

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

【2024-11-18】

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	DR4M
加权利率(%)	1.4804	1.7245	1.8454	1.8528	1.6755	2.0028	2.0300
涨跌幅(BP)	0.32	0.15	4.86	0.25	-12.45	2.80	13.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO(%)	1.5769	1.8166	1.9382	1.8522	1.8721	1.9628	1.9589	2.5792	2.2900
涨跌(BP)	0.69	-1.05	-7.11	-9.78	-30.85	7.83	-9.17	7.88	--

【公开市场操作】今日进行 1726 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 1337 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 389 亿元。

今日资金整体均衡，银行融出较上周有所减少。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 1.88%-1.90%成交；7 天押利率加权-1.85%成交，押存单信用融出在 1.85%-1.87%；14 天跨月融出在押利率存单信用 1.90%-1.93%。omo 后隔夜价格相对稳定，成交在押利率存单 1.80%-1.85%，押信用 1.87%-1.88%附近；7 天价格小幅下行，押存单信用 1.83%融出，整体保持均衡至午间收盘。

午后资金面边际转松，隔夜成交在 1.83%-1.85%附近，7 天融出在 1.83%。三点后价格进一步下行，隔夜押利率融出在 1.70%，押信用融出在 1.80%。临近尾盘，隔夜押利率最低成交至 1.50%，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：53-51-52-47 (Lucas Yuan)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，11 月 18 日有 115 只同业存单发行，实际发行量为 1285.5 亿，11 月 19 日将有 102 只存单计划发行，计划发行量为 865.1 亿。

今日一级存单各期限均为工作日到期。除 1M 和 3M 期限外，今日整体交投情绪较为清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.60%-1.63%，AAA 城农商：1.70%-1.80%（部分城商行在 1.79%-1.80%的位置募满，个别城商行在 1.78%募集到量）；

3M 国股行：1.83%，AAA 城农商：1.87%-1.95%（部分城农商行在 1.87%-1.89%之间募满，个别城商行在 1.88%的位置募集到量）

6M 国股行：1.86-1.87%（股份制在 1.87%的位置募集到量），AAA 城农商：1.88%-1.98%（部分城商行在 1.89%的位置募满，部分城农商行在 1.90%-1.96%之间有少量募集）；

9M 国股行：1.84%-1.87%，AAA 城农商：1.89%-1.99%（个别城商行在 1.90%募满，个别农商行在 1.92%有少量募集）；

1Y 国股行：1.86-1.90%（股份制在 1.87%的位置募集到量），AAA 城农商：1.89%-2.02%（个别城商行在 1.95%的位置募满，部分城农商行在 1.90%-1.98%之间有少量募集）(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 (%)	1.60	1.82	1.86	1.86	1.87
今日询价最高利率 (%)	1.63	1.83	1.87	1.87	1.87
涨跌幅 (BP)	3	1	1	1	0

二级存单交易方面:

今日存单交投活跃, 除 1M 期限外, 其余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 1.70, 持平周五; 3M 国股日终收在 1.86, 较周五上行约 0.75bp; 6M 国股日终收在 1.87, 较周五上行约 0.5bp; 9M 国股日终收在 1.875, 较周五上行约 1bp; 1Y 国股日终收在 1.875, 较周五上行约 1bp。1Y 与 9M 相差 0bp, 9M 与 6M 相差 0.5bp, 6M 与 3M 相差 1bp, 3M 和 1M 相差 16bp。1Y-1M 曲线利差为 17.5bp, 较昨日变宽 1bp。1Y-3M 曲线利差为 1.5bp, 较昨日变宽 0.25bp。

利率债日内上行, 十年国债尾盘主要成交在 2.1115 左右。今日一年股份制大行成交收益率主要围绕 1.8625-1.8725 区间波动, 尾盘收益率小幅上行, 足年股份制大行成交至 1.8675-1.875。今日一级存单各期限均为工作日到期, 募集量主要集中在 1M 和 3M 期限。明日建议继续关注资金面变化, 若资金面延续宽松, 预计存单收益率区间波动为主。(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)	1.7	1.86	1.87	1.875	1.875
	AAA (非国股)	1.73	1.88	1.9	1.9025	1.91
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0.75	0.5	1	1
	AAA (非国股)	-1	0.5	1	0.25	1

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 偏松, 2W-1M 均衡, 交投主要在 1M 内。具体来看: O/N 全天交投 4.60%-4.61%; 1W 需求较少, 报 4.64%-4.66%, 区间内成交; 2W 跨月买盘增多, 报在 4.67%-4.70%, 交投在区间内; 1M 融入需求报 4.68%-4.75% 较宽区间, 在 4.70% 附近少量成交; 3M 及 6M 个别买盘在 4.80%-4.85% 和 4.85%-4.90%, 成交较少; 1Y 交投较清淡。

境内美金回购市场: 今日境内美元回购市场流动性偏松, t/n 成交在 4.61%。

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 O/N 偏松, 1W-3M 整体均衡, 成交主要在 2M 内。具体来看: O/N 全天交投 4.59%-4.60%, 早盘需求较少平盘快; 1W 需求在 4.64%-4.65%, 区间内成交; 2W 跨月价格上行, 买盘报 4.65%-4.70%, 成交在 4.68%-4.70%; 1M 融入需求在 4.68%-4.70%, 年底到期 1M 在 4.70% 部分成交; 3M 双边在 4.85%-4.86%/4.70%-4.85%, 限于名字额度交投较少; 6M 及 9M 需求分别在 4.60%-4.65% 和 4.50%-4.52% 附近, 卖盘难寻; 1Y 少量需求报 4.50%-4.56% 附近, 成交寥寥。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.59	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	4.64	4.70	4.80	4.65	4.55
GBP	4.75	4.79	4.95	4.81	4.80
EUR	3.15	3.25	3.17	2.80	2.58
AUD	4.36	4.36	4.55	4.50	4.57
YEN	0.10	0.12	0.15	0.23	0.44
CNH	4.10	3.30	2.90	2.70	2.50
HKD	3.80	3.90	4.10	4.00	3.90