

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

【2024-09-27】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，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(%)	1.3983	1.6642	1.8443	1.9771	1.9200	1.9000	1.9000
涨跌幅(BP)	-20.86	-28.22	-4.64	-2.11	-	-	-15

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
IBO(%)	1.4274	1.854	1.9751	2.0083	2.2315	2.0852	2.0914	2.0000	2.1500	2.2820
涨跌(BP)	-24.30	-6.50	-9.67	3.98	13.31	-27.73	-2.41	-13.40	5.00	-

中国央行：今日进行 2780 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率为 1.65%，此前为 1.85%。因今日有 5719 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2939 亿元。中国央行本周共开展 1601 亿元 7 天期和 13010 亿元 14 天期逆回购操作和 3000 亿元 1 年期 MLF 操作，因本周共有 18024 亿元逆回购到期，本周全口径共实现净回笼 413 亿元。

今日资金面呈紧张态势。早盘资金供给较少，隔夜成交在 1.85%-1.90% 区间，3d 成交在 1.90%-1.98% 区间。跨季期限，7d 押利率成交至 2.1% 不低于加权附近，押非利率债供给在 2.40% 附近。九点附近，3d 押非利率成交涨至 2.20% 附近，7d 押利率成交至 2.30%，押非利率债供给来到 2.50% 附近，14d 押非利率供给涨至 2.60% 附近。随后资金价格持续一路供给走高，靠近中午，3d 押非利率供给至 2.20%-2.50% 区间，7d 押利率成交至 2.35% 附近，押非利率供给至 2.55%-2.75% 区间，14d 期限押利率供给至 2.50% 附近，押非利率债供给至 2.50%-2.70% 区间。

午后开盘，资金面依然呈紧张态势，资金供给较少，3d 供给至 2.20%-2.40% 区间，跨季资金价格变化不大，供给依旧较少。三点过后，月内 3d 供给逐渐增多，月内资金供给逐渐得到缓和，3d 成交价格回落至 2.00%-2.05% 区间，跨季资金成交寥寥。靠近四点，3d 成交价格至 1.90% 附近。靠近尾盘，资金面趋于均衡，跨季 14d 成交至 2.40%-2.50%，较日内小幅回落，3d 押利率成交最低至 1.65%，押存单成交最低至 1.90%。

今日全天的资金面情绪指数：53-58-56-50 (Lucas Yuan)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，9 月 27 日有 52 只同业存单发行，实际发行量为 514.2 亿，9 月 29 日将有 31 只存单计划发行，计划发行量为 254.9 亿。

今日一级存单除 6M 期限外其余各期限均为工作日到期，交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.75%-1.85%，AAA 城农商：1.88%-1.92%（个别城商行在 1.88% 位置有募集）；

3M 国股行：1.80%-1.83%（部分国股大行在 1.80%-1.83% 位置有募集），AAA 城农商：1.85%-1.98%（个别城商行在 1.85% 位置有募集，个别城商行在 1.98% 位置募满）；

6M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.85%-1.92%；

9M 国股行：1.82%，AAA 城农商：1.86%-2.00%；

1Y 国股行：1.80%-1.84%，AAA 城农商：1.88%-2.02%；(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 (%)	1.80	1.75	1.80	1.80	1.84
今日询价最高利率 (%)	1.85	1.83	1.80	1.82	1.84
涨跌幅 (BP)	5	8	0	2	0

二级存单交易方面：

截至收盘，较前一工作日，今日国股大行各期限成交收益率情况分别如下：1M 呈上行趋势，尾盘时成交在 2.00%附近；3M 呈上行趋势，上行约 5 bp 至 1.86%附近；6M 波动上行，上行约 5bp 至 1.925%附近；9M 呈上行趋势，上行约 4bp 至 1.92%附近；1Y 波动上行，上行约 3.5bp 至 1.91%附近。

具体来看，9 月到期成交寥寥；四季度到期情况如下，10 月到期，国股大行主要成交在 1.90%-2.00%，AAA 大城农商主要成交在 1.95%-2.10%；11 月到期，国股大行主要成交在 1.84%-2.00%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%-2.01%；12 月到期，国股大行主要成交在 1.82%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.86%；明年一季度到期情况分别如下，1 月到期，国股大行主要成交在 1.87%-1.92%，AAA 大城农商个别成交在 1.95%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.87%-1.93%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%-1.95%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.87%-1.93%，AAA 大城农商主要成交在 1.93%-1.95%；明年三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.86%-1.93%，AAA 大城农商主要成交在 1.93%-1.95%。(Henry Chen)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	2	1.86	1.925	1.92	1.91
	AAA (非国股)	2.1	1.95	1.955	1.95	1.935
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	15	5	5	4	3.5
	AAA (非国股)	20	12	5	5	1.5

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 O/N 偏松，跨国庆短期限 1W-2W 均衡偏松，3M 及以上期限需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 早盘平盘快，成交在 4.84%-4.86%；跨国庆供给充裕，尾盘部分卖盘小幅退价，全天交投主要在 5.08%-5.12%区间；1M 少量买盘报 5.12%-5.15%，区间内成交；3M-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 O/N 偏松，跨国庆短期限 1W-2W 均衡偏松，9M 及以上期限需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交在 4.85%-4.87%；跨国庆 1W-2W 供给较活跃，成交分布 5.05%-5.12%区间；1M 融入需求趋弱，主要报 5.10%-5.13%，交投位于 5.12%-5.13%；3M 仅个别需求报 5.01%附近，成交较少；6M 少量买盘在 4.78%-4.80%，区间内交投；9M 仅个别买盘报 4.40%附近，成交寥寥；听闻市场 1Y 供给在 5.50%附近。买盘难寻。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.83	4.88
1W	5.10	5.18
1M	5.12	5.15
3M	5.10	5.15
6M	4.80	4.90

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	5.10	5.12	5.05	4.80	4.50
GBP	5.00	5.09	5.05	4.95	4.65
EUR	3.50	3.53	3.45	3.28	2.85
AUD	4.35	4.42	4.53	4.55	4.35
YEN	0.10	0.10	0.20	0.22	0.35
CNH	1.55	1.65	1.85	1.85	2.15
HKD	4.50	4.00	4.00	4.00	3.80

文/ Lucas Yuan, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang