71

文/ Lucas Yuan, Ashley Yang , Casper Song, Kiki Huang