常规报告系列

收盘日评
银行间货币市场

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

【2022-05-25】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，质押式回购存款类机构加权价格如下：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR2M
加权利率（%）	1.3451	1.6970	1.7292	1.7225	1.8758
涨跌幅（BP）	1.71	15.35	2.88	2.25	-

期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	9M	1Y
Shibor（%）	1.3470	1.7850	1.7370	1.8710	2.0090	2.1430	2.2430	2.3260
涨跌幅（BP）	2.20	10.40	4.60	-2.60	-0.40	-0.80	0.10	0.30

【公开市场】央行开展了 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.10%。今日 100 亿元逆回购到期。

今日资金面整体均衡。开盘伊始，隔夜押利率债加权+10bps 至加权+20bps 融出，押非利率债 1.70%至 1.85%融出。7 天跨月银行押利率债加权融出，非银 1.90%至 2.00%融出。14 天至 1M 银行加权融出，非银 14 天 1.85%融出，成交寥寥。资金面保持均衡态势直至午间收盘。下午隔夜加权+20bps 至 1.75%融出。7 天非银 1.90%至 2.00%融出。资金面呈现均衡态势直至收盘。（Jack Wang）

情绪指数：50-48-49-44

存单市场

截至下午 5 点 30 分，5 月 25 日有 94 只同业存单发行，实际发行量 313.9 亿，5 月 26 日将有 118 只存单计划发行，计划发行量为 845.5 亿。

一级存单方面：今日除 1M 和 9M 为工作日到期以外，其余期限为休息日到期。1M 和 9M 交投活跃以外，其余各期限交投清淡。具体来看，1M 国股询在 1.47%至 1.48%，AAA 城农商行询在 1.50%至 1.56%，部分银行在 1.55%至 1.56%位置募满；3M 国股大行询在 1.70%至 1.78%，部分银行在提价至 1.78%后获得不错需求，AAA 城农商行询在 1.77%至 1.88%；6M 国股询在 1.95%，AAA 城农商行询在 2.00%至 2.10%；9M 国股询在 2.15%至 2.26%，部分银行在 2.26%位置需求较好，供不应求，AAA 城农商行询在 2.20%至 2.30%，部分银行在 2.27%至 2.28%需求较好；1Y 国股大行询在 2.20%至 2.30%，AAA 城农商行询在 2.31%至 2.40%，受到期日为休息日影响，交投清淡。（Jack Wang）

附：国股/大行 NCD 一级询价利率

国股/大行存单	1M	3M	6M	9M	1Y
今日询价最高利率（%）	1.48	1.78	1.95	2.26	2.30
昨日询价最高利率（%）	1.48	1.70	1.95	2.15	2.30
涨跌幅（BP）	0	8	0	11	0

二级存单交易方面：今日二级市场交投活跃，各期限收益率明显上行，下午冲高回落，逐步有所缓和。相对活跃期限为 6m、明年一季度到期及 4 月到期。具体来看：5 月到期，

国股大行成交在 1.40%，AAA 大城农商少量成交寥寥；6 月到期，国股大行成交在 1.50%-1.52%，AAA 大城农商成交在 1.50%-1.58%；7 月到期，国股大行成交在 1.80%-1.83%，AAA 大城农商少量成交在 1.83%-1.84%；8 月到期，国股大行成交在 1.81%-1.84%，AAA 大城农商成交在 1.83%-1.85%；9 月到期，国股大行成交在 1.81%-1.83%，AAA 大城农商成交寥寥；10 月到期，国股大行成交在 1.99%-2.04%，AAA 大城农商成交在 2.00%-2.04%；11-12 月到期，国股大行成交在 2.00%-2.05%，AAA 大城农商成交在 2.04%-2.05%；明年 1 月到期，国股大行少量成交在 2.22%，AAA 大城农商成交寥寥；明年 2-3 月到期，国股大行成交在 2.24%-2.27%，AAA 大城农商成交在 2.28%附近；明年 4 月到期，国股大行成交在 2.315%-2.33%，AAA 大城农商成交在 2.33%-2.35%；明年 5 月到期，国股成交在 2.31%-2.33%，AAA 大城农商成交在 2.34%-2.36%。(Zhiying Deng)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA（国股）	1.52	1.84	2.05	2.26	2.32
	AAA（非国股）	1.55	1.85	2.06	2.28	2.34
与昨日收益变动对照（BP）	AAA（国股）	0	3	4	2	0.5
	AAA（非国股）	0	2	4	3	0

