



【2024-11-04】

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
加权利率(%)	1.3408	1.5411	1.7311	1.7560	1.7745	1.9000
涨跌幅(BP)	-0.17	-0.97	-0.91	0.36	2.74	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	3M	9M	1Y
IBO(%)	1.4321	1.6631	1.7091	1.9717	1.8868	2.0061	2.4800	2.3833
涨跌(BP)	0.39	-5.43	-18.38	--	-4.19	-94.82	--	24.03

中国央行今日开展 173 亿元 7 天期逆回购操作，今日有 2416 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2243 亿元。

今日资金面继续延续宽松态势，资金供给充足，加权价格持续走低。具体来看：早盘伊始各大行股份行资金放量融出，非银机构押利率隔夜成交价格为加权+10bps-15bps，押存单信用隔夜品种成交价格从 1.80%迅速降至 1.73%-1.75%融出。7D 押利率回购品种成交至 1.75%附近，押存单信用成交至 1.76%-1.78%。14D 回购品种报价在 1.80%附近鲜有成交。公开市场操作后，资金面宽松态势持续直至上午收盘。各机构迅速平盘，回购成交价格总体保持稳定。

午后资金面宽松态势延续，回购成交价格进一步走低。利率隔夜 1.40%-加权附近成交，非利率隔夜成交在 1.68%附近，7D 以上回购品种鲜有成交。尾盘整体宽松，隔夜回购品种押利率最低成交至 1.40%，押存单成交小幅回升至 1.70%位置。

今日全天的资金面情绪指数： 46-46-47-45 (Aaron Yang)

存单市场

今日一级存单期限均为工作日到期。除 9M 期限外，今日整体交投较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.62%，AAA 城农商：1.68%-1.71%（个别城商行在 1.70%的位置有募集到量）；

3M 国股行：1.80%-1.85%（股份制在 1.85%的位置募满），AAA 城农商：1.87%-2.01%（部分城农商行在 1.89%-2.00%之间募集到量，个别城商行在 2.01%的位置募满）

6M 国股行：1.84%，AAA 城农商：1.88%-2.04%（部分城农商行在 1.93%-1.94%和 2.04%的位置募满，部分城商行在 1.93%-2.00%之间募满到量）；

9M 国股行：1.85%，AAA 城农商：1.90%-2.04%（个别城商行在 1.95%募集到量）；

1Y 国股行：1.87-1.93%（大行在 1.89%募满，股份制在 1.89%和 1.93%募集到量），AAA 城农商：1.90%-2.05%（个别城商行在 1.96%的位置募满，部分城农商行在 1.90%-2.01%之间有募集）；(Jason Xiong)

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（%）	1.65	1.83	1.84	1.86	1.90
今日询价最高利率（%）	1.62	1.85	1.84	1.85	1.89
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 1M，3M 期限成交收益率小幅下行外，其余期限成交收益率较周五收盘基本持平。其中 1M 国股日终收在 1.67，较周五下行约 5bp；3M 国股日终收在 1.885，较周五下行约 1bp；6M 国股日终收在 1.90，持平周五；9M 国股日终收在 1.90，持平周五；1Y 国股日终收在 1.90，持平周五。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 1.5bp，3M 和 1M 相差 21.5bp。1Y-1M 曲线利差为 23bp，较昨日变宽 5bp。1Y-3M 曲线利差为 1.5bp，较昨日变宽 1bp。

利率债日内波动为主，十年国债尾盘主要成交在 2.12 左右。今日一年股份制大行成交收益率主要围绕 1.89-1.90 区间波动，买盘情绪良好。今日一级存单均为工作日到期，整体交投活跃，城农商募集较好。明日预计资金面延续宽松，建议继续留意一级存单发行情况对二级存单收益率的影响。

(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)	1.67	1.885	1.9	1.9	1.9
	AAA (非国股)	1.7	1.9	1.92	1.93	1.925
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-5	-1	0	0	0
	AAA (非国股)	-6	-0.5	-2	-0.5	-4.5

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全期限偏松，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 平盘较快，交投 4.82%-4.85%；1W 需求报 4.85%-4.88%，区间内成交；2W 卖盘报 4.85%-4.88%，成交较少；1M 双边在 4.82%-4.90%/4.90%，在 4.90%部分成交；3M 融入需求报 4.95%-5.00%，成交在区间内；6M-9M 双边清淡；1Y 个别买盘报 4.60%附近，交投较少。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性偏松，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全期限偏松，1Y 交投较火热，成交主要在 1M 内。具体来看：O/N 早盘平盘快，成交在 4.82%-4.85%；1W 少量需求报 4.83%-4.88%，区间内成交；2W 在 4.88%部分成交；1M 买盘退价较快，个别需求报 4.75%-4.78%，融出在 4.75%-4.85%区间，交投在 4.78%；3M 双边在 4.85%-4.90%/4.83%-4.87%，交投清淡；6M 融入需求价格下滑，报在 4.62%-4.70%，卖盘难寻；1Y 买盘主要报 4.53%-4.56%，融出集中 4.55%-4.56%，在 4.56%部分成交。（Kiki Huang）

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.84	4.86
1W	4.87	4.88
1M	4.70	4.85
3M	4.90	5.00
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	4.85	4.78	4.85	4.67	4.56
CNH	1.65	2.35	2.35	2.25	2.25
HKD	3.85	4.05	4.05	4.05	4.05

文/ Aaron Yang, Jason Xiong, Casper Song, Kiki Huang