



【2024-11-13】

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(%)	1.4768	1.7038	1.8047	1.8648	1.8700	2.1000
涨跌幅(BP)	-5.19	-2.23	-2.29	-0.59	2.88	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	9M	1Y
IBO(%)	1.5874	1.8264	1.9006	1.9250	2.0956	1.9465	2.1151	2.0500	2.2455
涨跌(BP)	-4.03	-11.31	1.56	14.50	20.66	-10.38	2.78	-	-10.45

中国央行今日开展 2330 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 173 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 2157 亿元。

今日资金面呈均衡偏紧态势。具体来看：早盘各大行股份行资金少量融出，非银机构隔夜成交价格 在 1.85% -1.95%区间，成交集中在 1.90%附近，押利率 7d 品种供给在 1.90%附近，押存单信用 7d 品种供给在 1.90%-1.92%区间，14d 期限供给在 1.90%附近。公开市场操作后资金供给略微增多，资金价格略微下行，隔夜供给至 1.85%-1.88%区间，7d 供给至 1.88%附近。靠近中午，资金成交价格趋于稳定。

午后资金成交价格波动不大，隔夜资金成交至押利率债 1.80%，押存单 1.85%附近。三点过后，资金供给仍未见明显增多，隔夜资金需求持续在 1.80%-1.85%区间。四点附近，资金成交价格继续维持稳定，资金面维持均衡态势直至收盘。

今日全天资金面情绪指数：54-50-52-50 (Lucas Yuan)

存单市场

今日一级存单只有 6m 和 9m 期限为工作日到期，除这两个期限外，存单整体交投情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.62%，AAA 城农商：1.70%-1.75%；

3M 国股行：1.83%-1.84%，AAA 城农商：1.88%-1.92%（个别城商行在 1.89%位置少量募集）；

6M 国股行：1.83%-1.87%（个别大行在 1.87%位置募满），AAA 城农商：1.88%-2.00%（部分农商行在 1.92%-1.95%位置募满，部分城农商行在 1.89%-1.91%位置有募集）；

9M 国股行：1.83%-1.87%，AAA 城农商：1.89%-2.02%（个别农商行在 1.94%位置募满）；

1Y 国股行：1.84%-1.85%，AAA 城农商：1.89%-2.04%；(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	1.85	1.87	1.87	1.87
今日询价最高利率（%）	1.62	1.84	1.87	1.87	1.85
涨跌幅（BP）	0	-1	0	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 1.70，较昨日下午行约 2bp；3M 国股日终收在 1.87，较昨日上午行约 1bp；6M 国股日终收在 1.875，持平昨日；9M 国股日终收在 1.875，持平昨日；1Y 国股日终收在 1.87，较昨日上午行约 0.5bp。1Y 与 9M 相差-0.5bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 0.5bp，3M 和 1M 相差 17bp。1Y-1M 曲线利差为 17bp，较昨日变宽 2.5bp。1Y-3M 曲线利差为 0bp，较昨日变窄 0.5bp。

今日一年股份制大行成交收益率主要围绕 1.86-1.87 区间波动，尾盘卖盘增厚，足年股份行存单 1.87ofr 增多，买盘情绪减弱。今日一级存单整体交投清淡，募集量主要集中在 6M 和 9M 期限。明日建议继续留意资金面变化，谨防资金面紧张带来的收益率上行风险。（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)	1.7	1.87	1.875	1.875	1.87
	AAA (非国股)	1.73	1.89	1.91	1.91	1.905
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-2	1	0	0	0.5
	AAA (非国股)	-1	0.25	0	0.5	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 均衡偏松，1M 及以内其他期限均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O /N 早盘平盘较快，全天交投 4.60%-4.62%；1W 需求报 4.65%-4.67%，区间内成交； 2W 少量买盘位于 4.65%-4.70%，交投在区间内；1M 融入需求报 4.70%-4.75%，区间内交投；3M 少量买盘位于 4.80%-4.85%，早盘成交 4.80%-4.83%，尾盘在 4.85%部分成交；1Y 个别需求报 4.65%-4.75%，在 4.70%少量交投。

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 内偏松，1Y 均衡，成交主要在 1M 内。具体来看：O/N 全天交投 4.58%-4.61%，较昨日小幅下滑；1W 双边在 4.63%-4.65%/4.60%-4.64%，交投较少；2W 少量需求报 4.60%-4.61%，卖盘难寻；1M 少量融入需求在 4.68%-4.70%，在 4.70%部分成交；3M 双边位于 4.70%-4.85%/4.70%-4.82%，早盘在 4.70%少量交投；6M 及 9M 需求分别报 4.62%-4.70%和 4.65%-4.66%，交投清淡；1Y 部分买盘今日提价较为积极，买盘报 4.60%-4.66%，融出在 4.62%-4.70%，听闻市场在 4.70%小量成交。（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	4.65	4.67
1M	4.70	4.75
3M	4.75	4.85
6M	4.80	4.90
1Y	4.60	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	4.70	4.83	4.72	4.66
GBP	4.54	4.58	4.63	4.75	4.72
EUR	3.30	3.25	3.23	3.04	2.78
AUD	2.74	3.66	3.70	3.75	3.72
YEN	0.10	0.13	0.15	0.20	0.55
CNH	3.10	2.80	2.80	2.50	2.30
HKD	3.70	3.90	4.10	4.00	3.90

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