

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

【2024-05-20】

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）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR3M
加权利率 (%)	1.7240	1.8085	1.8726	1.883	1.8723	2.0000
涨跌幅 (BP)	1.34	0.07	6.86	0.93	-1.02	--

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO (%)	1.7751	1.9972	1.9403	2.1055	2.1371	2.3676	2.0500	2.9500
涨跌幅 (BP)	-0.09	11.11	-3.47	-11.40	-31.29	4.35	--	58.00

【公开市场操作】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 40 亿元 7 天期逆回购到期，资金净回笼 20 亿元。

今日资金面呈上午宽松，午后资金边际收敛态势。早盘各大银行、非银均有融出，具体来看：早盘押利率隔夜成交在加权至加权+5bp 水平，押 CD 信用定价融出在 1.78%-1.80% 区间。7D 回购押利率存单成交至 1.80% 附近。14d 跨月成交在押 cd、信用债 1.88%-1.90% 区间，成交较少。公开市场操作后资金面依旧保持宽松状态，隔夜回购成交保持在 1.78%-1.80% 区间，押信用存单成交在 1.80% 附近。

午后开盘资金边际开始收敛，隔夜供给较上午减少，隔夜需求较多，资金成交价格开始走高，三点附近，押 CD 隔夜成交至 1.85% 附近。四点附近，隔夜押 cd 成交最高至 1.90%，随着向尾盘靠近，隔夜成交价格维持稳定在 1.85% 附近，收盘前资金面逐渐趋于均衡。(Lucas_Yuan)

今日全天的资金面情绪指数：47-48-50-55

存单市场

截至下午 5 点 30 分，5 月 20 日有 102 只同业存单发行，实际发行量为 2753.5 亿，5 月 21 日将有 145 只存单计划发行，计划发行量为 992.3 亿。

今日一级存单除 1m、9m 均为工作日到期，整体交投较清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.80%-1.83%（个别城农商在 1.83% 位置有募集）；

3M 国股行：1.86%-1.90%（个别大行在 1.90% 位置有募集），AAA 城农商：1.92%-2.02%（部分城农商在 1.93%-1.95% 位置募满、在 2.02% 位置有募集）；

6M 国股行：1.93%-1.97%（个别国股大行在 1.97% 位置有募集），AAA 城农商：1.98%-2.05%（部分城农商在 2.00%-2.05% 位置募集较好）；

9M 国股行：2.05%-2.06%，AAA 城农商：2.10%-2.20%（个别城农商在 2.12%、2.19% 位置有少量募集）；

1Y 国股行：2.06%-2.09%（部分国股大行在 2.08%-2.09% 位置有募集），AAA 城农商：2.10%-2.25%（部分城农商在 2.13%、2.16%-2.21% 位置有募集）；(Brian 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 (%)	1.80	1.91	1.98	2.09	2.10
今日询价最高利率 (%)	1.80	1.90	1.97	2.06	2.09
涨跌幅 (BP)	0	-1	-1	-3	-1

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益率较上周五收盘窄幅波动，截至收盘，1M 上行约 2bp 至 1.80%，3M 基本持平在 1.90%，6M 下行约 1bp 至在 1.97%，9M 基本持平在 2.08%，1Y 下行约 0.5bp 至 2.095%附近。

具体来看，5 月到期主要买盘为银行和基金，国股大行及 AAA 城农商均主要成交在 1.65%-1.70%；6 月到期，国股大行主要成交在 1.79%-1.80%，AAA 大城农商主要成交在 1.81%-1.82%；三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.88%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.92%；四季度到期，各类机构交投较活跃，国股大行主要成交在 1.97%-1.98%，AAA 大城农商主要成交在 1.97%-2.00%；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 2.06%-2.08%，AAA 大城农商个别成交在 2.08%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.075%-2.09%，AAA 城农商主要成交在 2.12%-2.13%；明年 4-5 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.08%-2.10%，AAA 大城农商主要成交在 2.12%-2.13%。(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)	1.80	1.90	1.97	2.08	2.095
	AAA (非国股)	1.82	1.94	2.00	2.12	2.13
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2	0	-1	0	-0.5
	AAA (非国股)	2	0	0	0	-1

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隔夜均衡，1W 均衡偏松，2W 偏紧，1S-3S 均衡，6S 偏松，9S 及以上长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.41%-5.44%，区间内交投；1W 需求较少，报在 5.45%-5.47%，卖盘报在 5.45%-5.50%，交投在 5.45%-5.47%；跨月 2W 融入需求报在 5.55%-5.61%，交投在 5.57%-5.61%；1S 买盘在 5.60%-5.65%，区间内成交；3S 买盘报在 5.70%-5.75%，卖盘较少，成交有限；6S 需求寥寥，少量融出报在 5.85%；9S、1Y 少量需求报在 5.85%，供给较少，交投有限。**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有外资行发行 3M 在 5.70%，募得一定需求。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性隔夜均衡偏松，1W-1S 均衡，3S 均衡偏紧，6S 均衡，9S 偏松，1Y 均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求报在 5.32%-5.36%，区间内交投；1W 买盘集中在 5.40%，卖盘在 5.40%-5.41%，交投在 5.40%；2W 融入需求报在 5.42%-5.46%，成交主要在 5.45%；1S 需求在 5.51%-5.57%，供给在 5.53%-5.58%，交投在 5.53%-5.57%；3S、6S 融入需求分别在 5.58%-5.60%和 5.60%-5.66%，融出分别在 5.58%-5.60%和 5.62%-5.65%，3S 在 5.58%部分成交；9S 需求较少，成交寥寥；1Y 买盘报在 5.60%-5.75%，少量卖盘报在 5.69%，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	5.41	5.44
1W	5.45	5.47
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.75
6M	5.75	5.85
1Y	5.80	5.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.40	5.53	5.58	5.60	5.65
GBP	5.23	5.36	5.30	5.25	5.21
EUR	3.95	3.98	3.88	3.80	3.68
AUD	4.35	4.42	4.46	4.52	4.63
YEN	-0.02	0.02	0.03	0.10	0.23
CNH	1.60	2.60	2.80	2.80	2.80
HKD	4.10	4.30	4.60	4.70	4.80

同业存放和非银存款参考报价

2024/05/20 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.30~ 1.90	1.80~ 1.60
2w	2.35~ 2.10	1.85~ 1.80
1m	2.34~ 2.10	1.84~ 1.80
3m	2.45~ 2.20	1.95~ 1.90
6m	2.51~ 2.00	2.01~ 1.70
1y	2.66~ 2.10	2.16~ 1.80

2024/05/20 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m		
3m		
6m		
1y	3.20~2.75	2.90~2.45
3Y	3.25~2.90	2.95~2.60
5Y	3.50~3.00	3.30~2.95

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