

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

【2024-11-06】

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	DR6M
加权利率(%)	1.3343	1.5525	1.7563	1.7662	1.7097	2.1000	1.9500
涨跌幅(BP)	-0.67	1.00	2.64	-0.61	-8.28	--	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M
IBO(%)	1.4315	1.6895	1.8002	1.8113	1.9188	2.1188	2.0201	2.2836	2.3750
涨跌(BP)	0.29	-7.74	-4.36	-3.87	4.43	1.88	-4.74	-21.64	--

中国央行今日开展 173 亿元 7 天期逆回购操作，今日有 4310 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 4137 亿元。

今日资金面总体延续宽松态势，资金供给充足，加权价格较昨日总体持平。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 1.70%-1.73%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。公开市场操作后成交价格总体稳定，隔夜回购价格押 cd 成交至 1.73%附近。资金面宽松态势持续直至上午收盘，回购成交价格总体保持稳定。

午后资金面开始呈现小幅边际收紧，回购成交价格小幅回升。利率隔夜 1.45%-1.70%附近成交，非利率隔夜成交在 1.73%附近，7D 以上回购品种鲜有成交。尾盘整体趋于均衡，隔夜回购品种押利率最低成交至 1.45%，押存单成交维持在 1.70%位置。

今日全天的资金面情绪指数：48-49-50-49 (Aaron Yang)

存单市场

今日一级存单 1M,3M,1Y 期限带休，6M,9M 期限为工作日到期。今日整体交投情绪清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.62%，AAA 城农商：1.70%-1.73%

3M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.87%-1.95%

6M 国股行：1.85-1.90%（个别国股行在 1.90%募满），AAA 城农商：1.88%-2.00%（部分城农商在 1.90%-1.97%之间有募集）

9M 国股行：1.85%-1.89%，AAA 城农商：1.90%-2.04%

1Y 国股行：1.87%-1.88%，AAA 城农商：1.90%-2.04% (Eric Qian)

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	1.85	1.84	1.85	1.89
今日询价最高利率 (%)	1.62	1.80	1.90	1.89	1.88
涨跌幅 (BP)	-	-5	6	4	-1

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，各期限成交收益率窄幅波动。其中1M 国股日终收在 1.65，持平昨日；3M 国股日终收在 1.875，较昨日下午约 0.5bp；6M 国股日终收在 1.90，持平昨日；9M 国股日终收在 1.90，持平昨日；1Y 国股日终收在 1.8975，较昨日下午约 0.25bp。1Y 与 9M 相差 0.25bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 2.5bp，3M 和 1M 相差 22.5bp。1Y-1M 曲线利差为 24.75bp，较昨日变窄 0.25bp。1Y-3M 曲线利差为 2.25bp，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 2.125 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，整体买盘情绪较好。今日一级存单仅有 6M 和 9M 期限为工作日到期，整体交投情绪一般。明日预计资金面延续宽松，若一级存单维持低发行欲望，预计二级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)	1.65	1.875	1.9	1.9	1.8975
	AAA (非国股)	1.68	1.895	1.93	1.93	1.935
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	-0.5	0	0	-0.25
	AAA (非国股)	0	-0.5	1	1	0.5

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中短期宽松，1Y 均衡。成交主要在 3M 内及 1Y 期限。具体来看：O/N 继续宽松，交投在 4.83%-4.85%；1W 近起息需求较少，会议后起息需求报在 4.70%-4.75%，区间内少量交投；2W 少量买盘报在 4.75%，成交有限；1M 融出活跃，成交集中在 4.75%-4.76%；3M 卖盘报在 4.90%-4.95%，买盘较少；6M-9M 市场清淡，双边报价寥寥；1Y 融入需求增加，买盘报价较宽在 4.60%-4.80%附近，于 4.75%-4.80%部分成交。

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整体均衡偏松，成交主要在 1M 内。具体来看：O/N 午后融出略有收敛，成交在 4.84%-4.85%；1W 买盘报在 4.65%-4.71%；2W 少量需求报 4.70%-4.75%，在 4.75%少量交投；1M 仅有少量买盘报在 4.75%-4.85%，成交有限；3M 融入需求主要报在 4.83%-4.88%，卖盘报在 4.80%-4.83%，区间内成交；6M 部分需求报在 4.62%-4.80%，听闻市场在 4.65%附近成交；1Y 买盘主要报 4.50%-4.55%，卖盘报在 4.55%-4.57%。(Allen Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.83	4.85
1W	4.70	4.75
1M	4.70	4.75
3M	4.85	4.95
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	4.84	4.78	4.88	4.80	4.56
GBP	4.73	4.71	4.76	4.74	4.71
EUR	3.25	3.35	3.38	3.30	3.24
AUD	4.40	4.52	4.40	4.52	4.50
YEN	0.11	0.12	0.15	0.25	0.50
CNH	1.40	2.20	2.30	2.20	2.15
HKD	3.80	3.90	4.10	4.00	4.00

文/ Aaron Yang, Eric Qian, Casper Song, Allen Huang