



【2024-11-19】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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(%)	1.4907	1.7299	1.8666	1.8633	1.6806	2.0000	2.3000
涨跌幅(BP)	1.03	0.54	2.12	1.05	0.51	-0.28	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M
IBO(%)	1.5829	1.9238	1.8928	1.8494	1.9391	1.9300	2.0009	2.1000
涨跌(BP)	0.61	10.72	-4.55	-0.27	6.70	-3.28	4.20	-47.92

【公开市场操作】今日进行 2883 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 1255 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 1628 亿元。

今日资金整体均衡，银行融出较少。开盘大行国股有部分融出，开盘隔夜押利率存单 1.80%-1.85%成交，押信用 1.85%-1.88%成交；7 天押利率加权-1.83%成交，押存单信用融出在 1.83%-1.85%；14 天跨月融出在押利率存单信用 1.90%。omo 后隔夜价格相对稳定，成交在押利率存单 1.83%，押信用 1.85%附近；14 天价格小幅下行，押存单信用最低融出在 1.88%，整体保持均衡至午间收盘。

午后资金面延续均衡态势，隔夜成交在 1.83%-1.85%附近，7 天成交在 1.85%。三点左右，隔夜押存单成交至 1.80%-1.83%附近。临近尾盘，隔夜押利率最低成交至 1.60%，押存单成交至 1.75%，整体保持偏松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：51-52-54-48 (Lucas Yuan)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，11 月 19 日有 93 只同业存单发行，实际发行量为 748.7 亿，11 月 20 日将有 140 只存单计划发行，计划发行量为 2143.2 亿。

今日一级存单 1M 期限带休，其余期限为工作日到期。今日整体交投情绪火热。

具体来看：

1M 国股行：1.60%，AAA 城农商：1.75%-1.8%（个别城商在 1.75%有募集）

3M 国股行：1.83%-1.85%，AAA 城农商：1.87%-1.95%（个别城商在 1.89%-1.90%有募集）

6M 国股行：1.86%-1.87%（部分大行国股行在 1.87%有募集），AAA 城农商：1.89%-1.98%（部分城农商在 1.90%-1.92%募满）

9M 国股行：1.86%-1.88%，AAA 城农商：1.89%-2.00%（部分城农商在 1.91%-1.93%有募集）

1Y 国股行：1.84%-1.88%，（部分股份制在 1.88 位置需求火热）AAA 城农商：1.90%-2.02%（部分城农商在 1.94%-1.99%之间有募集）(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（%）	1.63	1.83	1.87	1.87	1.87
今日询价最高利率（%）	1.60	1.85	1.87	1.88	1.88
涨跌幅（BP）	-3	2	0	1	1

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，除 3M 期限基本持平外，其余各期限成交收益率小幅上行。其中 1M 国股日终收在 1.73，较昨日上行约 3bp；3M 国股日终收在 1.86，持平昨日；6M 国股日终收在 1.875，较昨日上行约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.88，较昨日上行约 0.5bp；1Y 国股日终收在 1.8775，较昨日上行约 0.25bp。1Y 与 9M 相差-0.25bp，9M 与 6M 相差 0.5bp，6M 与 3M 相差 1.5bp，3M 和 1M 相差 13bp。1Y-1M 曲线利差为 14.75bp，较昨日变窄 2.75bp。1Y-3M 曲线利差为 1.75bp，较昨日变宽 0.25bp。

利率债日内下行，十年国债尾盘主要成交在 2.095 左右。今日一年股份制大行成交收益率主要围绕 1.865-1.8775 区间波动，尾盘部分股份制有 1.88 的成交，买盘情绪火热。今日一级存单除 1M 外，其余期限均为工作日到期，整体交投活跃，1Y 股份制存单 1.88 募集火热。明日若是资金面延续均衡，建议多加关注一级存单发行对二级存单收益率的影响，若一级存单发行欲望旺盛，预计二级存单收益率存在一定上行空间。(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)	1.73	1.86	1.875	1.88	1.8775
	AAA (非国股)	1.74	1.87	1.9	1.915	1.91
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	3	0	0.5	0.5	0.25
	AAA (非国股)	1	-1	0	1.25	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-2W 整体偏紧，1M-3M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘在 4.60-4.61，因供给有限价格小幅上至 4.62，午后流动性转均衡，全天交投 4.60-4.62；隔夜偏紧使 1W 需求增多，报 4.64%-4.66%，供给较有限，在 4.64%-4.65%部分成交；2W 买盘稍有堆积，报在 4.67%-4.70%，区间内交投；1M 全天交投 4.70%-4.75%；3M 少量融入需求在 4.80%-4.83%，在 4.82%部分成交；1Y 午后个别需求报在 4.65%附近，供给较少。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性均衡，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，2M-6M 整体均衡，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求在 4.56%-4.61%，交投 4.59%-4.61%；1W 买盘报 4.58%-4.65%，成交位于 4.63%-4.65%；2W 今日价格较为平缓，少量报在 4.65%-4.68%，卖盘较少；1M 融入需求在 4.70%-4.75%，年底到期长 1M 在 4.73%-4.75%部分交投；3M 需求主要在 4.80%-4.82%，限于名字及额度，成交主要在 4.80%；6M 及 9M 需求分别在 4.62%-4.73%和 4.50%-4.55%附近，卖盘难寻；1Y 少量买盘报 4.53%-4.60%附近，在 4.60%少量成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.60	4.62
1W	4.64	4.66
1M	4.70	4.75
3M	4.75	4.85
6M	4.75	4.85
1Y	4.60	4.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
----	----	----	----	----	----

USD	4.65	4.72	4.80	4.70	4.60
GBP	4.75	4.81	4.89	4.80	4.80
EUR	3.15	3.23	3.13	2.80	2.58
AUD	4.35	4.37	4.48	4.46	4.53
YEN	0.10	0.13	0.13	0.21	0.43
CNH	4.25	3.80	3.40	2.80	2.60
HKD	3.40	3.90	4.10	4.00	3.90

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