



【2024-09-29】

人民币回购及NCD

货币市场

周日，质押式回购存款类机构加权价格如下（截止 16：00）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR2M	DR3M
加权利率(%)	1.3385	1.8307	1.8507	2.4875	1.9300	1.9300
涨跌幅(BP)	-5.98	16.65	0.64	51.04	3.00	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	9M
IBO (%)	1.3832	1.8414	1.8711	2.2838	2.0752	2.0121	2.2622	2.1406	1.9247
涨跌(BP)	-4.42	-1.26	-10.40	27.55	-15.63	-7.31	17.08	-	-22.53

中国央行：今日进行 1820 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.50%，此前为 1.70%。

今日资金面呈均衡偏紧态势。 早盘隔夜成交押利率加权附近，押非利率成交在 1.85%附近，跨季资金供给较上个交易日大幅减少，7d 期限供给在 2.50%附近，14d 期限供给在 2.50%-2.60%区间，成交寥寥。靠近中午，资金成交价格波动不大。

午后开盘，资金面依然延续衡偏紧态势，隔夜和跨季资金供给较上午进一步减少，融出寥寥，隔夜成交至 1.85%附近，7d-14d 成交至 2.60%附近。

今日全天的资金面情绪指数：48-50-52-52 (Lucas Yuan)

存单市场

今日一级存单除 1Y 期限外其余各期限均为工作日到期，交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：-，AAA 城农商：-；

3M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.84%；

6M 国股行：-，AAA 城农商：1.86%；

9M 国股行：-，AAA 城农商：1.87%；

1Y 国股行：1.82%-1.85%，AAA 城农商：1.88%；(Mingjia Wang)

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 (%)	1.85	1.83	1.80	1.82	1.84
今日询价最高利率 (%)	-	1.80	-	-	1.82
涨跌幅 (BP)	-	-3	-	-	-2

二级存单交易方面：

截至收盘，较前一工作日，今日国股大行各期限成交收益率情况分别如下：1M 窄幅波动，较前一工作日上行约 0.5bp 至 2.005%附近；3M 早盘主要成交在 2.00%附近，后下行至 1.93%附近；6M 波动上行，较前一工作日上行约 4bp 至 1.965%附近；9M 波动上行，较前一工作日上行约

4bp 至 1.96%附近；1Y 波动上行，较前一工作日上行约 5.5bp 至 1.965%附近。具体来看， 四季度到期情况分别如下，10 月到期，国股大行主要成交在 1.99%-2.01%，AAA 大城农商主要成交在 2.01%-2.02%；11 月到期，国股大行主要成交在 2.00%-2.01%，AAA 大城农商个别成交在 1.95%；12 月到期，国股大行主要成交在 1.95%-2.00%，AAA 大城农商个别成交在 1.98%；明年一季度到期情况分别如下，1 月到期，国股大行主要成交在 1.93%-1.98%，AAA 大城农商个别成交在 2.03%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.95%-1.98%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.02%；明年二季度到期，国股大行主要成交在 1.92%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.00%；明年三季度到期，国股大行主要成交在 1.92%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.00%。(Henry Chen)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	2.005	1.93	1.965	1.96	1.965
	AAA (非国股)	2.08	1.98	1.955	1.985	2.05
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0.5	7	4	4	5.5
	AAA (非国股)	-2	3	0	3.5	11.5

文/ Lucas Yuan, Mingjia Wang, Henry Chen