



【2024-10-30】

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	DR2M
加权利率 (%)	1.3806	1.7211	1.8935	1.7943	1.9600
涨跌幅 (BP)	-6.78	-8.53	0.47	-5.57	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO (%)	1.4766	1.6928	1.9002	1.9356	1.9305	1.9537	2.096	2.1500	2.1000
涨跌幅 (BP)	-3.72	-15.93	-6.43	0.03	1.78	-3.23	-4.07	-10.00	-

【公开市场操作】中国央行：今日进行 4310 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 7927 亿元逆回购到期。

今日资金面整体均衡偏松，大行股份制银行有部分融出，非银机构隔夜 7 天资金融出活跃。早盘利率隔夜加权+10-15bps 融出，押存单信用 1.75%至 1.85%融出。跨月方面，2d 押利率 2.0%成交，7d 押利率 1.88%-1.90%，押存单信用 1.90%-1.93%融出。九点后，月内资金价格进一步下行，利率隔夜 1.45%-加权成交，存单信用隔夜成交至 1.75%-1.80%。午后资金面维持偏松态势，利率隔夜 1.45%-加权成交，非利率隔夜成交在 1.75%-1.78%。尾盘整体宽松，隔夜押利率最低成交到 1.31%位置，押存单成交至 1.75%位置。

今日全天的资金面情绪指数：48-49-47-47

存单市场

截至下午 5 点 30 分，10 月 30 日有 67 只同业存单发行，实际发行量为 775.6 亿，10 月 31 日将有 41 只存单计划发行，计划发行量为 123.1 亿。

今日一级存单只有 9M 期限为工作日到期外，其余期限均带休。故今日整体交投情绪较为清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.75%-1.83%；

3M 国股行：1.88%，AAA 城农商：1.90%-1.98%

6M 国股行：1.91%，AAA 城农商：1.95%-2.04%；

9M 国股行：1.88%-1.93%，AAA 城农商：1.96%-2.06%；（个别城农商行在 2.02%有募集）

1Y 国股行：1.90%-1.93%，AAA 城农商：1.94%-2.08%（个别城农商行在 2.05%-2.06%之间有募集）(Brain Zhang)

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	1.89	1.94	1.94	1.94
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.88	1.91	1.93	1.93
涨跌幅 (BP)	0	-1	-3	-1	-1

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，各期限成交收益率较昨日收盘小幅下行。其中 1M 国股日终收在 1.78，较昨日下午约 2bp；3M 国股日终收在 1.90，较昨日下午约 1bp；6M 国股日终收在 1.945，较昨日下午约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.945，较昨日下午约 0.5bp；1Y 国股日终收在 1.9425，较昨日下午约 0.75bp。1Y 与 9M 相差-0.25bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 4.5bp，3M 和 1M 相差 12bp。1Y-1M 曲线利差为 16.25bp，较昨日变宽 1.25bp。1Y-3M 曲线利差为 4.25bp，较昨日变宽 0.25bp。

今日一年股份制大行成交收益率主要围绕 1.935-1.945 区间波动，买盘情绪较好。今日一级存单仅有 9M 期限为工作日到期，整体交投清淡。跨月资金面预计维持宽松，明日建议留意一级存单发行情况，预计二级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)	1.78	1.9	1.945	1.945	1.9425
	AAA (非国股)	1.8	1.95	1.97	1.985	1.985
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-2	-1	-0.5	-0.5	-0.75
	AAA (非国股)	-4	0	0	-0.5	-0.25

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，跨月短期限均衡，成交主要在 1M 内。具体来看：O/N 交投 4.83%-4.86%；跨月供给较为充裕，T/N 成交集中 4.89%-4.90%，1W 融出在 4.88%-4.95%，成交位于 4.88%-4.92%；2W 卖盘在 4.96%-4.98%，需求寥寥；1M 少量需求在 5.00%-5.05%，区间内成交；3M 个别买盘报 4.95%附近，在 4.95%少量成交；9M 及 1Y 个别需求分别报 4.70%-4.72%及 4.65%-4.70%，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 O/N 偏松，跨月短期限均衡，成交主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交在 4.82%-4.85%；跨月 2D 交投 4.95%-4.98%，1W 需求报 4.85%-4.90%，成交主要在 4.90%；1M 个别卖盘报 5.00%附近，交投清淡；3M 买盘在 4.97%%-4.98%，在 4.98%部分成交；6M 融入需求在 4.75%-4.80%，听闻市场交投 4.80%；1Y 少量买盘报 4.56%-4.57%，卖盘难寻。(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	4.92
1M	4.95	5.00
3M	5.00	5.05
6M	4.90	5.00
1Y	4.75	4.85

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.90	4.95	4.98	4.80	4.56
GBP	4.95	4.96	4.99	4.82	4.69
EUR	3.15	3.33	3.24	2.95	2.67
AUD	4.29	4.43	4.55	4.54	4.60

YEN	0.10	0.16	0.18	0.20	0.41
CNH	1.80	2.25	2.25	2.15	2.15
HKD	4.05	4.25	4.25	4.15	3.90

文/ Anqi Zhang, Wendy Zhu, Casper Song, Kiki Huang, Yu Qiu