

收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列



【2024-09-30】

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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
加权利率(%)	1.5197	1.5552	1.9918	2.6195	2.8400
涨跌幅(BP)	18.18	-27.87	13.94	13.07	14.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M
IBO(%)	1.5988	1.6246	2.1422	2.3600	2.4833	2.3811	2.0000
涨跌(BP)	21.57	-21.68	27.81	7.62	40.81	36.90	-26.22

中国央行今日开展 2121 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1601 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 520 亿元。

今日资金开盘紧张，随后逐渐转松。

开盘大行国股有部分融出。8d 押利率 2.80%-3.00%成交，押信用 2.80%-3.50%成交。14 天押利率 2.80%，押存单信用 3.00%少量成交。九点半后逐渐转松，隔夜-8d 押利率存单信用价格从 2.80%-2.90%一路下行至 2.30%-2.50%成交。临近中午收盘，隔夜-8d 押利率 2.00%成交，押存单 2.00%-2.05%融出。午后资金面进一步转松，隔夜-8d 押利率成交在 7 天加权附近，押存单 1.95%-2.00%，押信用 2.00%-2.10%附近成交。临近收盘，隔夜-8d 押利率最低成交在 1.50%，押存单最低成交在 1.90%-1.95%，押信用最低成交 1.95%-2.00%。

今日全天的资金面情绪指数：57-48-46-44 (Anqi Zhang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，9 月 30 日有 11 只同业存单发行，实际发行量为 28.2 亿，10 月 8 日将有 14 只存单计划发行，计划发行量为 32.6 亿。

今日一级存单除 1M 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：-，AAA 城农商：-；

3M 国股行：1.70%-1.75%，AAA 城农商：1.84%-1.86%；

6M 国股行：-，AAA 城农商：1.80%-1.95%；

9M 国股行：-，AAA 城农商：1.82%-1.99%；

1Y 国股行：1.80%-1.85%，AAA 城农商：1.85%-2.00%；(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	-	-	1.82
今日询价最高利率（%）	-	1.75	-	-	1.85
涨跌幅（BP）	-	-5	-	-	3

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 窄幅波动，较昨日下午约 0.5bp 至 2.00%附近；3M 呈下行趋势，较昨日下午约 3bp 至 1.90%附近；6M 波动下行，下行约 5.5bp 至 1.91%附近；9M 呈下行趋势，下行约 5bp 至 1.91%附近；1Y 呈下行趋势，下行约 5.5bp 至 1.91%附近。具体来看，四季度到期情况分别如下，10 月到期，国股大行主要成交在 2.00%-2.05%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-2.10%；

11 月到期，国股大行主要成交在 2.00%附近；12 月到期，国股大行主要成交在 1.75%-1.80%，AAA 大城农商主要成交在 1.82%-1.85%；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 1.91%-1.92%，AAA 大城农商个别成交在 2.01%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.91%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.93%-1.95%；明年二季度到期，国股大行主要成交在 1.91%-1.96%，AAA 大城农商主要成交在 1.96%-1.97%；明年三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.90%-1.96%，AAA 大城农商主要成交在 1.94%-1.98%。

(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	1.9	1.91	1.91	1.91
	AAA (非国股)	2.05	2.01	1.945	1.94	1.935
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-0.5	-3	-5.5	-5	-5.5
	AAA (非国股)	-3	3	-1	-4.5	-11.5



境内美金拆借市场：今日是国庆节前最后一个交易日，境内美元拆借市场流动性跨国庆 1W(8D)偏松，其他期限需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：跨节 1W 供给充裕，平盘较快，交投主要在 4.95%；2W 个别需求报 4.95%-5.00%，成交较少；1M 少量买盘在 5.05%-5.12%，在 5.12%部分交投；3M 少量供给在 5.10%附近，买盘难觅；6M-1Y 交投较为清淡。

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跨国庆 1W(8D)偏松，其他期限需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 少量需求报 4.87%-4.90%，在 4.90%部分成交；跨国庆 1W 供给较活跃，成交集中 5.05%，下月起息 1W 交投在 4.95%-5.05%较宽区间；少量 2W 买盘报 4.96%-5.05%，成交较少；1M 融入需求位于 5.08%-5.12%，成交主要在 5.12%；6M 双边在 4.80%/4.75%-4.80%，成交寥寥；9M-1Y 交投清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.95	5.10
1W	4.90	5.15
1M	5.10	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	5.05	5.10	5.03	4.78	4.70
GBP	4.98	5.02	4.92	5.10	5.12
EUR	3.53	3.52	3.52	3.46	3.42
AUD	4.40	4.45	4.59	4.65	4.72
YEN	0.12	0.15	0.51	0.60	0.71
CNH	2.30	1.80	2.00	2.00	2.15
HKD	4.60	4.40	4.25	4.00	3.80