



【2024-10-11】

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	DR01M	DR02M
加权利率 (%)	1.3921	1.5407	1.9101	1.9100	1.9238	1.8500
涨跌幅 (BP)	-13.04	-11.35	-2.53	2.36	1.74	/

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO (%)	1.4491	1.7869	1.9662	1.9746	2.1291	1.9999	2.1622	2.0947	2.2440
涨跌 (BP)	-16.66	-17.85	-1.24	-4.92	19.69	-4.94	10.17	- -	-5.60

【公开市场操作】中国央行今日开展 942 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 2780 亿元 14 天期逆回购到期，当日实现净回笼 1838 亿元。

今日资金整体均衡偏松。

开盘大行国股有部分融出，开盘隔夜押存单加权+10bps 成交，押信用 1.75%成交。3 天押利率存单 1.95%成交，押信用 2.00%-2.05%成交。7 天押利率 1.90%成交，押存单信用 2.00%-2.05%融出。随后融出增多，各期限价格下行，3 天押利率加权-1.85%融出，押存单 1.90%-1.95%、押信用 1.95%-2.00%成交。7 天押存单信用 1.95%融出。

午后资金面进一步转松， 3 天押利率 1.85%融出，押存单信用 1.85%-1.92%融出。7 天押利率 1.90%，押存单信用 1.95%融出。随后各期限价格进一步下降，3 天押利率最低 1.50%成交，押存单信用最低 1.75%-1.80%成交。

今日全天的资金面情绪指数：49-50-47-44

存单市场

截至下午 5 点 30 分，10 月 11 日有 61 只同业存单发行，实际发行量为 177.3 亿，10 月 12 日将有 89 只存单计划发行，计划发行量为 295.2 亿。

今日一级存单各期限均为工作日到期，交投情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.80%-1.90%（部分城农商行在 1.83%-1.88%位置有募集）；

3M 国股行：1.78%-1.85%，AAA 城农商：1.85%-1.96%（部分城农商行在 1.95%-1.96%位置少量募集）；

6M 国股行：1.88%，AAA 城农商：1.90%-2.00%（部分城商行在 1.95%-2.00%位置少量募集）；

9M 国股行：1.85%-1.90%，AAA 城农商：1.90%-2.03%；

1Y 国股行：1.92%，AAA 城农商：1.90%-2.04%（部分城商行在 2.00%-2.03 位置少量募集）； (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 (%)	1.75	1.85	1.88	1.90	1.92
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.85	1.88	1.90	1.92

涨跌幅（BP）	-5	0	0	0	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：

月内收盘主要成交在 1.71%附近；1M 整体先下后上，收盘时主要成交在 1.85%附近，较昨日下午约 2.5bp；3M 整体呈下行趋势，收盘时主要成交在 1.95%附近，较昨日下午约 2bp；6M 整体先下后上，收盘时主要成交在 1.95%附近，较昨日下午约 2bp；9M 整体先下后上，收盘时主要成交在 1.945%附近，较昨日下午约 2bp；1Y 整体先下后上，收盘时主要成交在 1.94%附近，较昨日下午约 1.5bp。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 1.70%-1.82%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.85%；

11 月到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.85%；

12 月到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-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 1.90%-1.93%，AAA 大城农商主要成交在 1.91%-1.94%；

2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.92%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.97%；

明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.92%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.97%-1.99%；

明年三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.92%-1.94%，AAA 大城农商主要成交在 1.97%-1.99%。(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)	1.85	1.95	1.95	1.945	1.94
	AAA (非国股)	1.855	1.95	1.98	1.98	1.98
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-2.5	-2	-2	-2	-1.5
	AAA (非国股)	-2.5	-2	-2	-2	-3

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，其他期限偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘略有堆积，部分买盘小幅提价成交，交投 4.84%-4.85%；1W 融入需求在 4.88%-4.90%，区间内成交；2W 双边在 4.92%-5.00%/4.90%-4.94%，交投主要在 4.92%-4.94%；1M 需求报 5.00%-5.10%，成交位于 5.05%-5.10%；3M 少量需求报 5.05%-5.07%，交投在 5.06%附近；6M 融出报 4.87%-4.88%，成交较少；9M-1Y 交投清淡。

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：今日是港澳假期，境外美元拆借市场流动性 3M-6M 均衡，其他期限偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 需求较少，交投 4.82%-4.85%；1W 少量买盘报 4.88%-4.89%，在 4.88%部分成交；个别 2W 融入需求在 4.92%，成交较少；1M 双边对峙 5.03%/5.00%，在 5.00%部分交投；3M 买盘在 4.95%-5.01%，卖盘稀缺；6M 需求位于 4.60%-4.77%，交投清淡；9M 个别融入需求报 4.64%附近，融出寥寥；1Y 需求报 4.35%-4.55%较宽区间，卖盘难寻，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	4.84	4.86
1W	4.90	4.92
1M	5.00	5.05
3M	5.00	5.08
6M	4.80	4.85
1Y	4.60	4.70

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.88	5.00	4.98	4.70	4.50
GBP	4.97	5.03	4.95	4.82	4.70
EUR	3.35	3.38	3.30	3.10	2.86
AUD	4.34	4.43	4.47	4.45	4.45
YEN	0.10	0.15	0.17	0.22	0.36

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