



【2024-11-05】

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	DR021	DR1M	DR3M
加权利率(%)	1.3410	1.5425	1.7299	1.7723	1.7925	2.0700
涨跌幅(BP)	0.02	0.14	-0.12	1.63	1.80	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M
IBO(%)	1.4286	1.7670	1.8438	1.8500	1.8745	2.1000	2.0675	2.0900	2.5000
涨跌(BP)	-0.35	10.39	13.47	-12.17	-1.22	--	6.14	--	--

中国央行今日开展 183 亿元 7 天期逆回购操作，今日有 3828 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 3645 亿元。

今日资金面总体延续宽松态势，资金供给充足，加权价格较昨日总体持平。具体来看：早盘伊始各大行股份行资金放量融出，非银机构押利率隔夜成交价格为加权+10bps-15bps，押存单信用隔夜品种成交价格从 1.80%迅速降至 1.73%-1.75%融出。7D 押利率回购品种成交至 1.75%附近，押存单信用成交至 1.76%-1.78%。14D 回购品种报价在 1.80%附近鲜有成交。公开市场操作后成交价格进一步走低，隔夜回购价格押 cd 成交至 1.70%附近。资金面宽松态势持续直至上午收盘。各机构迅速平盘，回购成交价格总体保持稳定。

午后资金面宽松态势延续，回购成交价格进一步走低。利率隔夜 1.40%-1.60%附近成交，非利率隔夜成交在 1.70%附近，7D 以上回购品种鲜有成交。尾盘整体宽松，隔夜回购品种押利率最低成交至 1.35%，押存单成交维持在 1.70%位置。

今日全天的资金面情绪指数： 47-47-47-48 (Aaron Yang)

存单市场

今日一级存单除 1M 期限带休外，其余期限均为工作日到期。今日整体交投情绪一般，城农商行的 3M,6M 期限交投较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.62%，AAA 城农商：1.70%（个别城商行在 1.7%有募集）；

3M 国股行：1.80-1.84%，AAA 城农商：1.87%-1.95%（部分城农商在 1.90%-1.95%之间有募集）

6M 国股行：1.84%，AAA 城农商：1.88%-2.00%（部分城农商在 1.92%-1.97%之间有募集）

9M 国股行：1.85%，AAA 城农商：1.89%-2.04%

1Y 国股行：1.87%-1.89%，AAA 城农商：1.91%-2.04%；(Eric Qian)

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（%）	1.62	1.85	1.84	1.85	1.89
今日询价最高利率（%）	1.62	1.85	1.84	1.85	1.89
涨跌幅（BP）	-	-	-	-	-

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，各期限成交收益率窄幅波动。其中 1M 国股日终收在 1.65，较昨日下午约 2bp；3M 国股日终收在 1.88，较昨日下午约 0.5bp；6M 国股日终收在 1.90，持平昨日；9M 国股日终收在 1.90，持平昨日；1Y 国股日终收在 1.90，持平昨日。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 2bp，3M 和 1M 相差 23bp。1Y-1M 曲线利差为 25bp，较昨日变宽 2bp。1Y-3M 曲线利差为 2bp，较昨日变宽 0.5bp。

利率债日内下行，十年国债尾盘主要成交在 2.116 左右。早盘一年股份制大行成交收益率主要围绕 1.89-1.90 区间波动，午后小幅上行，尾盘成交至 1.8975-1.9025。今日一级存单整体交投情绪一般，募集量主要集中于 3M 和 6M 期限的城农商。明日预计资金面延续宽松，若一级存单整体发行欲望一般，预计二级存单收益率区间波动为主。(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	1.88	1.9	1.9	1.9
	AAA (非国股)	1.68	1.9	1.92	1.92	1.93
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-2	-0.5	0	0	0
	AAA (非国股)	-2	0	0	-1	0.5

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全期限偏松，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 平盘快，交投 4.83%-4.85%；1W 需求小幅退价，报 4.80%-4.85%，区间内成交；2W 少量买盘在 4.84%-4.85%，交投在区间内；1M 双边在 4.80%-4.85%/4.80%-4.84%，区间内成交；3M 在 4.95%部分交投；6M-9M 双边清淡；1Y 少量买盘报 4.60%-4.70%附近，在 4.70%少量成交。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性偏松，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全期限偏松，3M 需求较旺，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘平盘快，成交在 4.83%-4.85%；1W 及 2W 需求少量需求报 4.75%-4.76%附近，供给在 4.77%-4.79%附近，交投较少；1M 买盘报 4.74%-4.75%，交投集中在区间内；3M 双边在 4.83%-4.85%4.80%-4.85%，听闻市场成交在 4.83%附近；6M 个别需求报 4.62%-4.75%，卖盘在 4.80%附近，交投清淡；1Y 买盘主要报 4.52%-4.53%，融出位于 4.52%-4.60%，听闻市场在 4.52%部分成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.83	4.85
1W	4.85	4.88
1M	4.70	4.85
3M	4.85	5.00
6M	4.80	4.90
1Y	4.60	4.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1M	3M	6M	1Y
----	----	----	----	----	----

USD	4.84	4.78	4.88	4.80	4.56
GBP	4.77	4.71	4.77	4.74	4.72
EUR	3.28	3.35	3.38	3.30	3.25
AUD	4.44	4.52	4.40	4.50	4.52
YEN	0.11	0.12	0.15	0.20	0.40
CNH	1.60	2.00	2.20	2.20	2.10
HKD	3.70	4.00	4.00	4.00	4.00

文/ Aaron Yang, Eric Qian, Casper Song, Kiki Huang