



【2024-09-12】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，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(%)	1.7867	1.8176	1.8709	1.9785	1.9030
涨跌幅(BP)	0.56	0.70	-3.44	4.20	-4.90

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M
IBO(%)	1.8388	1.8979	1.8794	2.0014	1.9434	1.8906	1.9913	2.2000	2.2000
涨跌(BP)	0.18	-0.56	-1.88	-3.68	1.76	-3.24	7.45	6.00	-13.45

今日进行 1608 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 633 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 975 亿元。

今日资金面早盘宽松， 随后收敛。国股大行部分融出，具体来看： 早盘押利率存单隔夜成交在加权+10bp 位置和定价 1.88-1.93%区间。信用隔夜成交在 1.90%-1.95%区间。OMO 出后市场逐步收敛，股份制和城商融出减少， 利率存单隔夜缓慢回升至 1.90%-1.95%位置成交。7 天押利率存单成交在加权和 1.88%-1.90%。7d 押信用成交 1.90%-1.94%融出。14d 押利率成交定价 1.90%位置，跨月方面，29d 押利率成交 2.0%。午后资金面仍均衡偏紧，非银隔夜押利率成交在 1.90%-1.93%，押存单信用成交 1.92%-1.95%区间。临近尾盘资金面转松，隔夜押利率最低成交到 1.85%等位置，押存单最低成交至 1.85%-1.88%位置。

今日全天的资金面情绪指数：49-52-51-52 (George Shang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，9 月 12 日有 174 只同业存单发行，实际发行量为 2445.9 亿，9 月 13 日将有 81 只存单计划发行，计划发行量为 583.1 亿。

今日一级存单除 1M 和 6M 期限外其余期限均为休息日到期，交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.83%，AAA 城农商：1.75%-1.95%（部分城农商行在 1.91%-1.95%位置募集到量）；

3M 国股行：1.83%，AAA 城农商：1.88%-1.92%；

6M 国股行：1.90%-1.93%（部分大行在 1.93%位置募满），AAA 城农商：1.92%-2.02%（个别城商行在 1.97%位置募满）；

9M 国股行：1.92%，AAA 城农商：1.96%-2.07%；

1Y 国股行：1.92%-1.93%，AAA 城农商：1.97%-2.07%；(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（%）	1.83	1.85	1.92	1.94	1.94
今日询价最高利率（%）	1.83	1.83	1.93	1.92	1.93

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

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：

月内开盘集中成交在 1.80%附近，后窄幅波动，较昨日下午约 3bp 至 1.82%附近 1M 在 1.85%-1.86%区间反复成交，较昨日下午约 2bp 至 1.86%附近；3M 大行早盘成交在 1.85%附近，午后小幅上行，国股窄幅波动，较昨日下午约 1bp 至 1.87%附近；6M 整体先下后上，近午盘时下行，午后上行至 1.935%附近，较昨日下午约 1bp；9M 早盘主要成交在 1.93%附近，午盘时小幅上行，较昨日下午约 0.75bp 至 1.9425%附近；1Y 整体先下后上，大行早盘下行至 1.93%后，近午盘时小幅上行，后波动上行，下行约 1bp 至 1.94%附近。具体来看，9 月到期，国股大行主要成交在 1.78%-1.82%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.83%；四季度到期各期限情况分别如下，10 月到期，国股大行主要成交在 1.845%-1.86%，AAA 大城农商主要成交在 1.88%-1.90%；11 月-12 月到期，国股大行主要成交在 1.85%-1.87%，AAA 大城农商主要成交在 1.89%-1.90%；明年一季度到期各期限情况分别如下，1 月到期，国股大行主要成交在 1.915%-1.93%，AAA 大城农商主要成交在 1.94%-1.98%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.92%-1.94%，AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.975%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.93%-1.945%，AAA 大城农商主要成交在 1.96%-2.00%；明年三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.93%-1.945%，AAA 大城农商主要成交在 1.96%-2.01%。(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)	1.86	1.87	1.935	1.9425	1.94
	AAA (非国股)	1.88	1.88	1.96	1.97	1.98
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2	-1	-1.5	-0.75	-1
	AAA (非国股)	-1	-1.5	-3	-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，跨中秋节 T/N 偏紧，1W 均衡偏紧，2W-1M 均衡，3M 及以上期限需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 交投集中 5.38%-5.39%，供给较为充足；T/N 买盘堆积，供给较少，交投在 5.45%-5.46%；1W 少量买盘提价成交，需求报 5.42%-5.47%，成交位于 5.43%-5.47%；2W 融入需求报 5.44%-5.46%，交投主要在 5.46%；1M 需求报 5.47%-5.53%，成交位于 5.49%-5.53%(小量)；3M 少量买盘报 5.40%-5.47%，成交主要在 5.47%；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，T/N 成交在 5.45%-5.46%。

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 均衡偏松，1W-6M 整体均衡，9M-1Y 偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求报 5.36%-5.39%，交投在 5.37%-5.39%；1W 买盘在 5.39%-5.44%，交投在 5.42%-5.44%；2W 少量融入需求报 5.45%-5.46%，成交在 5.45%；1M 买盘位于 5.45%-5.48%，在 5.45%部分成交；3M 需求在 5.33%-5.35%，卖盘较少；6M 双边在 5.15%-5.16%/4.90%-5.08%，未闻成交；9M 仅个别需求报 4.96%附近，融出在 5.10%-5.12%，成交寥寥；1Y 个别融入需求在 4.80%附近，供给在 4.81%-4.90%，交投清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.38	5.39
1W	5.43	5.46
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	5.44	5.47	5.35	5.09	4.81
GBP	5.29	5.35	5.37	5.32	5.15
EUR	3.72	3.76	3.75	3.56	3.45
AUD	4.62	4.65	4.68	4.63	4.60
YEN	0.07	0.11	0.11	0.35	0.78
CNH	0.85	1.25	1.65	1.75	2.15
HKD	3.00	3.60	3.80	3.90	4.00

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