



【2024-10-28】

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
加权利率 (%)	1.4971	1.7216	1.9199
涨跌幅 (BP)	-1.55	-1.37	-7.37

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M
IBO (%)	1.5639	1.7162	1.9429	1.9919	2.0975	2.1545	2.2057	2.0700	2.0857
涨跌幅 (BP)	-3.06	0.25	-9.60	-3.61	-10.33	1.24	9.75	2.00	-41.43

【公开市场操作】央行今日进行 2416 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.50%，与此前持平。因今日有 2089 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 327 亿元。

今日资金面整体均衡偏松，大行股份制银行有部分融出，非银机构隔夜 7 天资金融出活跃。早盘利率隔夜加权+20bps 融出，押存单信用 1.85%至 1.90%融出。跨月方面，4d 押利率 2.1%少量成交，7d 押利率 1.95%，押存单信用 1.95%-1.98%融出。九点后，价格进一步下行，存单信用隔夜成交至 1.75%-1.80%，7d 押利率存单成交在 1.90%附近。午后资金面维持偏松态势，利率隔夜加权成交，非利率隔夜成交在 1.73%-1.75%。尾盘整体宽松，隔夜押利率存单最低成交到 1.50%位置。

今日全天的资金面情绪指数：51-49-46-45

存单市场

截至下午 5 点 30 分，10 月 28 日有 105 只同业存单发行，实际发行量为 3017.1 亿，10 月 29 日将有 80 只存单计划发行，计划发行量为 623.1 亿。

今日一级存单除 1M 和 3M 期限外，其余期限均为工作日到期。除 6M 和 1Y 期限外，今日整体交投情绪较为一般。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.86%-1.88%（个别农商行在 1.88%的位置有募集到量）；

3M 国股行：1.89%-1.90%，AAA 城农商：1.94%-2.02%

6M 国股行：1.89%-1.93%，AAA 城农商：1.95%-2.08%（个别城商行在 1.99%和 2.03%的位置募满，部分城商行在 1.98%-2.05%之间募满到量）；

9M 国股行：1.88%-1.93%，AAA 城农商：1.96%-2.08%（个别农商行在 2.04%的位置募满，个别农商行在 2.00%的位置募集到量）；

1Y 国股行：1.90%-1.94%（股份制银行在 1.94%的位置募集到量），AAA 城农商：1.97%-2.08%（部分城农商行在 2.02%-2.07%之间有募集）

(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 (%)	1.82	1.92	1.93	1.95	1.95
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.90	1.93	1.93	1.94

涨跌幅 (BP)	-12	-2	0	-2	-1
----------	-----	----	---	----	----

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，各期限成交收益率主要呈现下行状态。其中 1M 国股日终收在 1.83，较周五下行约 2bp；3M 国股日终收在 1.91，较昨日下午约 1bp；6M 国股日终收在 1.945，较周五下行约 0.5bp；9M 国股日终收在 1.945，较周五下行约 0.5bp；1Y 国股日终收在 1.94，较周五下行约 1bp。1Y 与 9M 相差-0.5bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 3.5bp，3M 和 1M 相差 8bp。1Y-1M 曲线利差为 11bp，较周五变宽 1bp。1Y-3M 曲线利差为 3bp，持平周五。

今日存单买盘情绪偏弱，一年股份制大行成交收益率先下后上，早盘小幅下行后主要成交在 1.935-1.94，午后则主要围绕 1.94-1.945 区间波动，尾盘情绪转好，足年大行一度 tkn 至 1.935。今日一级存单整体交投清淡，6M 期限和 1Y 期限募集相对活跃。明日建议继续关注一级存单发行情况和资金面变化，若资金面持续宽松，则二级存单收益率可能存在一定下行空间。(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)	1.83	1.91	1.945	1.945	1.94
	AAA (非国股)	1.86	1.925	1.98	1.99	1.9825
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2	-1	-0.5	-0.5	-1
	AAA (非国股)	-1	-1.5	-2	-3	-1.75

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，1W 均衡偏紧，成交主要在 1M 内。具体来看：O/N 交投 4.83%-4.86%；1W 成交主要在 4.89%-4.90%；2W 买盘报 4.92%-4.95%，供给在 4.92%-4.98%，成交在 4.92%-4.95%；1M 少量需求在 5.00%-5.01%，在 5.00%部分成交；3M 个别买盘报 4.99%附近，卖盘难寻；1Y 需求报 4.65%-4.80%，交投在 4.70%-4.80%。

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 偏松，1W 均衡偏紧，成交主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交主要在 4.82%-4.85%；1W 需求增多，报 4.88%-4.90%，成交主要在 4.89%-4.90%；2W 买盘报在 4.92%-4.94%，在 4.94%部分成交；1M 需求报 4.99%-5.00%，交投在区间内；3M 买盘位于 4.94%%-5.00%，听闻市场在区间内成交；1Y 少量需求报 4.50%-4.60%，听闻市场成交在 4.55%附近。(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	4.88	4.92
1M	4.95	5.00
3M	5.00	5.05
6M	4.90	5.00
1Y	4.70	4.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.91	4.98	5.02	4.80	4.75
GBP	4.85	4.93	4.96	4.95	4.85
EUR	3.41	3.45	3.51	3.46	3.42

AUD	4.48	4.51	4.56	4.58	4.53
YEN	0.10	0.12	0.15	0.20	0.55

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