



【2024-09-23】

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	DR2M
加权利率(%)	1.9181	1.8850	2.0263	1.9881	2.0601	1.9500
涨跌幅(BP)	-1.47	-7.19	2.94	-2.90	1.85	5.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO(%)	1.9960	2.057	2.0567	2.0423	1.9864	1.9750	2.1892	2.2000	2.3215
涨跌(BP)	-3.91	-2.13	-1.23	8.25	-5.96	-2.93	17.50	-	2.15

中国央行今日进行 745 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率为 1.85%，此前为 1.95%；今日进行 1601 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.70%，与此前持平。因今日有 1387 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 959 亿元。

今日资金面总体呈均衡态势。 早盘押利率存单隔夜成交在 2.05%附近，押信用隔夜成交在 2.08%-2.10%区间；7d 期限成交在 1.95%不低于加权押利率债地方债，到期日为本月最后一天，成交较少。跨季期限，14d 期限一早成交在押利率 2.15%附近，押存单地方债信用债供给在 2.20%附近，21d 供给在 2.10%-2.15%区间，28d 供给在 2.20%不低于加权附近，跨季主要成交在 14d 期限。公开市场操作后，资金边际较早盘转松，资金成交价格逐渐下行，靠近中午，隔夜资金供给至 1.93%-1.95%区间，跨季 14d 供给来到 2.10%附近。

午后开盘，隔夜资金成交价格略微下行，成交至 1.90%-1.92%期间，跨季资金成交寥寥。三点附近，资金成交价格继续下行，隔夜至 1.85%附近。靠近四点，隔夜成交在 1.85%-1.90%区间。尾盘附近，隔夜押利率成交最低至 1.75%，押存单成交最低至 1.85%。

今日全天的资金面情绪指数：52-49-48-50 (Lucas Yuan)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，9 月 23 日有 149 只同业存单发行，实际发行量为 2239 亿，9 月 24 日将有 175 只存单计划发行，计划发行量为 3144.6 亿。

今日一级存单各期限均为工作日到期，整体交投较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.75%-1.85%（个别大行在 1.85%位置有少量募集），AAA 城农商：1.95%-1.97%（多数城农商行在 1.95%-1.97%位置募满）；

3M 国股行：1.80%-1.87%（部分国股大行在 1.87%-1.88%位置有募集），AAA 城农商：1.89%-1.92%（部分城农商行在 1.90%位置募满，在 1.89%、1.92%位置有募集）；

6M 国股行：1.92%-1.94%，AAA 城农商：1.96%-2.02%（多数城商行在 1.98%位置需求较好，部分城农商在 1.99%-2.02%位置有募集）；

9M 国股行：1.93%-1.96%，AAA 城农商：1.95%-2.07%（部分城农商行在 1.98%-2.03%位置募集到量）；

1Y 国股行：1.90%-1.98%（多数国股大行在 1.94%位置募集火热），AAA 城农商：1.95%-2.07%（部分城商行在 1.98%-2.04%位置募集到量，部分城商行在 2.02%-2.03%位置募满）；(Brian 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（%）	1.70	1.88	1.93	1.93	1.94
今日询价最高利率（%）	1.84	1.87	1.93	1.94	1.94
涨跌幅（BP）	14	-1	0	1	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：

月内集中成交在 1.85%，较前一工作日基本持平；1M 窄幅波动，主要成交在 1.90%附近，较昨日上行约 1.5bp；3M 较前一工作日基本持平在 1.88%附近；6M 略呈上行趋势，午后国股集中成交在 1.945%，较上周五收盘上行约 0.5bp；9M 窄幅波动，早盘主要成交在 1.945%，午后集中成交在 1.9475%，较上周五收盘上行约 0.25bp；1Y 开盘集中成交在 1.945%附近，后略有上行，午后在 1.945%-1.9475%区间反复成交，较前一工作日上行约 0.25bp 至 1.9475%附近。

具体来看，9 月到期，国股大行主要成交在 1.84%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.88%；四季度到期情况分别如下，10 月到期，国股大行主要成交在 1.88%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.95%；11 月到期，国股大行主要成交在 1.885%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.95%；12 月到期，国股大行主要成交在 1.87%-1.89%，AAA 大城农商个别成交在 1.89%-1.92%；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 1.93%-1.94%，AAA 大城农商主要成交在 1.96%-1.97%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.93%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.97%-1.99%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.94%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.00%；明年三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.935%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.01%。(Jenny 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)	1.90	1.88	1.945	1.9475	1.9475
	AAA (非国股)	1.95	1.95	1.97	1.985	1.99
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	1.5	0	0.5	0.25	0.25
	AAA (非国股)	3	5	1	1	1

 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-1W 均衡偏松，跨国庆 2W-1M 偏紧，3M 偏松，6M 及以上期限需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投稳定 4.85%-4.87%；1W 仅少量需求报 4.88%-4.95%，在 4.95%部分成交；跨国庆 2W 买盘提价积极，报 5.10%-5.18%，区间内成交；1M 需求堆积，报在 5.12%-5.16%，交投在区间内；3M 少量买盘报 5.10%-5.20%，区间内成交；6M 少量供给报 4.98%-5.00%附近，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：今日境外美元拆借市场流动性 O/N-1W 均衡偏松，2W 均衡，1M-6M 均衡偏松，9M-1Y 需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 交投 4.84%-4.87%；1W 少量买盘报 4.87%-4.88%，在 4.88%部分成交；2W 需求报 5.01%-5.05%，成交在区间内；1M 买盘报 5.11%-5.13%，成交主要在 5.12%-5.13%；3M 融入需求在 5.13%-5.16%，供给在 5.12%附近，限于名字成交较少；6M 需求在 4.75%-4.85%较宽区间，在 4.80%部分成交；9M 双边较少；1Y 个别买盘报 4.45%，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	4.85	4.88
1W	4.95	5.00
1M	5.10	5.15
3M	5.10	5.15
6M	5.00	5.10
1Y	4.80	4.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1M	3M	6M	1Y
USD	4.95	5.15	5.15	4.75	4.80
GBP	5.05	5.05	4.95	5.10	5.15
EUR	3.55	3.55	3.50	3.45	3.40
AUD	4.40	4.42	4.57	4.71	4.79
YEN	0.10	0.15	0.40	0.55	0.70
CNH	1.05	1.60	1.75	1.85	2.05
HKD	3.80	3.60	3.80	3.80	3.80

文/ Lucas Yuan, Brian Zhang, Jenny Chen, Kiki Huang