

收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列

NEX 上海国际货币经纪
Shanghai CPETS-NEX International Money Broking

【2024-11-11】

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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	DR6M
加权利率(%)	1.4598	1.7261	1.8034	1.8551	1.8234	1.9249	1.8300	1.9500
涨跌幅(BP)	-1.57	11.57	2.13	6.81	12.02	-9.08	--	5.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
IBO(%)	1.5528	1.8036	1.7279	1.8500	1.8481	1.9606	2.0685	2.2500	2.6000	2.1906
涨跌(BP)	-0.54	-0.30	-15.60	-4.64	-19.12	8.01	6.23	--	--	-4.44

中国央行今日开展 1337 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 1164 亿元。

今日资金面延续上周五趋紧态势，资金供给总体继续减少。具体来看：早盘各大行股份行资金少量融出，市场整体资金供给较少，非银机构隔夜成交价格 在 1.85%-1.90% 区间，押存单信用 7d 品种供给在 1.85%-1.90% 区间。14D 回购品种报价在 1.90% 附近鲜有成交。公开市场操作后资金价格继续走高，隔夜成交 至 1.90%-1.95% 区间，4d 成交至 1.90%-1.92% 区间，7d 成交至 1.90% 附近。临近中午，资金面依旧趋紧，资金成交价格变化不大。

午后资金面继续保持偏紧态势。隔夜资金成交在 1.90%-1.93% 区间，7D 期限继续供给在 1.90 附近。三点过后，资金供给逐渐增多，资金面紧张态势得到缓 解。靠近四点，隔夜押利率成交至加权附近，隔夜押存单成交至 1.85%-1.88% 区间。临近尾盘，隔夜回购品种押利率最低成交至 1.70%，押存单最低成交至 1.80%。

今日全天资金面情绪指数：56-58-59-49 (Lucas Yuan)

存单市场

今日一级存单各期限均为工作日到期，市场资金情绪紧张，存单整体交投情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.62%，AAA 城农商：1.72%-1.76%（部分城商行在 1.74%-1.76%位置有募集）；

3M 国股行：1.82%-1.84%，AAA 城农商：1.85%-1.90%；

6M 国股行：1.82%-1.86%，AAA 城农商：1.86%-2.00%（个别城农商行在 1.90%-1.91%位置募满，部分城农商行在 1.89%和 1.92%-1.93%位置有募集）；

9M 国股行：1.82%-1.86%，AAA 城农商：1.87%-2.02%；

1Y 国股行：1.83%-1.87%（个别国股大行在 1.87%的位置募满），AAA 城农商：1.88%-2.04%（个别城商行在 1.93%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（%）	1.62	1.84	1.84	1.85	1.85
今日询价最高利率（%）	1.62	1.84	1.86	1.86	1.87
涨跌幅（BP）	0	0	2	1	2

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，各期限成交收益率主要呈现上行态势。其中 1M 国股日终收在 1.68，较昨日上行约 3bp；3M 国股日终收在 1.85，较昨日上行约 1bp；6M 国股日终收在 1.88，较昨日上行约 2bp；9M 国股日终收在 1.88，较昨日上行约 2bp；1Y 国股日终收在 1.875，较昨日上行约 2bp。1Y 与 9M 相差-0.5bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 3bp，3M 和 1M 相差 17bp。1Y-1M 曲线利差为 19.5bp，较昨日变窄 1bp。1Y-3M 曲线利差为 2.5bp，较昨日变宽 1bp。

受资金面紧张影响，今日一年股份制大行成交收益率持续上行，盘中股份行存单一度成交至 1.88，尾盘略有下行，足年股份行存单 bid 来到 1.875。今日一级存单各期限均为工作日到期，整体交投情绪一般。明日建议继续留意资金面变化，若资金面延续紧张态势，预计存单收益率下行空间有限。(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)	1.68	1.85	1.88	1.88	1.875
	AAA (非国股)	1.72	1.88	1.89	1.9	1.905
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	3	1	2	2	2
	AAA (非国股)	2	1	-1	0	0.25

境内美金拆借市场：今日是美元假期，境内美元拆借市场流动性 T/N 偏紧，1W-3M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：T /N 需求堆积，买盘自 4.60% 小幅提价至 4.61%-4.62%，午盘后仍有部分买盘未平盘，全天交投主要在 4.60%-4.62%；1W 需求报 4.63%-4.67%，成交集中 4.66%；2W 买盘位于 4.65%-4.68%，交投在 4.66%-4.68%；1M 融入需求较前增多，成交 4.70%-4.73%；3M 少量买盘在 4.75%-4.80%，成交在 4.80%附近；1Y 仅个别需求报 4.60%-4.65%，融出较少。

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，3M-1Y 午盘后需求增加，整体均衡，成交主要在 1M 内。具体来看：T/N 个别需求报 4.60%，交投较少；1W 买盘在 4.60%-4.66%，在 4.66%部分成交；2W 少量需求报 4.60%-4.67%，交投 4.66%-4.67%；1M 融入需求在 4.68%-4.70%，卖盘在 4.71%附近，成交较少；3M 双边位于 4.80%-4.82%/4.70%-4.80%，成交在 4.80%；6M 需求报 4.70%-4.75%，卖盘报 4.77%-4.78%，交投较少；9M 需求较少，在 4.63%部分成交；1Y 需求旺盛，报 4.54%-4.60%区间，融出在 4.58%-4.60%附近，听闻市场交投 4.58%。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.60	4.65
1W	4.65	4.67
1M	4.70	4.75
3M	4.80	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	4.66	4.68	4.80	4.75	4.58
GBP	4.75	4.81	4.97	4.81	4.70
EUR	3.15	3.27	3.21	2.85	2.55
AUD	4.41	4.40	4.55	4.50	4.50
YEN	0.10	0.14	0.15	0.25	0.36
CNH	2.00	2.25	2.35	2.25	2.25
HKD	3.85	3.95	4.15	4.05	3.95