外币拆借市场

境内美元拆借市场：今日境内美金市场流动性短期稍松，中长期限稍紧，交投集中在隔夜期限，部分成交在 1W-1M 期限，3M 期限有少量成交，更长期限暂无成交。具体来看：隔夜市场成交集中在 0.75%-0.77%，少量成交在 0.73%-0.74%，价格小幅波动 1-2BP；跨月 1W 市场集中成交在 0.77%-0.80%，价格与昨日持平；2W 市场有部分成交在 0.81%-0.90%，价格小幅上行 2BP 左右；1M 市场少量交投在 1.00%-1.05%，价格无较大波动；2M 市场双边报价仍稀缺，成交寥寥；3M 市场买盘报在 1.50%-1.70%，卖盘稀少，成交寥寥；6M 市场少量买盘报 1.80%-2.00%，卖盘稀缺；9M-1Y 长期限市场仍无成交。

境内美金回购市场：今日境内美金回购市场流动性稍松，少量交投在隔夜短期限，有 O/N 期限成交在 0.74%。

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场交投情绪稍显清淡，有 1M 城商行发行意向报在 1.00%-1.05%；6M 城商行发行意向报在 1.95%-2.00%。

境外美元拆借市场：今日境外美金市场流动性短期限宽松，中长期限稍紧，交投集中在 O/N-1M 期限，2M、3M 和 1Y 期限有成交，其他期限交投清淡。具体来看，O/N 市场需求价格报在 0.75%-0.83%，成交集中在 0.75%-0.82%，价格无较大波动；跨月 1W 附近需求价格报在 0.79%-0.88%，区间内均有成交，价格上行 3BP 左右；2W 市场买盘报在 0.90%-0.97%，区间内均有成交，价格上行 3BP 左右； 1M 市场需求报在 1.00%-1.07%，少量成交在 1.05%，价格与昨日持平；2M 市场需求报在 1.40%-1.45%，少量成交在 1.44%；3M 市场需求报在 1.64%-1.72%，少量成交在 1.68%，价格上行 2-4BP 左右；6M 市场买盘报在 2.23%-2.30%，卖盘稀缺，价格无较大波动；9M 少量需求报在 2.50%，暂无成交；1Y 附近市场需求报在 2.70%-2.82%，小量成交在 2.70%。(Zhe Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	0.74	0.76
1W	0.77	0.80
1M	1.00	1.15
3M	1.55	1.65
6M	1.90	2.00
1Y	2.40	2.50

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	0.85	1.05	1.65	2.25	2.75
GBP	0.89	0.97	1.33	1.84	2.15
EUR	-0.63	-0.57	-0.40	0.13	0.39
AUD	0.26	0.51	1.46	1.97	2.56
YEN	-0.20	-0.20	-0.08	0.10	-0.04
CNH	1.95	2.35	2.65	2.85	3.15
HKD	0.10	0.15	0.80	1.60	2.45

同业存放和非银存款参考报价

2022/05/25 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	1.95 ~ 1.55	1.45 ~ 1.09
2w	2.15 ~ 1.65	1.45~ 1.12
1m	2.3 ~ 1.9	1.55 ~ 1.26
3m	2.7 ~ 2.25	1.80 ~ 1.60
6m	2.95 ~ 2.5	2.06 ~ 1.90
1y	3.05 ~ 2.68	2.4 ~ 2.2

2022/05/25 美金存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	0.4 ~ 0.1	L-10 ~ L-10
2w	0.5 ~ 0.15	L-10 ~ L-10
1m	0.6 ~ 0.25	L+10 ~ L-10
3m	0.7 ~ 0.35	L+10 ~ L-15
6m	0.8 ~ 0.5	L+0 ~ L-15
1y	1.3 ~ 0.95	L+20 ~ L-10

2022/05/25 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m	3.95 ~ 3.65	3.55 ~ 2.75
3m	4.1 ~ 3.8	3.75 ~ 3.15
6m	4.4 ~ 4.25	4.15 ~ 3.4
1y	4.6 ~ 4.3	4.2 ~ 3.6
1/2Y	/	/
5Y	/	/

2022/05/25 非银存款美金各期限双边价格

期限	融出	融入
1W	/	/
2W	/	/
1m	1.6 ~ 1.1	1 ~ 0.65
3m	1.75 ~ 1.2	1.15 ~ 0.75
6m	2.3 ~ 1.6	1.5 ~ 0.9
1y	2.55 ~ 1.7	1.65 ~ 1.15

文 / Jack Wang, Zhiying Deng, Zhe Huang, Zhanglan Yang

联系人：Rachael Yao
邮箱：rachael.yao@cfets-nex.com.cn

扫描二维码 轻松接收文字版收盘日评及更多资讯

免责声明：
以上所含及附加的所有信息（以下简称"信息"）仅用以提供信息，且为保密的和／或者专用的信息，其知识产权属于上海国际货币经纪有限责任公司（以下简称"上海国际货币"）或第三方，"信息"不能也不应被解释为与任何金融工具、投资或任何交易策略相关的报价、出价、建议或请求。"信息"不可作为决策依据，也不保证其完整性、时效性或准确性等要求，且可未经通知而进行修改。所有陈述和保证均经明确免责声明。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN