

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

【2024-10-31】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，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
加权利率 (%)	1.3708	1.7044	1.8629
涨跌幅 (BP)	-0.98	-1.67	-3.06

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO (%)	1.4419	1.6770	1.8987	2.0833	1.8606	1.9563	2.5936	2.0300	2.4000	2.1480
涨跌幅 (BP)	-3.47	-1.57	-0.14	14.78	-6.99	0.26	49.76	-12.00	-	4.80

【公开市场操作】中国央行今日开展 3276 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 7989 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 4713 亿元。

今日资金面整体均衡偏松，大行股份制银行有部分融出。早盘利率隔夜加权+20bps-1.80%融出，押存单信用 1.90%至 2.00%融出。7d 押利率 1.85%-1.88%，押存单信用 1.90%-1.92%融出。九点后，资金价格进一步下行，利率隔夜加权+10bps 成交，存单信用隔夜成交至 1.85%-1.88%。7d 押利率 1.8%融出，押存单信用 1.83%融出。午后资金面维持偏松态势，利率隔夜加权成交，非利率隔夜成交在 1.75%-1.78%。尾盘整体宽松，隔夜押利率最低成交到 1.35%位置，押存单成交至 1.70%位置。

今日全天的资金面情绪指数：48-46-45-44

存单市场

截至下午 5 点 30 分，10 月 31 日有 34 只同业存单发行，实际发行量为 78.3 亿，11 月 1 日将有 67 只存单计划发行，计划发行量为 913.7 亿。

今日一级存单除 6M 期限外，其余期限均为工作日到期。除 1Y 期限外，今日整体交投情绪较为一般。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.7%-1.75%；

3M 国股行：1.85%，AAA 城农商：1.90%-2.03%

6M 国股行：1.87%，AAA 城农商：1.95%-2.06%（个别城农商在 1.99%募到量）

9M 国股行：1.88%，AAA 城农商：1.94%-2.07%；（部分城农商在 1.96%-2.0%之间有募集）

1Y 国股行：1.90%-1.94%（部分股份制银行在 1.93%-1.94%之间募满量），AAA 城农商：1.97%-2.08%（部分城农商行在 1.97%-2.05%之间有募集）(Brain Zhang)

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	1.88	1.91	1.93	1.93
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.85	1.87	1.88	1.94
涨跌幅 (BP)	0	-3	-4	-5	1

二级存单交易方面:

今日存单交投活跃,各期限成交收益率主要呈现下行趋势。其中1M国股日终收在1.68,较昨日下午约10bp;3M国股日终收在1.89,较昨日下午约1bp;6M国股日终收在1.92,较昨日下午约2.5bp;9M国股日终收在1.925,较昨日下午约2bp;1Y国股日终收在1.92,较昨日下午约2.25bp。1Y与9M相差-0.5bp,9M与6M相差0.5bp,6M与3M相差3bp,3M和1M相差21bp。1Y-1M曲线利差为24bp,较昨日变宽7.75bp。1Y-3M曲线利差为3bp,较昨日变窄1.25bp。

今日一年股份制大行成交收益率下行,买盘情绪极好,尾盘股份行存单一度tkn至1.915。今日一级存单募集量主要集中于1Y期限,1Y股份制存单1.93-1.94纷纷募满。明日资金面预计维持宽松,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)	1.68	1.89	1.92	1.925	1.92
	AAA (非国股)	1.7	1.94	1.965	1.96	1.98
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-10	-1	-2.5	-2	-2.25
	AAA (非国股)	-10	-1	-0.5	-2.5	-0.5

外币拆借市场

境内美金拆借市场: 今日是本月最后一个交易日,境内美元拆借市场流动性跨月O/N偏松,其余期限需求较少,成交主要在1M内。具体来看:各机构跨月无虞,O/N平盘较快,交投4.84%-4.88%;1W需求在4.88%-4.90%,区间内交投;2W买盘报4.89%-4.91%,在4.90%-4.91%部分成交;1M融出在4.98%-5.00%附近,需求较少;3M个别买盘报5.00%,在5.00%位置小量成交;1Y少量买盘报4.70%-4.75%,卖盘在4.75%-4.78%附近,在4.75%部分交投。

境内美金回购市场: 今日境内美元回购市场流动性均衡偏松,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跨月O/N偏松,其余期限需求较少,成交主要在1M内。具体来看:O/N成交主要在4.87%-4.88%,少量交投上至4.90%;1W少量需求报4.87%-4.91%,区间内成交;2W个别买盘在4.90%-4.91%,卖盘难寻;1M双边位于4.90%-4.95%/4.87%-4.92%,限于额度在4.92%未能成交,听闻市场4.90%部分成交;3M买盘报4.90%-4.94%,价格小幅回撤,卖盘报4.98%附近,成交较少;6M需求位于4.75%-4.78%,交投清淡;1Y个别买盘报4.60%附近,融出寥寥。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.84	4.90
1W	4.88	4.92
1M	4.85	5.00
3M	4.90	5.05
6M	4.80	4.90
1Y	4.70	4.80

附: 境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.90	4.90	4.98	4.80	4.65
GBP	4.87	4.90	4.96	4.92	4.85
EUR	3.39	3.43	3.49	3.42	3.43
AUD	4.43	4.51	4.55	4.56	4.52

YEN	0.10	0.12	0.15	0.22	0.53
CNH	1.80	2.35	2.35	2.25	2.25
HKD	4.15	4.25	4.25	4.15	4.00

文/ Anqi Zhang, Wendy Zhu, Casper Song, Kiki Huang, Yu Qiu