



【2024-06-28】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，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	DR02M
加权利率 (%)	1. 8764	2.1217	2.0973	2.0500	2.0500
涨跌幅 (BP)	-9.38	-1.16	1.60	4.30	4.30

期限	0/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9MY	1Y
IBO (%)	2. 0652	2. 0675	2. 0824	1. 9000	2. 0479	2. 3164	2. 5840	1. 9778	2. 2250	2. 5086
涨跌 (BP)	12. 49	-8. 18	-7. 14	-25. 00	-9. 02	20. 27	36. 93	--	---	-24. 14

央行动态：中国央行今日进行 500 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 100 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 400 亿元。

今日为跨季前最后一个交易日，资金面整体总体呈现紧张态势，资金成交价格不断攀升至本年目前为止度最高点。具体来看：今日所有回购品种均实现跨季，早盘隔夜押利率大行限量融出，非银融出价格押利率开盘报价在 2.50%附近，7D 押利率 2.25%-2.30%附近成交，押存单信用 2.30%-2.35%成交。公开市场操作后，资金面反而不断收紧，资金成交价格不断攀升，上午收盘前，隔夜成交价押利率存单 3.50%-3.80%，跨季成交价格 7D 押利率 2.40%-2.50%附近。

午后开盘资金面继续保持紧张态势，隔夜回购品种成交价格攀升至 5.00%-6.00%附近成交，7D 押利率成交至 3.50-4.00%融出，并不断刷新成交价格，隔夜回购品种最高成交至 7.00%-8.00%附近。随后各大行纷纷融出，资金面紧张态势迅速缓解，成交价格一路下行。临近尾盘，资金面全面转松，隔夜回购品种减点融出，押利率隔夜回购最低成交至 1.90%附近，存单隔夜最低成交至 1.90%-1.95%附近。

今日全天的资金面情绪指数：53-60-59-45

存单市场

截至下午 5 点 30 分，6 月 28 日有 31 只同业存单发行，实际发行量为 210.4 亿，7 月 1 日将有 17 只存单计划发行，计划发行量为 38.2 亿。

今日一级存单除 3m 外均为工作日到期，交投清淡。

具体来看：

- 1M 国股行：--，AAA 城农商：1.78%；
- 3M 国股行：1.80%-1.82%，AAA 城农商：1.85%-1.86%；
- 6M 国股行：1.85%，AAA 城农商：1.90%；
- 9M 国股行：1.90%-1.92%，AAA 城农商：1.95%-2.00%；
- 1Y 国股行：1.91%-1.92%，AAA 城农商：1.96%-2.02%； (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. 93	1. 97
今日询价最高利率 (%)	/	1.82	1. 85	1. 92	1. 92
涨跌幅 (BP)	/	0	0	-1	-5

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率随资金收紧一并上行，资金转松后快速回落，短端表现明显波动较大。今日跨季，期限变更，各期限经历波动后最终 1M 下行约 10bp 至 1.80%附近，3M 基本持平在 1.84%附近，6M 上行约 6bp 至 1.93%附近，9M 上行约 0.75bp 至 1.9675%附近，1Y 下行约 0.25bp 至 1.9675%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%-2.10%；8-9 月到期，国股大行及 AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.90%四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.84%-1.91%，AAA 大城农商主要成交在 1.88%-1.90%；明年一季度到期，各类机构交投较活跃，明年 1-3 月到期，国股大行主要成交在 1.93%-1.98%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.00%；明年 4-6 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.95%-1.99%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.01%。(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	1.84	1.93	1.9675	1.9675
	AAA (非国股)	1.85	1.86	1.98	1.99	2.00
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-10	0	6	0.75	-0.25
	AAA (非国股)	-5	2	8	0	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（跨月）-2W 偏松，1S 均衡偏松，3S 均衡，交投主要在 3S 内。具体来看：O/N 需求主要在 5.45%-5.46%，区间内成交；不跨月 1W 报在 5.43%-5.45%，在 5.45%部分成交，跨月 1W 需求寥寥；2W、1S 需求分别在 5.50%和 5.60%-5.62%，1S 在 5.60%少量成交；3S 买盘在 5.65%-5.70%，区间内成交；6S-1Y 融入需求较少，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：今日境外美元拆借市场流动性 O/N（跨月）均衡偏松，1W 均衡，2W-3S 均衡偏松，6S 及以上中长期限均衡，交投主要在 3S 内。具体来看：O/N(3D)和 ON(4D)需求分别在 5.37%-5.40%和 5.40%-5.45%，区间内成交；不跨月 1W 买盘报在 5.38%-5.40%，供给较少，跨月 1W 需求在 5.45%-5.48%，在 5.45%部分成交；2W 融入需求在 5.42%-5.45%，少量卖盘报在 5.45%，成交有限；下月起息 1S 少量买盘报在 5.60%-5.63%，成交在 5.63%，跨月 1S 交投在 5.65%附近；3S 双边对峙在 5.72%/5.64%，成交寥寥；6S、9S 需求分别 5.65%-5.72%和 5.69%-5.72%，卖盘在 5.69%-5.75%和 5.72%-5.73%，听闻市场 6S 成交在 5.69%-5.72%附近；1Y 个别需求在 5.70%，融出在 5.72%-5.73%，受限于额度，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	5.45	5.48
1W	5.43	5.45
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	5.45	5.55	5.70	5.72	5.72
GBP	5.28	5.32	5.35	5.40	5.41
EUR	3.95	3.98	4.03	4.06	4.04

AUD	4.45	4.50	4.53	4.58	4.60
YEN	0.02	0.08	0.10	0.11	0.13
CNH	2.10	2.70	2.80	2.85	3.05
HKD	4.15	4.45	4.65	4.75	4.85

文/ Anqi Zhang, Wendy Zhu, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu