



【2024-10-23】

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	DR3M
加权利率(%)	1.4985	1.6412	1.9714	1.9161	2.0000	1.9000	1.9000
涨跌幅(BP)	-0.02	0.50	7.44	-0.41	5.00	5.00	0

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO(%)	1.5788	1.8272	1.9039	1.9200	1.8438	2.0457	2.0471	2.0100	2.3000
涨跌(BP)	0.22	-2.85	-0.73	2.00	-11.34	0.06	2.76	-29.00	25.00

中国央行公开市场开展 7927 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 6424 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 1503 亿元。

今日资金面整体均衡。开盘大行国股有部分融出，利率隔夜开盘成交定价 1.9%，随后回落至 1.85-1.80%成交，非利率隔夜成交在 1.80%-1.90%区间。7 天非银开盘 ofr 1.95%，之后稳定在 1.90-1.93%区间成交。跨月方面，14 天押利率成交在 1.95%-2.0%区间。午后资金面维持均衡，利率隔夜成交加权至加权+20bp 区间。非利率隔夜成交在 1.80%-1.85%区间。7d 押利率存单成交 1.90-1.92%。尾盘整体仍以均衡为主，隔夜押利率最低成交到 1.60%-1.65%位置，押存单成交至 1.80%-1.83%。

今日全天的资金面情绪指数：52-49-49-48 (George Shang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，10 月 23 日有 150 只同业存单发行，实际发行量为 1345.4 亿，10 月 24 日将有 96 只存单计划发行，计划发行量为 698.5 亿。

今日一级存单 3m 到期日为调休上班，1y 为休息日到期，其余期限均为工作日到期。今日除 1m 城农商交投活跃外，其余期限交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.80%，AAA 城农商：1.80%-1.90%（部分城农商行在 1.87%位置募满）；

3M 国股行：1.90%-1.92%，AAA 城农商：1.96%-1.99%；

6M 国股行：1.93%，AAA 城农商：1.93%-2.05%（部分城农商行在 1.98%-2.05%之间有募集，个别城商行在 2.00%位置募满）；

9M 国股行：1.92%-1.96%，AAA 城农商：1.94%-2.05%（部分城农商行在 2.01%-2.02%之间有募集）；

1Y 国股行：1.93%-1.95%，AAA 城农商：1.94%-2.06%（部分城商行在 2.06%位置有募集）；(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（%）	1.75	1.92	1.95	1.95	1.95
今日询价最高利率（%）	1.80	1.92	1.93	1.96	1.95
涨跌幅（BP）	5	0	-2	1	0

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，各期限成交收益率主要呈现上行状态。其中 1M 国股日终收在 1.85，较昨日上行约 4bp；3M 国股日终收在 1.96，较昨日上行约 3bp；6M 国股日终收在 1.97，较昨日上行约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.97，较昨日上行约 1bp；1Y 国股日终收在 1.965，较昨日上行约 0.5bp。1Y 与 9M 相差-0.5bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 1bp，3M 和 1M 相差 11bp。1Y-1M 曲线利差为 11.5bp，较昨日变窄 3.5bp。1Y-3M 曲线利差为 0.5bp，较昨日变窄 2.5bp。利率债日内上行，十年国债尾盘主要成交在 2.14 左右。早盘一年股份制大行成交收益率先小幅下行，而后围绕 1.955-1.96 区间波动，午后上行为主，盘中 1Y 股份制大行存单一度成交至 1.965-1.97，尾盘略有下行，足年大行存单 1.96 需求火热。今日一级存单整体交投偏清淡，募集量集中于 1M 城农商。明日一级存单 1Y 期限为工作日到期，建议继续关注一级存单发行情况对存单收益率的影响。(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)	1.85	1.96	1.97	1.97	1.965
	AAA (非国股)	1.875	1.96	1.99	2.01	2.015
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	4	3	0.5	1	0.5
	AAA (非国股)	4	0.5	1	1	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 1M 及以内偏松，1Y 交投较前活跃，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘平盘较快，交投 4.82%-4.85%；不跨月 1W 交投 4.90%，跨月 1W 少量需求报 4.92%-4.93%，交投主要在 4.92%；2W 买盘报 4.92%-4.95%，成交位于 4.93%-4.95%；1M 少量需求在 4.99%-5.00%，在 5.00%少量交投；3M 在 5.02%附近部分成交；6M-9M 个别买盘报 4.80%，卖盘难寻；1Y 境内交投活跃，买盘报 4.60%-4.80%较宽区间，部分买盘提价较积极，在 4.70%-4.80%部分成交。

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 1W 及以内偏松，2W 均衡，长端 3S、6S 及 1Y 均衡偏紧，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘平盘快，午后少量需求小幅提价，全天成交 4.82%-4.86%；1W 需求报 4.85%-4.90%，成交位于 4.88%-4.89%；2W 买盘在 4.93%-4.95%，供给较少；1M 融入需求在 4.98%-5.00%，区间内成交；3M 需求较旺，双边报 4.98%-5.05%/4.93%-5.01%，市场交投 4.98%-5.01%附近；6M 买盘略有堆积，买盘小幅提价，融入需求在 4.78%-4.83%，听闻市场成交 4.79%附近；1Y 双边在 4.56%-4.65%/4.50%-4.58%较宽区间, 交投较少。(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	4.85	4.90
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	4.99	5.03	4.83	4.60
GBP	4.88	4.95	4.96	4.98	4.86
EUR	3.43	3.47	3.51	3.46	3.42

AUD	4.46	4.51	4.56	4.58	4.52
YEN	0.10	0.12	0.18	0.38	0.58
CNH	2.15	2.25	2.25	2.15	2.15
HKD	4.05	4.15	4.15	4.00	3.90

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