



【2024-05-28】

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）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M
加权利率 (%)	1.8246	1.8969	1.9306	1.9186	1.9000
涨跌幅 (BP)	4.42	0.04	0.85	1.86	3.00

期限	0/N	1W	2W	1M	2M	3M
IBO (%)	1.8580	1.8407	2.0300	1.9322	2.1900	2.1315
涨跌 (BP)	3.55	-2.05	9.82	-0.82	-11.00	-18.35

【公开市场】今日进行 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 20 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现零投放零回笼。

今日资金面整体均衡。早盘非银 ofr 较多，银行稍显偏紧，隔夜跟 7 天需求较多，非银隔夜押利率成交在+5，押存单信用成交在 1.85%-1.88% 区间，跨月价格较昨日有所上涨，7 天成交在 1.97%-1.99%区间，14 天押利率成交到 1.88%位置。午后维持均衡态势，非银隔夜成交在 1.90%附近，三点后趋松，非银隔夜 ofr 降到 1.85%-1.88%区间，尾盘押利率最低成交到 1.65 %，押存单成交到 1.80%，维持偏松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：51-54-54-45

存单市场

截至下午 5 点 30 分，5 月 28 日有 96 只同业存单发行，实际发行量为 896.2 亿，5 月 29 日将有 100 只存单计划发行，计划发行量为 1513 亿。

今日一级存单除 3m、9m 外均为休息日到期，9m 期限募集火热。

具体来看：

1M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.81%-1.83%（个别城农商在 1.82%位置有少量募集）；

3M 国股行：1.88%-1.92%（部分国股大行在 1.91%-1.92%位置有募集），AAA 城农商：1.92%-1.98%（部分城农商在 1.95%、1.98%位置有募集）；

6M 国股行：1.95%，AAA 城农商：1.98%-2.05%；

9M 国股行：2.05%-2.11%（多数国股大行在 2.08%-2.11%位置募集火热），AAA 城农商：2.10%-2.20%（部分城农商在 2.12%-2.20%位置有募集）；

1Y 国股行：2.08%-2.13%（部分国股大行在 2.09%-2.13%位置有募集），AAA 城农商：2.12%-2.22%（部分城农商在 2.15%-2.17%位置有募集）；(Wendy Zhu)

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 (%)	1.75	1.91	1.95	2.09	2.10
今日询价最高利率 (%)	/	1.92	/	2.09	2.10
涨跌幅 (BP)	/	1	/	0	0

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘，短端上行，中长端早盘先略有上行，午盘后又有所回落，截至收盘，1M 上行约 4bp 至 1.82%，3M 上行约 2bp 至 1.93%，6M 基本持平在 1.98%，9M 下行约 0.5bp 至 2.085%，1Y 下行约 0.5bp 至 2.10%附近。

具体来看，5 月到期国股大行主要成交在 1.50%-1.55%，AAA 大城农商个别成交在 1.50%-1.60%；6 月到期，国股大行主要成交在 1.70%-1.80%，AAA 大城农商主要成交在 1.70%-1.83%；三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.90%-1.94%，AAA 大城农商主要成交在 1.94%-1.96%；四季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.97%-1.985%，AAA 大城农商主要成交在 1.99%-2.01%；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 2.03%-2.07%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.08%-2.10%，AAA 城农商主要成交在 2.11%-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 2.09%-2.11%，AAA 大城农商主要成交在 2.13%-2.15%。(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)	1.82	1.93	1.98	2.085	2.10
	AAA (非国股)	1.82	1.94	1.99	2.11	2.13
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	4	2	0	-0.5	-0.5
	AAA (非国股)	2	0	0	-1	-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偏松，1W 均衡偏紧，2W 均衡偏松，1S 及以上中长期限均衡，交投集中在 3S 内。

具体来看：O/N 需求在 5.40%-5.43%，区间内交投；1W 融入需求报在 5.55%-5.61%, 成交主要在 5.58%-5.61%；2W 少量买盘报在 5.55%，卖盘在 5.58%-5.65%，交投有限；1S 需求报在 5.60%-5.65%，供给在 5.62%-5.75%，成交主要在 5.63%；3S 买盘报在 5.70%-5.75%，区间内交投；6S 少量需求在 5.80%-5.85%，在 5.85%少量交投；9S、1Y 买盘报在 5.85%，供给较少，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隔夜-1W 均衡偏紧，2W-3S 整体均衡，6S 均衡偏紧，9S-1Y 整体均衡，交投集中在 3S 内。

具体来看：O/N 需求较多，报在 5.32%-5.37%，区间内交投；1W 买盘报在 5.45%-5.47%，少量卖盘在 5.45%-5.50%，在 5.45%部分成交；2W 融入需求报在 5.42%-5.48%，供给在 5.52%，交投有限；1S 需求在 5.52%-5.54%，融出在 5.52%-5.60%，在 5.52%-5.53%部分成交；3S、6S 买盘分别报在 5.63%-5.66%和 5.61%-5.68%，3S 融出较少，6S 成交在 5.68%附近；9S 融入需求在 5.58%-5.68%，卖盘较少，成交寥寥；1Y 需求在 5.58%-5.75%，少量供给在 5.70%-5.71%，听闻市场成交在 5.70%附近。(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	5.58	5.60
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.75
6M	5.75	5.85
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	5.47	5.55	5.65	5.65	5.68
GBP	5.30	5.30	5.27	5.32	5.05
EUR	4.10	3.99	4.00	4.00	4.00

AUD	4.45	4.43	4.48	4.50	4.52
YEN	0.05	0.08	0.07	0.20	0.40
CNH	1.80	2.30	2.50	2.60	2.85
HKD	4.20	4.25	4.60	4.70	4.80

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