

# 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

【2024-11-26】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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	DR2M	DR6M
加权利率(%)	1.4280	1.7481	1.8148	1.9488	1.9100
涨跌幅(BP)	-4.31	-1.99	-4.13	-5.12	0.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M
IBO (%)	1.5104	1.7782	1.8594	2.1143	2.1098	1.9000	2.0359	1.9000	2.2810
涨跌(BP)	-5.15	7.20	-8.46	26.43	5.22	-13.50	5.74	--	16.52

中国人民银行今日开展 2993 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 2883 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 110 亿元。

今日资金面整体偏松。开盘大行国股融出积极，隔夜开盘成交 1.75%附近，后稳定在 1.65%-1.70%区间。跨月 7 天开盘 ofr 1.85%，之后稳定在 1.80%-1.83%区间成交。14 天非银 ofr 在 1.85%左右。午后资金面维持偏松状态，非利率隔夜成交在 1.70%附近，7 天押利率最低成交到 1.75%位置。尾盘隔夜押利率最低成交到 1.40%位置，押存单成交至 1.65%。

今日全天的资金面情绪指数：46-45-44-44 (Lily Ye)

存单市场

今日一级存单除 1m 期限外，其他均为工作日到期。除 1m 期限外，其余期限的交投情绪较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.60%，AAA 城农商：1.66%-1.85%；

3M 国股行：1.83 %-1.85%（国股大行在 1.85%的位置募满），AAA 城农商：1.87%-1.92%（个别城商行在 1.87%的位置募满，个别城商行在 1.88%-1.92%的位置募集到量）

6M 国股行：1.84%-1.86%（大行在 1.86%的位置募满），AAA 城农商：1.88%-1.96%（部分城商行在 1.88%-1.91%的位置募满，部分城商行在 1.90%-1.93%之间募集到量）；

9M 国股行：1.84%，AAA 城农商：1.88%-2.01%（个别城商行在 1.94%募集到量）；

1Y 国股行：1.84%-1.85%，AAA 城农商：1.89%-2.02%（个别城农商行在 1.93%-1.94%的位置募满，个别城商行在 1.90%-2.02%的位置募集到量）；(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 (%)	1.60	1.86	1.86	1.87	1.87
今日询价最高利率 (%)	1.60	1.85	1.86	1.84	1.85
涨跌幅 (BP)	0	-1	0	-3	-2

二级存单交易方面:

今日存单交投活跃, 除 9M 期限成交收益率基本持平外, 其余各期限成交收益率主要呈下行趋势。其中 1M 国股日终收在 1.65, 较昨日下午约 5bp; 3M 国股日终收在 1.85, 较昨日下午约 1bp; 6M 国股日终收在 1.8625, 较昨日下午约 0.75bp; 9M 国股日终收在 1.87, 持平昨日; 1Y 国股日终收在 1.865, 较昨日下午约 0.25bp。1Y 与 9M 相差-0.5bp, 9M 与 6M 相差 0.75bp, 6M 与 3M 相差 1.25bp, 3M 和 1M 相差 20bp。1Y-1M 曲线利差为 21.5bp, 较昨日变宽 4.75bp。1Y-3M 曲线利差为 1.5bp, 较昨日变宽 0.75bp。

利率债日内上行, 十年国债尾盘成交在 2.0610 左右。今日一年股份制大行成交收益率小幅下行, 而后主要围绕 1.86-1.865 区间波动, 整体买盘情绪良好, 跨月交割的足年股份行存单成交在 1.86。今日一级存单除 1m 期限外, 其余各期限均为工作日到期, 整体交投活跃。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)	1.65	1.85	1.8625	1.87	1.865
	AAA (非国股)	1.68	1.8725	1.88	1.89	1.8975
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-5	-1	-0.75	0	-0.25
	AAA (非国股)	-2	-0.75	-1	-1	-2.75

## 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, 跨月 1W 及 3M 均衡, 交投主要在 1M 内。具体来看: O/N 平盘快, 成交 4.59%-4.61%; 跨月 1W 整体较为均衡, 需求在 4.66%-4.70%, 区间内成交; 2W 少量需求报 4.66%-4.68%, 交投在区间内; 标准 1M 少量买盘在 4.70%-4.75%, 成交 4.70%-4.74% (少量), 长 1M 在 4.75% 部分交投; 3M 融入需求报 4.83%-4.85%, 在 4.85% 部分成交; 6M-1Y 成交较清淡。

**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 均衡偏松, 跨月 1W 均衡偏紧, 不跨春节 2M 及 1Y 整体均衡, 成交主要在 3M 内。具体来看: O/N 需求在 4.57%-4.60%, 区间内成交, 买盘较前稍有增多; 跨月 1W 需求仍多, 报在 4.63%-4.66%, 交投主要在 4.66%; 2W 融入需求在 4.65%-4.72% 较宽区间, 供给有限, 在 4.70% 少量成交; 1M 买盘报 4.68%-4.73%, 听闻交投在 4.73% 附近; 不跨春节 2M 今日交投主要在 4.80%-4.83%; 6M 及 9M 买盘在 4.70%-4.73% 和 4.60%-4.61% 附近, 卖盘难寻; 1Y 今日需求旺盛, 报 4.55%-4.65% 较宽区间, 成交在 4.58% 附近。(Kiki Huang)

#### 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.58	4.62
1W	4.67	4.71
1M	4.70	4.75
3M	4.80	4.85
6M	4.75	4.85
1Y	4.60	4.80

附: 境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
----	----	----	----	----	----

<b>USD</b>	4.66	4.71	4.80	4.70	4.58
<b>GBP</b>	4.75	4.82	4.87	4.73	4.68
<b>EUR</b>	3.15	3.18	3.05	2.68	2.43
<b>AUD</b>	4.30	4.37	4.48	4.45	4.47
<b>YEN</b>	0.10	0.18	0.14	0.23	0.43
<b>CNH</b>	2.60	3.00	3.00	2.65	2.40
<b>HKD</b>	4.15	4.25	4.25	4.25	3.95

文/ Lily Ye, Jason Xiong, Casper Song, Kiki Huang