

# 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

【2024-06-18】

## 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）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M
加权利率 (%)	1.8366	1.8871	1.9794	2.0045	2.1000
涨跌幅 (BP)	3.74	2.21	3.93	10.45	30.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO (%)	1.8867	2.0852	1.9991	1.9500	1.9839	2.3251	2.2467	2.2000	2.7100
涨跌幅 (BP)	4.37	17.72	-2.30	0.20	-9.15	14.71	6.34	5.00	28.24

央行今日进行 860 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 20 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 840 亿元。早盘大行国股有部分融出，整体呈现均衡偏紧态势。隔夜押利率 1.90% 不低于加权成交，押存单信用 1.93%-1.95% 成交。7 天押利率地方 1.85% 成交，押存单信用 1.90%-1.92% 成交。跨月方面。14 天押利率 2.08% 融出，押存单 2.10% 融出，押信用 2.15% 融出。午后资金面呈均衡态势，隔夜押利率存单信用 1.93% 融出。7 天押存单信用 1.91% 融出。14 天押存单信用 2.15% 融出。三点附近，资金面迅速转松，利率隔夜 1.85% 至加权融出，存单隔夜 1.85%-1.88% 融出。临近尾盘，利率隔夜最低 1.75% 融出，存单隔夜 1.80% 融出，资金维持均衡偏松至收盘。(Yilun Ma)

今日全天的资金面情绪指数：55-53-49-44

### 存单市场

截至下午 5 点 30 分，6 月 18 日有 148 只同业存单发行，实际发行量为 1723.4 亿，6 月 19 日将有 128 只存单计划发行，计划发行量为 1535.3 亿。

今日一级存单除 1m 外均为工作日到期，整体交投情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.83%，AAA 城农商：1.89%-1.93%；

3M 国股行：1.85%-1.88%（部分大行在 1.88% 位置募满），AAA 城农商：1.88%-1.94%（多数城农商在 1.89%-1.90% 位置募满，1.92%-1.93% 位置有募集）；

6M 国股行：1.89%，AAA 城农商：1.92%-1.95%（部分城农商在 1.93%-1.94% 位置有募集，1.95% 位置募满）；

9M 国股行：2.01%，AAA 城农商：2.04%-2.09%（个别城农商在 2.05%、2.08% 位置有少量募集）；

1Y 国股行：2.02%-2.05%（部分国股行在 2.04% 位置有募集、2.05% 位置供不应求），AAA 城农商：2.06%-2.13%（部分城农商在 2.07%-2.09%、2.11%-2.13% 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 (%)		1.87	1.90	2.03	2.05
今日询价最高利率 (%)	1.83	1.86	1.89	2.01	2.05

涨跌幅 (BP)	--	-1	-1	-2	0
----------	----	----	----	----	---

今日各期限成交收益率较昨日收盘，早盘短端上行，中长端持平，午盘后长端转为下行，截至收盘，1M 上行约 1bp 至 1.92%附近，3M 基本持平在 1.89%附近，6M 上行约 1bp 至 1.93%附近，9M 下行约 0.25bp 至 2.0325%附近，1Y 下行约 0.5bp 至 2.045%附近。

具体来看，6 月到期，国股大行及 AAA 大城农商主要成交在 1.70%-1.80%；三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.87%-1.92%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%-1.93%；四季度到期，各类机构交投清淡，国股大行主要成交在 1.92%-1.93%，AAA 大城农商主要成交在 1.94%-1.95%；明年一季度到期，各类机构交投活跃，明年 1 月到期，国股大行主要成交在 2.01%-2.02%，AAA 大城农商主要成交在 2.04%-2.05%；明年 2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.0275%-2.035%，AAA 大城农商主要成交在 2.055%-2.065%；明年 4-6 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.04%-2.05%，AAA 大城农商主要成交在 2.07%-2.08%。(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)	1.92	1.89	1.93	2.0325	2.045
	AAA (非国股)	1.94	1.90	1.95	2.055	2.07
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	0	1	-0.25	-0.5
	AAA (非国股)	2	0	1	-0.5	-0.5

## 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，跨月 1W-1S 供给依旧有限，整体均衡偏紧，3S 以上长期限整体均衡。具体来看：O/N 买盘报在 5.40%-5.42%，区间内成交。非跨月 1W 买盘集中在 5.45%-5.46%，区间内成交；跨月 1W 买盘集中在 5.60%，融出寥寥。跨月 10D-2W 买盘堆积，主要报在 5.58%-5.62%，在 5.60%-5.62%区间内交投。1S 融入需求在 5.65%-5.70%，融出集中在 5.68%-5.70%；3S、6S 整体均衡，买盘分别在 5.70%-5.75%和 5.80%，融出有限；9S、1Y 融入需求分别在 5.85%和 5.75%-5.90%，少量卖盘报在 5.98%-6.00%。

**境内美金回购市场：**今日境内美元回购市场流动性均衡，交投较少。

**境内美金存单市场：**今日境内美元存单市场较为清淡，暂无发行。

**境外美金拆借市场：**今日境外美元拆借市场流动性各期限整体均衡。具体来看：O/N 需求在 5.32%-5.37%，区间内成交；1W 需求较少，少量非跨月 1W 成交在 5.40%。跨月期限，2W 融入需求报在 5.50%-5.57%，融出报在 5.56%-5.58%；3W 需求集中在 5.55%-5.58%；1S 融入需求报在 5.60%-5.68%，均在区间内交投。3S 成交集中在 5.65%-5.72%区间内。6S 买盘报在 5.65%-5.67%；9S、1Y 少量买盘分别报在 5.66%和 5.66%-5.68%，长期限融出有限。(Kiki Huang)

#### 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.40	5.42
1W	5.42	5.45
1M	5.65	5.70
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	5.63	5.70	5.68	5.70
GBP	5.32	5.35	5.38	5.45	5.40
EUR	3.90	3.93	4.01	3.98	3.99
AUD	4.51	4.47	4.57	4.69	4.70
YEN	0.02	0.04	0.09	0.13	0.20
CNH	2.10	2.40	2.80	2.80	2.90
HKD	3.90	4.30	4.60	4.70	4.80

