

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 CFETS-NEX International Money Broking

【2024-10-16】

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(%)	1.4706	1.6367	1.8453	1.9120	1.9717	1.7533	1.9500
涨跌幅(BP)	5.49	6.31	-1.87	-1.55	-1.03	-14.67	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M
IBO (%)	1.5521	1.8209	1.9137	1.8500	2.0713	2.0674	2.1474	2.0500
涨跌(BP)	4.75	2.68	5.34	-1.00	5.32	8.88	5.97	-14.50

中国央行：今日进行 6424 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 610 亿元 7 天期逆回购和 7890 亿元中期借贷便利 (MLF) 操作到期，当日实现净回笼 2076 亿元。

今日资金面整体偏松。开盘大行国股融出积极，利率隔夜开盘 ofr 在+10，非利率隔夜成交在 1.90%-1.95%区间。7 天非银开盘 ofr 1.95%，之后稳定在 1.85-1.90%区间成交。14 天 ofr 在 1.90%-1.95%区间。午后资金面维持偏松，非利率隔夜成交在 1.80%-1.85%区间，7 天 ofr 在 1.88%-1.90%区间。尾盘整体宽松，隔夜押利率最低成交到 1.45%位置，押存单成交至 1.75%。

今日全天的资金面情绪指数：51-50-48-46 (Lily Ye)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，10 月 16 日有 142 只同业存单发行，实际发行量为 1917.4 亿，10 月 17 日将有 137 只存单计划发行，计划发行量为 1326.4 亿。

今日一级存单除 3M 和 1Y 期限外其余各期限均为工作日到期，交投较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.73%（部分国股大行在 1.70%-1.73%位置有募集），AAA 城农商：1.84%-1.89%（部分城商行在 1.85%-1.86%位置募满，部分城农商行在 1.87%-1.89%位置有募集）；

3M 国股行：1.80%-1.87%，AAA 城农商：1.90%-1.97%（部分城商行在 1.97%位置少量募集）；

6M 国股行：1.90%-1.94%（部分国股行在 1.93%-1.94%位置募集到量），AAA 城农商：1.94%-2.03%（部分城农商行在 1.96%-2.02%位置募集到量，部分城农商行在 1.98%-2.00%位置募满）；

9M 国股行：1.88%-1.93%，AAA 城农商：1.94%-2.04%（部分农商行在 2.00%-2.04%位置有募集）；

1Y 国股行：1.92%-1.93%，AAA 城农商：1.94%-2.05%（部分城农商行在 2.02%-2.05%位置有募集）；(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 (%)	1.70	1.86	1.92	1.92	1.94
今日询价最高利率 (%)	1.73	1.87	1.94	1.93	1.93
涨跌幅 (BP)	3	1	2	1	-1

二级存单交易方面:

今日存单交投活跃, 中长期成交收益率主要呈现上行趋势。其中 1M 国股日终收在 1.80, 持平昨日; 3M 国股日终收在 1.91, 较昨日下午约 2.5bp; 6M 国股日终收在 1.95, 较昨日上午约 1bp; 9M 国股日终收在 1.9475, 较昨日上午约 0.75bp; 1Y 国股日终收在 1.9475, 较昨日上午约 0.75bp。1Y 与 9M 相差 0bp, 9M 与 6M 相差-0.25bp, 6M 与 3M 相差 4bp, 3M 和 1M 相差 11bp。1Y-1M 曲线利差为 14.75bp, 较昨日变宽 0.75bp。1Y-3M 曲线利差为 3.75bp, 较昨日变宽 3.25bp。日内存单成交收益率主要呈现上行状态, 一年股份制大行成交收益率逐步攀升, 尾盘主要围绕 1.94-1.9475 区间波动, 买盘情绪一般。今日一级存单除 3M 和 1Y 期限外其余各期限均为工作日到期, 整体募集较好。明日一级到期日不休, 建议继续关注一级存单发行情况, 若一级存单依然保持较高发行欲望, 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)	1.8	1.91	1.95	1.9475	1.9475
	AAA (非国股)	1.81	1.925	1.97	1.97	1.98
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	-2.5	1	0.75	0.75
	AAA (非国股)	-1	-1.5	0.5	0	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-1W 均衡, 跨月 2W-3W 均衡偏紧, 其余期限需求较少, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 早盘需求略有堆积, 随后融出增加转均衡, 交投 4.84%-4.86%; 1W 融入需求在 4.88%-4.91%, 成交在 4.90%-4.91%; 不跨月 2W 报在 4.90%-4.93%, 交投 4.92%-4.93%, 跨月 2W-3W 供给有限, 2W 需求报 4.95%-5.00%, 供给在 4.95%-5.02%, 在 4.95% 部分成交, 3W 买盘在 4.95%-5.00%, 交投较少; 1M 需求报 5.00%-5.06%, 交投在区间内; 3M 成交在 5.00%-5.05%; 6M 个别需求在 4.55%-4.82%, 在 4.82% 少量成交; 1Y 卖盘在 4.70% 附近, 交投清淡。

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, 暂无成功发行。

境外美金拆借市场: 今日境外美元拆借市场流动性 1M 及以内均衡偏松, 3M、6M 及 1Y 均衡, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 需求报 4.84%-4.86%, 成交在 4.85%-4.86%; 1W 买盘在 4.85%-4.90%, 交投主要在 4.89%-4.90%; 2W 个别卖盘报 4.95%-4.96%, 需求寥寥; 1M 需求在 5.00%-5.02%, 交投在 5.02% 附近; 3M 买盘在 4.96%-5.00%, 听闻市场区间内成交; 6M 融入需求报 4.75%-4.84%, 交投较少; 1Y 双边在 4.51%-4.65%/4.50%-4.62%, 听闻市场交投在 4.51% 附近。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.84	4.87
1W	4.88	4.90
1M	5.00	5.05
3M	5.00	5.08
6M	4.80	4.85
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	4.89	5.02	4.98	4.80	4.55
GBP	4.97	5.04	4.97	4.82	4.70
EUR	3.35	3.38	3.28	3.10	2.85
AUD	4.30	4.43	4.47	4.45	4.49
YEN	0.10	0.15	0.15	0.18	0.37
CNH	1.60	2.00	2.10	2.10	2.10
HKD	4.40	4.20	4.30	4.10	4.00

文/ Lily Ye, Mingjia Wang, Casper Song, Kiki Huang