

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

【2024-07-01】

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
加权利率(%)	1.7359	1.8009	1.8167	1.8417	1.8496
涨跌幅(BP)	-17.87	-36.55	-29.03	-15.83	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	3M	4M	1Y
IBO(%)	1.8011	1.9358	1.8857	1.8925	2.0844	2.1833	2.6800	2.6271
涨跌(BP)	-26.4	-13.17	-19.67	-0.75	3.65	-40.07	70.22	11.85

中国央行今日开展 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。因今日有 500 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 480 亿元。

今日资金面呈宽松态势。早盘非银隔夜押利率成交在加权至加权+5bp 附近，押存单信用成交到加权+8bp 至加权+10bp，7d 期限成交在 1.95%附近，14d 期限供给在 2.10%-2.15%区间，早盘资金整体供给偏多，交投较为不活跃。随后，各期限资金价格下行，交投开始活跃，隔夜成交至押存单 1.95%位置，7d 押利率债成交至 1.90%-1.93%区间，押存单信用成交至 1.93%-1.95%区间。从公开市场操作后，资金面持续宽松态势，资金成交价格继续下行，随后隔夜押利率成交至 1.80%附近，押存单信用隔夜成交至 1.90%-1.95%区间，7d 押利率成交至 1.85%。

午后资金面延续宽松态势，资金供给充足，非银隔夜成交在押存单 1.90%附近，隔夜押利率成交至到 1.75%附近。三点附近，隔夜押存单成交至 1.85%-1.86%区间。靠近尾盘隔夜押利率最低成交到 1.65%，押存单成交最低至 1.75%，资金面维持宽松态势直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：50-47-44-42 (Lucas Yuan)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 1 日有 11 只同业存单发行，实际发行量为 19.5 亿，7 月 2 日将有 70 只存单计划发行，计划发行量为 274.4 亿。

今日一级存单除 1m、3m 外均为工作日到期，交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.75%-1.80%；

3M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.83%-1.85%；

6M 国股行：1.85%，AAA 城农商：1.85%-1.94%（个别城农商在 1.93%位置有募集）；

9M 国股行：1.92%，AAA 城农商：1.92%-2.00%；

1Y 国股行：1.92%，AAA 城农商：1.92%-2.10%（部分城农商在 1.97%-2.02%位置有募集）；(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 (%)	-	1.82	1.85	1.92	1.92
今日询价最高利率 (%)	1.75	1.80	1.85	1.92	1.92
涨跌幅 (BP)	-	-2	0	0	0

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益率较上周五收盘，早盘短端持平，中长端下行，午盘开盘后整体转为上行，截至收盘，1M 上行约 1bp 至 1.81%附近，3M 上行约 1bp 至 1.85%附近，6M 基本持平在 1.93%附近，9M 上行约 1.25bp 至 1.98%附近，1Y 上行约 1.25bp 至 1.98%附近。

具体来看，三季度到期，各类机构交投活跃，7 月到期，国股大行及 AAA 大城农商主要成交在 1.70%-1.80%，8-9 月到期，国股大行主要成交在 1.77%-1.83%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.81%；四季度到期，各类机构交投清淡，国股大行主要成交在 1.83%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.86%；明年一季度到期，各类机构交投活跃，1 月到期，国股大行主要成交在 1.91%-1.94%，AAA 大城农商个别成交在 1.96%，2-3 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 1.96%-1.99%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.94%-1.99%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.01%；明年 7 月到期，国股大行主要成交在 1.96%-1.975%。(Qi Zhang)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.81	1.85	1.93	1.98	1.98
	AAA (非国股)	1.83	1.88	1.96	2.00	2.00
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	1	0	1.25	1.25
	AAA (非国股)	-2	2	-2	1	0

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 偏松，1W-2W 均衡，1S 均衡偏松，3S 及以上中长期均衡，交投主要在 3S 内。具体来看：O/N 需求在 5.39%-5.42%，区间内成交，早盘平盘较快；1W 需求在 5.44%-5.45%，区间内成交；2W、1S 需求分别在 5.48%-5.51%和 5.60%，交投分别在 5.50%-5.51%和 5.60%；3S 买盘在 5.70%-5.75%，区间内成交；6S 期限双边对峙在 5.80%-5.90%/5.80%，成交有限；9S、1Y 少量融入需求分别在 5.85%和 5.70%，卖盘较少，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较为清淡，暂无成功发行。

境外美金拆借市场：今日境外部分地区假期，美元拆借市场流动性 O/N 偏松，1W-1S 均衡偏松，3S 及以上中长期需求寥寥，交投主要在 1S 内。具体来看：O/N 需求在 5.32%-5.35%，区间内成交；1W 融入需求在 5.36%-5.41%，融出在 5.40%-5.42%，成交在 5.40%；2W 买盘主要报在 5.42%，供给较少，在 5.42%部分成交；1S 少量买盘报在 5.55%-5.60%，卖盘在 5.60%-5.65%，交投在 5.60%；2S、3S 供给在 5.70%和 5.71%，交投较少；6S 个别需求在 5.65%，成交寥寥；1Y 少量融出报在 5.73%，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	5.40	5.43
1W	5.44	5.46
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.75
6M	5.70	5.80
1Y	5.80	5.95

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.40	5.58	5.65	5.65	5.68
GBP	5.23	5.35	5.31	5.30	5.30
EUR	3.65	3.77	3.76	3.68	3.60
AUD	4.45	4.45	4.56	4.69	4.90
YEN	-0.02	0.03	0.05	0.07	0.26
CNH	2.10	2.70	2.80	2.85	3.05
HKD	4.15	4.45	4.65	4.75	4.85

文/ Lucas Yuan, Brain Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang