



【2024-11-01】

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	DR1M
加权利率 (%)	1.3425	1.5508	1.7402	1.7524	1.7471
涨跌幅 (BP)	-2.83	-15.36	-12.27	-	-

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO (%)	1.4281	1.7174	1.8929	1.9286	2.0000	2.9543	2.3667	2.1430
涨跌幅 (BP)	-1.37	4.03	-0.58	6.80	4.38	36.07	33.67	-0.50

【公开市场操作】中国央行今日开展 171 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 2926 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2755 亿元。本周，中国央行进行 14001 亿元逆回购，因本周有 22515 亿元逆回购到期，本周实现净回笼 8514 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。早盘利率隔夜加权+15bps-20bps 融出，押存单信用 1.80%至 1.85%融出。7d 押利率 1.80%，押存单信用 1.80%-1.83%融出。九点后，资金价格进一步下行，利率隔夜加权融出，存单隔夜成交至 1.70%-1.75%。7d 押利率 1.70%-1.75%融出，押存单信用 1.78%-1.80%融出。午后资金面维持偏松态势，利率隔夜 1.40%-加权成交，非利率隔夜成交在 1.70%。尾盘整体宽松，隔夜押利率最低成交到 1.38%位置，押存单成交至 1.55%位置。

今日全天的资金面情绪指数：45-45-45-44

存单市场

截至下午 5 点 30 分，11 月 1 日有 61 只同业存单发行，实际发行量为 865.4 亿，11 月 4 日将有 92 只存单计划发行，计划发行量为 1648 亿。

今日一级存单 1Y 期限国股大行交投情绪活跃,其余期限情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.65%，AAA 城农商：1.67%-1.69%；

3M 国股行：1.83%，AAA 城农商：1.88%-2.01%（部分城农商在 1.90%-2.01%之间有募集）

6M 国股行：1.84%，AAA 城农商：1.88%-2.03%

9M 国股行：1.86%，AAA 城农商：1.90%-2.04%；

1Y 国股行：1.89%-1.90%（大行股份制银行在 1.90%募满量），AAA 城农商：1.92%-2.05%（部分城农商行在 1.93%-1.98%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 (%)	1.70	1.85	1.87	1.88	1.94
今日询价最高利率 (%)	1.65	1.83	1.84	1.86	1.90
涨跌幅 (BP)	-5	-2	-3	-2	-4

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趋势，此外，出于跨月期限变更的原因，1M 和 3M 收盘收益率较昨日上调。其中 1M 国股日终收在 1.72，较昨日上行约 4bp；3M 国股日终收在 1.895，较昨日上行约 0.5bp；6M 国股日终收在 1.90，较昨日下午行约 2bp；9M 国股日终收在 1.90，较昨日下午行约 2.5bp；1Y 国股日终收在 1.90，较昨日下午行约 2bp。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 0.5bp，3M 和 1M 相差 17.5bp。1Y-1M 曲线利差为 18bp，较昨日变窄 6bp。1Y-3M 曲线利差为 0.5bp，较昨日变窄 2.5bp。

利率债日内下行，十年国债尾盘主要成交在 2.12 左右。今日一年股份制大行成交收益率下行，买盘情绪极好，尾盘主要围绕 1.89-1.90 区间波动。今日一级存单募集量主要集中于 1Y 期限，1Y 股份制大行存单 1.90 纷纷募满。下周预计资金面维持宽松，建议继续留意一级存单发行情况对二级存单收益率的影响。(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)	1.72	1.895	1.9	1.9	1.9
	AAA (非国股)	1.76	1.905	1.94	1.935	1.97
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	4	0.5	-2	-2.5	-2
	AAA (非国股)	6	-3.5	-2.5	-2.5	-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 1M 及以上内偏松，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 平盘较快，交投 4.83%-4.85%；1W 需求报 4.87%-4.89%，成交集中 4.87%-4.88%，在 4.89%亦有部分交投；2W 卖盘报 4.90%-4.95%，交投主要在 4.90%；1M 需求寥寥，少量买盘交投 4.90%；3M 融入需求报 4.98%-5.02%，区间内成交；6M 融出在 4.90%-4.92%，交投有限；1Y 少量买盘报 4.60%-4.75%较宽区间，卖盘位于 4.78%-4.80%，交投较少。

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 1M 及以上内偏松，成交主要在 1M 内。具体来看：O/N 早盘平盘快，成交主要在 4.82%-4.85%；1W 少量需求报 4.87%-4.88%，交投集中 4.88%；2W 买盘小幅退价至 4.84%-4.85%，在 4.85%部分成交；1M 融入需求在 4.80%-4.92%，交投在 4.88%-4.92%；3M 买盘报 4.90%-4.95%，卖盘报 4.92%-5.00%，成交较少；6M 少量需求在 4.75%-4.76%，交投清淡；1Y 少量双边均报在 4.55%-4.57%，未闻成交。(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	4.90
1M	4.90	5.00
3M	4.90	5.05
6M	4.80	4.90
1Y	4.70	4.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.86	4.90	4.98	4.80	4.60
GBP	4.85	4.89	4.96	4.92	4.87

EUR	3.37	3.42	3.47	3.42	3.43
AUD	4.44	4.52	4.55	4.56	4.51
YEN	0.11	0.12	0.15	0.20	0.48
CNH	1.80	2.35	2.35	2.25	2.25
HKD	3.90	4.15	4.25	4.15	4.00

文/ Anqi Zhang, Wendy Zhu, Casper Song, Kiki Huang, Yu Qiu