



【2024-09-09】

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	DR6M
加权利率(%)	1.7991	1.8250	1.8298	1.9015	1.9085	1.8993	2.0200
涨跌幅(BP)	8.03	13.60	-4.93	2.76	0.85	-0.07	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO(%)	1.8714	1.9364	1.8971	2.0988	1.8883	2.0479	1.9264	2.3500	2.1500	2.3252
涨跌(BP)	7.06	8.73	-7.08	-6.80	2.98	16.07	-18.92	15.00	-	-27.50

今日进行 915 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 35 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 880 亿元。

今日资金面全天均衡偏紧。早盘押利率存单隔夜成交在加权+10bp 至+20bp、定价 1.93-2.0%区间成交；信用隔夜成交在 1.95%-2.0%区间。7 天押利率成交在 1.90%不低于加权至 1.95%位置，押存单信用成交在 1.90%-1.95%附近，14d 押利率地方成交 1.90%，1M 押利率成交 1.98%位置。午后资金面维持偏紧态势，银行融出较少，非银隔夜成交在 1.95%-2.0%附近。3 点半之后资金面转松。隔夜押利率最低成交到 1.80%位置，押存单成交至 1.85%。

今日全天的资金面情绪指数：56-55-55-50 (George Shang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，9 月 9 日有 89 只同业存单发行，实际发行量为 544.8 亿，9 月 10 日将有 175 只存单计划发行，计划发行量为 1794.3 亿。

今日一级存单各期限均为工作日到期，整体交投情绪较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.82%（个别大行在 1.82%位置有募集），AAA 城农商：1.85%-1.92%（个别城商行在 1.85%位置募满，部分城农商行在 1.91%-1.92%位置有募集）；

3M 国股行：1.85%-1.86%，AAA 城农商：1.89%-1.92%（部分城农商行在 1.90%-1.91%位置募满）；

6M 国股行：1.92%-1.94%，AAA 城农商：1.99%-2.03%（部分城农商行在 1.99%-2.02%位置募满）；

9M 国股行：1.94%-1.96%，AAA 城农商：2.00%-2.07%（部分城农商行在 2.03%位置募满，部分城商行在 2.05%位置有募集）；

1Y 国股行：1.93%-1.97%（大行在 1.97%位置募满，部分国股行在 1.97%位置有募集），AAA 城农商：2.01%-2.07%（部分城商行在 2.02%-2.04%位置募满，部分城农商行在 2.05%-2.07%位置募集到量）； (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	1.85	1.94	1.95	1.95
今日询价最高利率（%）	1.85	1.86	1.94	1.96	1.97
涨跌幅（BP）	5	1	0	1	2

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：

月内早盘主要成交在 1.80%附近，午后波动上行，较前一工作日上行约 2.5bp 至 1.805%附近；1M 呈小幅上行趋势，午盘国股集中成交在 1.88%，较前一工作日上行约 2bp 至 1.89%附近；3M 交投清淡，大行在 1.87%-1.89%区间反复成交，较前一工作日上行约 1bp 至 1.89%附近；6M 窄幅波动，在 1.955%-1.96%区间反复成交，较前一工作日上行约 0.5bp 至 1.96%附近；9M 窄幅波动，大行开盘集中成交在 1.965%，大行国股午后集中成交在 1.97%，较前一工作日上行约 0.5bp 至 1.97%附近；1Y 窄幅波动，在 1.9675%-1.97%区间反复成交，较前一工作日上行约 0.5bp 至 1.9725%附近。具体来看，9 月到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.82%，AAA 大城农商主要成交在 1.82%-1.85%；四季度到期，各类机构交投较清淡，10 月到期，国股大行主要成交在 1.86%-1.88%，AAA 大城农商主要成交在 1.89%-1.90%；11 月到期，国股大行主要成交在 1.87%-1.89%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.91%；12 月到期，国股大行主要成交在 1.87%-1.89%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.91%；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%-1.96%，AAA 大城农商个别成交在 1.99%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.95%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.00%；明年二季度到期，国股大行主要成交在 1.9625%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.99%-2.02%；

明年 7-9 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.965%-1.9725%，AAA 大城农商主要成交在 2.01%-2.03%。(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)	1.89	1.89	1.96	1.97	1.9725
	AAA (非国股)	1.89	1.905	1.995	2	2.01
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	1	1	0	0.25	0.5
	AAA (非国股)	0	1.5	1.5	-2	-2

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，1W 均衡偏紧，2W 均衡，1M 均衡偏紧，3M 均衡，6M 及以上期限需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 交投在 5.37%-5.39%，早盘平盘快；1W 买盘较多，部分买盘提价积极，报 5.42%-5.45%，区间内成交；2W 融入需求报 5.44%-5.45%，交投较少；1M 供不应求，需求报 5.49%-5.53%，在 5.53%部分成交；3M 少量买盘报 5.42%-5.45%，供给稀缺；6M-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有外资行询发 3M 存单在 5.35%，暂未募集到量。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 O/N 均衡偏松，1W-2W 均衡偏紧，1M-3M 均衡偏松，6M 均衡，9M-1Y 偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投在 5.36%-5.38%，早盘平盘快；1W 需求较多，报 5.39%-5.44%，交投位于 5.43%-5.44%；2W 融入需求在 5.44%-5.47%，部分买盘小幅提价，成交在 5.45%-5.47%；1M 买盘主要在 5.45%-5.47%，区间内成交；3M 少量需求在 5.30%-5.35%，成交较少；6M 买盘报 4.93%-5.12%较宽区间，听闻市场交投在 5.12%；9M 仅个别需求报 4.95%-4.98%附近，未闻成交；1Y 少量融入需求在 4.78%-4.88%，在 4.88%交投。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.35	5.39
1W	5.42	5.44
1M	5.45	5.50
3M	5.40	5.50

6M	5.30	5.40
1Y	5.00	5.20

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1M	3M	6M	1Y
USD	5.43	5.46	5.34	5.10	4.85
GBP	5.00	5.21	5.17	5.03	5.01
EUR	3.63	3.75	3.69	3.45	3.28
AUD	4.33	4.58	4.61	4.59	4.66
YEN	0.10	0.18	0.25	0.28	0.55
CNH	0.90	1.40	1.60	1.70	2.10
HKD	3.60	3.80	4.00	4.00	4.10

文/ George Shang, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang