

收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列

NEX 上海国际货币经纪
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2024-10-18】

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	DR2M
加权利率(%)	1.4037	1.6065	1.9164	1.9280	1.8633	1.7500
涨跌幅(BP)	-2.41	-0.28	10.56	-0.31	-0.31	--

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M
IBO(%)	1.4910	1.7725	1.9260	2.1841	2.1017	2.0762
涨跌(BP)	-2.46	-6.48	0.11	11.77	16.58	6.14

中国央行公开市场开展 1084 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.50%，与前次持平。今日有 942 亿元逆回购到期，当日实现净投放 142 亿元。中国央行本周共开展 9712 亿元逆回购操作，因本周共有 3469 亿元逆回购和 7890 亿元中期借贷便利（MLF）操作到期，本周全口径共实现净回笼 1647 亿元。

今日资金面整体均衡偏松。开盘大行国股融出积极，利率隔夜开盘 ofr 在 +15，非利率隔夜成交在 1.80%-1.85% 区间。7 天非银开盘 ofr 1.90%，之后稳定在 1.83%-1.85% 区间成交，押利率最低成交在 1.80% 位置。14 天押利率 ofr 在 1.90%-1.95% 区间。午后资金面维持均衡偏松状态，非利率隔夜成交在 1.78%-1.80% 区间，7 天非利率 bid 在 1.85% 附近。尾盘整体均衡，隔夜押利率最低成交到加权位置，押存单成交至 1.75%。

今日全天的资金面情绪指数：48-47-48-50 (Lily Ye)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，10 月 18 日有 148 只同业存单发行，实际发行量为 1834.1 亿，10 月 21 日将有 133 只存单计划发行，计划发行量为 694.8 亿。

今日一级存单各期限均为工作日到期，交投情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.73%，AAA 城农商：1.80%-1.86%（部分城商行在 1.84%-1.86% 位置募集到量）；

3M 国股行：1.80%-1.89%，AAA 城农商：1.93%-2.00%（非传统股份制在 1.96% 位置有募集，个别城商行在 2.00% 位置少量募集）；

6M 国股行：1.90%-1.91%，AAA 城农商：1.94%-2.03%（部分城农商行在 1.95%-2.00% 位置募集到量，个别农商行在 1.99% 位置募满）；

9M 国股行：1.88%-1.93%（个别国股行在 1.93% 位置募集到量），AAA 城农商：1.94%-2.04%（个别农商行在 1.99% 位置少量募集）；

1Y 国股行：1.92%，AAA 城农商：1.94%-2.05%（部分城商行在 1.98%-1.99% 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 (%)	1.75	1.89	1.94	1.94	1.94
今日询价最高利率 (%)	1.73	1.89	1.91	1.93	1.92
涨跌幅 (BP)	-2	0	-3	-1	-2

二级存单交易方面:

今日存单交投活跃, 短期限成交收益率窄幅波动, 中长期成交收益率主要呈先下后上态势。其中 1M 国股日终收在 1.80, 持平昨日; 3M 国股日终收在 1.91, 较昨日上行约 1bp; 6M 国股日终收在 1.94, 较昨日下午约 0.25bp; 9M 国股日终收在 1.94, 较昨日下午约 0.25bp; 1Y 国股日终收在 1.94, 持平昨日。1Y 与 9M 相差 0bp, 9M 与 6M 相差 0bp, 6M 与 3M 相差 3bp, 3M 和 1M 相差 11bp。1Y-1M 曲线利差为 14bp, 持平昨日。1Y-3M 曲线利差为 4bp, 较昨日变窄 1bp。

利率债日内下行, 十年国债尾盘主要成交在 2.115 左右。今日存单成交收益率波幅较大, 早盘买盘情绪较好, 一年股份制大行成交收益率持续下行, 最低成交至 1.915 大行, 随着一级发行 1Y 中行存单 1.92, 二级成交收益率止跌回升, 午后存单成交收益率在长债回调的影响下持续上行, 一年股份制大行存单成交来到 1.935-1.94, 买盘情绪较为一般。今日一级存单整体募集一般, 一年大行 1.92 募集寥寥。下周建议继续留意一级存单发行情况和长债走势对二级成交收益率的影响。(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)	1.80	1.91	1.94	1.94	1.94
	AAA (非国股)	1.825	1.915	1.97	1.9625	1.985
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	1	-0.25	-0.25	0
	AAA (非国股)	-1.5	-1	0	-2.25	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 O/N-1W 偏松, 2W 均衡, 其余期限需求较少, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 早盘开盘快, 交投 4.83%-4.86%; 不跨月 1W 融入需求在 4.88%-4.90%, 区间内成交, 个别跨月 1W 报在 4.95%, 供给较少; 2W 交投在 4.95%-4.97%, 大行股份制融出较为积极; 1M 成交集中 5.05%; 3M 交投主要在 5.00%; 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, 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 及以上偏松, 长端 3S 及以上成交较火热, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 早盘开盘快, 交投在 4.83%-4.86%; 1W 少量买盘在 4.88%-4.90%, 交投在 4.90%; 2W 供给位于 4.92%-4.95%, 需求寥寥; 1M 双边小幅退价, 报 4.97%-5.03%/4.97%-4.99%, 市场交投在 4.97%-4.98%; 3M 买盘报 4.95%-5.00%, 成交主要在 5.00%; 6M 融入需求报 4.75%-4.83%, 供给在 4.85% 附近, 交投清淡; 9M 仅个别买盘报 4.60% 附近, 卖盘难寻; 1Y 双边在 4.53%-4.57%/4.50%-4.53%, 交投在 4.53%。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.84	4.87
1W	4.88	4.91
1M	5.00	5.05
3M	5.00	5.08
6M	4.80	4.85
1Y	4.60	4.70

附: 境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1M	3M	6M	1Y
USD	4.91	5.00	5.03	4.83	4.55
GBP	4.94	5.02	4.96	4.98	5.01
EUR	3.44	3.49	3.52	3.46	3.42
AUD	4.46	4.52	4.56	4.62	4.63
YEN	0.11	0.10	0.20	0.50	0.55
CNH	1.40	2.00	2.20	2.10	2.10
HKD	4.20	4.10	4.20	4.10	3.90

文/ Lily Ye, Mingjia Wang, Casper Song, Kiki Huang