

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

【2024-10-24】

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	DR021	DR02M
加权利率(%)	1.5436	1.6363	1.9926	2.032	1.9188
涨跌幅(BP)	4.51	-0.49	2.12	11.59	1.88

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
IBO(%)	1.6185	1.8743	1.9629	1.9300	2.0519	2.0815	2.0632	2.3000	2.5000	2.3000
涨跌幅(BP)	3.97	4.71	5.9	1	20.81	3.57	1.62	29		

【公开市场操作】中国央行今日开展 7989 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1326 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 6663 亿元。

今日资金面整体均衡。开盘大行国股部分融出，利率隔夜开盘 1.90% 位置，非银集中成交在 1.85%-1.90% 区间。隔夜押存单信用成交 1.85%-1.90% 区间，临近中午隔夜成交价格有所走低，押利率隔夜成交小量加权，押存单 1.80%-1.85% 成交；7 天非银押信用开盘 ofr 1.92%-1.95%，之后稳定在 1.90% 区间成交，押利率 7d 成交在 1.90% 不低于加权位置。跨月方面，14 天押利率 ofr 在 1.95%-2.0% 位置。午后资金面维持均衡状态，利率隔夜成交在 1.75%-1.85% 区间，存单信用隔夜成交在 1.85%-1.80% 区间；7 天押利率成交 1.85% 位置。尾盘整体稍有宽松，隔夜押利率成交到 1.70% 位置，押存单成交至 1.75%-1.80%。

今日全天的资金面情绪指数：51-50-50-47

存单市场

截至下午 5 点 30 分，10 月 24 日有 89 只同业存单发行，实际发行量为 585.5 亿，10 月 25 日将有 96 只存单计划发行，计划发行量为 1042.3 亿。

今日一级存单除 3M 期限外，其余期限均为工作日到期。今日除 1m 城农商行及 1y 大行交投较活跃外，其余期限交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.80%，AAA 城农商：1.87%-1.90%（部分城商在 1.87% 和 1.90% 位置募满）；

3M 国股行：1.90%，AAA 城农商：1.93%-1.98%；

6M 国股行：1.92%-1.95%（个别大行在 1.95% 位置募集到量），AAA 城农商：1.93%-2.05%（个别农商行在 2.01% 位置募满）；

9M 国股行：1.91%-1.95%，AAA 城农商：1.94%-2.06%；

1Y 国股行：1.92%-1.95%（部分国股大行在 1.95% 位置募集到量），AAA 城农商：1.94%-2.07%（部分城商行在 2.04% 位置募满）；(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 (%)	1.80	1.92	1.93	1.96	1.95
今日询价最高利率 (%)	1.80	1.90	1.95	1.95	1.95
涨跌幅 (BP)	0	-2	2	-1	0

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，各期限成交收益率同昨日收盘变化不大。其中 1M 国股日终收在 1.84，较昨日下午约 1bp；3M 国股日终收在 1.96，持平昨日；6M 国股日终收在 1.97，持平昨日；9M 国股日终收在 1.97，持平昨日；1Y 国股日终收在 1.96，较昨日下午约 0.5bp。1Y 与 9M 相差 -1bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 1bp，3M 和 1M 相差 12bp。1Y-1M 曲线利差为 12bp，较昨日变宽 0.5bp。1Y-3M 曲线利差为 0bp，较昨日变窄 0.5bp。

利率债日内上行，十年国债尾盘主要成交在 2.145 左右。早盘一年股份制大行成交收益率先小幅下行，当 1Y 大行存单提价 1.95 发行后，二级成交收益率上行，尾盘则主要围绕 1.955-1.96 区间波动。今日一级存单整体交投偏清淡，1Y 大行存单 1.95 需求较好。明日建议继续关注一级存单发行情况对二级存单收益率的影响。(Qi Zhang)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.84	1.96	1.97	1.97	1.96

	AAA (非国股)	1.86	1.97	1.975	2.01	2
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	0	0	0	-0.5
	AAA (非国股)	-1.5	1	-1.5	0	-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 均衡偏松, 1W 整体均衡, 1Y 继续活跃, 成交主要在 1M 内。具体来看: O/N 交投 4.82%-4.86%; 1W 需求稍多, 成交主要在 4.90%-4.91%, 在 4.95% 亦有部分成交; 2W 买盘报 4.92%-4.95%, 区间内交投; 1M 少量需求在 5.00%-5.05%, 成交在区间内; 6M-9M 个别买盘报 4.75% 附近, 卖盘难寻; 1Y 境内交投活跃, 买盘报 4.70%-4.80%, 区间内交投。

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, 1Y 交投较旺, 成交主要在 3M 内。具体来看: O/N 早盘平盘较快, 成交 4.82%-4.85%; 1W 均衡, 需求报 4.87%-4.91%, 在 4.91% 部分成交; 2W 买盘在 4.94%-4.95%, 成交较少; 1M 双边在 5.01%-5.02%/4.97%-4.98%, 成交寥寥; 3M 及 6M 需求较前减弱, 分别位于 4.93%-5.02% 和 4.72%-4.80%, 听闻 3M 市场交投在 4.98% 附近, 6M 较清淡; 1Y 价格小幅上行, 双边报 4.58%-4.63%/4.53%-4.63%, 成交在 4.58%-4.62%。(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	4.88	4.90
1M	4.95	5.00
3M	5.00	5.05
6M	4.90	5.00
1Y	4.80	4.90

附: 境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.90	4.97	4.98	4.75	4.60
GBP	4.95	4.99	4.94	4.75	4.57
EUR	3.15	3.35	3.25	3.00	2.70
AUD	4.33	4.46	4.52	4.52	4.57
YEN	0.10	0.15	0.16	0.16	0.35
CNH	1.80	2.25	2.25	2.15	2.15
HKD	4.05	4.15	4.15	4.00	3.90

文/ Anqi Zhang, Wendy Zhu, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu