



【2024-08-13】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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	DR3M	DR4M
加权利率(%)	1.9301	1.8798	1.9023	1.9375	1.8472	1.8930	1.8500	1.85
涨跌幅(BP)	-2.55	-3.16	1.17	4.25	4.56	9.3	-	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	1Y
IBO(%)	1.9785	2.0936	1.9595	1.9959	1.8359	2.3000	1.9193	1.9775
涨跌(BP)	-2.74	10.56	2.17	22.59	-12.17	43.7	-21.13	- 89.57

今日进行 3857 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 6.2 亿元逆回购到期，当日实现净投放 3850.8 亿元。

今日资金面整体呈均衡偏松态势。早盘伊始资金面趋紧开盘各大行融出较少，股份行城商行融出较为有限。非银隔夜押利率成交在+10BPS 或定价 2.05%附近融出，押存单信用成交在 2.05 %附近。 7d 成交在 1.98%附近，14d 押利率融出在 1.92%区间，押信用存单供给在 1.97%-1.98%区间，跨月品种 21d 押利率供给在 2.00%附近。公开市场操作后，资金供给增多，成交价格随之下降，资金面走松，隔夜成交至 1.98%-2.00%区间，7d 供给至 1.95%附近。十点附近，隔夜成交利率继续下行，成交至 1.95%附近。靠近中午，隔夜成交最低至 1.92%。

午后开盘，资金面维持均衡偏松态势。隔夜成交利率继续下行，押存单成交至 1.90%附近，7D、14D 回购品种成交寥寥。3 点附近，隔夜成交利率继续下探至押利率 1.85%附近成交。资金面维持偏宽松态势直至收盘，隔夜最低成交至 1.80%押利率，1.85%押 cd。

今日全天的资金面情绪指数：57-48-45-48 (Lucas Yuan)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 13 日有 34 只同业存单发行，实际发行量为 258.1 亿，8 月 14 日将有 80 只存单计划发行，计划发行量为 2138.2 亿。

今日一级存单除 1m 和 6m 外均为工作日到期，整体交投较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：--，AAA 城农商：1.78%-1.85%（个别城商行在 1.85%位置募集到量）；

3M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.78%-1.87%（个别城商行在 1.85%位置少量募集，部分农商行在 1.86%-1.87%位置有募集，个别农商行在 1.87%位置募满）；

6M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.88%-1.94%（个别城商行在 1.94%位置少量募集）；

9M 国股行：1.87%-1.92%，AAA 城农商：1.90%-2.00%（部分农商行在 1.95%位置少量募集，部分城商行在 1.98%位置有募集）；

1Y 国股行：1.88%-1.94%（个别国股大行在 1.94%位置募集较好，个别大行在 1.93%位置募集到量，部分国股大行在 1.94%位置募满），AAA 城农商：1.95%-2.02%（部分城农商行在 1.97%-1.98%位置募满，部分城商行在 2.00%位置募满）；(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（%）	1.70	1.78	1.80	1.87	1.94
今日询价最高利率（%）	-	1.75	-	1.92	1.94
涨跌幅（BP）	-	-3	-	5	0

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益率较前一工作日收盘整体下行，截至收盘，1M 下行约 3bp 至 1.82%附近，3M 下行约 0.5bp 至 1.855%附近，6M 下行约 4bp 至 1.91%附近，9M 下行约 3.5bp 至 1.935%附近，1Y 下行约 3.5bp 至 1.94%附近。

具体来看，8-9 月到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.88%；四季度到期，国股大行主要成交在 1.84%-1.88%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.87%；明年一季度到期，1 月到期，国股大行主要成交在 1.90%-1.93%，AAA 大城农商主要成在 1.93%-1.94%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.91%-1.94%，AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.97%；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%-1.975%，AAA 大城农商主要成交在 1.96%-1.98%；明年 7-8 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.935%-1.975%，AAA 大城农商主要成交在 1.97%-1.98%。(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)	1.80	1.85	1.92	1.935	1.94
	AAA (非国股)	1.85	1.86	1.93	1.965	1.97
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-3	-1	-3	-3.5	-3.5
	AAA (非国股)	-3	-1	-3	-3.5	-3

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全期限偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 早盘平盘快，成交位于 5.43%-5.45%；1W 买盘报 5.48%-5.52%，区间内交投；2W 融入需求在 5.50%-5.52%，在 5.52%部分成交；1M 买盘报 5.60%-5.65%，区间内成交；3M 供给位于 5.70%附近，需求寥寥，成交有限；6M-1Y 双边缺位，交投较清淡。

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较为清淡，暂无成功发行。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 O/N-2W 偏松，1M-6M 均衡偏松，9M-1Y 需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交在 5.32%-5.36%；1W 买盘报 5.40%-5.41%，区间内成交；2W 需求较少，报于 5.44%-5.45%，卖盘在 5.45%附近，成交较少；1M 融入需求报 5.45%-5.48%，成交在 5.46%-5.48%；3M 双边报 5.45%-5.46%/5.35%-5.40%，双边较远，交投较少；6M 需求报 5.10%-5.15%，听闻市场交投在 5.15%；9M 双边缺位；1Y 少量买盘位于 5.15%-5.17%，卖盘报 5.15%-5.18%，听闻市场在 5.15%附近有成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.43	5.46
1W	5.50	5.52
1M	5.60	5.65
3M	5.55	5.65
6M	5.55	5.65

1Y	5.50	5.60
----	------	------

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.41	5.48	5.40	5.18	5.15
GBP	5.31	5.37	5.36	5.33	5.28
EUR	3.78	3.82	3.79	3.79	3.77
AUD	4.63	4.65	4.69	4.57	5.54
YEN	0.07	0.12	0.15	0.18	0.22
CNH	2.65	1.90	2.20	2.20	2.40
HKD	3.50	2.80	4.10	4.10	4.30

文/ Lucas Yuan, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang