



【2024-07-17】

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（截止 17：00）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR01M
加权利率 (%)	1.9230	1.8995	1.8924	1.9274	1.8800
涨跌幅 (BP)	1.33	-0.16	-1.10	0.00	-2.60

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO (%)	1.9756	1.9994	1.9683	1.9500	1.9481	2.2900	2.1914	2.4800	2.3371
涨跌 (BP)	0.57	-2.78	0.84	0.00	1.60	9.00	2.01	-	-41.29

【公开市场操作】中国央行：今日进行 2700 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 天期逆回购和 1030 亿元 1 年期中期借贷便利（MLF）到期，当日实现净投放 1650 亿元。

今日资金面整体均衡。开盘稍紧，银行大多不动，非银利率隔夜成交在+10-15bp，非利率隔夜 ofr 在+20bp or 2.05%，需求较多，7 天开盘 ofr 在 1.95%位置， ofr 较为堆积，后降至 1.90%-1.92%区间，跨月成交在 1.92%位置，omo 后市场均衡，非银隔夜成交在 2.05%附近。午后资金面逐渐趋松，大行国股开始融出，非银隔夜成交在 2.00%-2.05%区间，尾盘押利率存单最低成交到 1.90%，整体维持偏松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：55-57-47-45

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 17 日有 126 只同业存单发行，实际发行量为 1153 亿，7 月 18 日将有 94 只存单计划发行，计划发行量为 567.3 亿。

今日一级存单除 1M 外均为休息日到期，整体交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.78%-1.80%（部分国股大行在 1.80%位置有募集），AAA 城农商：1.82%-1.86%（部分城农商在 1.84%-1.86%位置募集较好）；
3M 国股行：1.84%-1.85%，AAA 城农商：1.88%-1.90%（部分城农商在 1.89%-1.90%位置有募集）；
6M 国股行：1.91%，AAA 城农商：1.93%-1.99%；
9M 国股行：1.93%，AAA 城农商：1.99%-2.04%；
1Y 国股行：1.95%，AAA 城农商：1.98%-2.05%； (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 (%)	1.78	1.86	1.91	1.94	1.97
今日询价最高利率 (%)	1.80	1.85	1.91	1.93	1.95
涨跌幅 (BP)	2	-1	0	-1	-2

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，中长端略有下行，截至收盘，1M 上行约 1bp 至 1.84%附近，3M 基本持平在 1.86%附近，6M 上行约 0.5bp 至 1.925%附近，9M 下行约 0.5bp 至 1.96%附近，1Y 下行约 0.25bp 至 1.9675%附近。

具体来看，7 月到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.90%；8-9 月到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.84%，AAA 大城农商主要成交在 1.83%-1.86%；四季度到期，各类机构交投清淡，国股大行主要成交在 1.86%-1.87%，AAA 大城农商主要成交在 1.87%-1.89%；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 1.91%-1.935%，AAA 大城农商成交在 1.95%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.935%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.955%-1.975%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.95%-1.965%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.00%；明年 7 月到期，国股大行主要成交在 1.955%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.99%-2.00%。(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)	1.84	1.86	1.925	1.96	1.9675
	AAA (非国股)	1.85	1.89	1.95	1.99	1.9925
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	1	0	0.5	-0.5	-0.25
	AAA (非国股)	2	2	0	0	-0.25

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 早盘偏紧转均衡，1W 均衡偏紧，2W-3W 均衡，1M 及以上中长期限均衡，交投主要在 3S 内。具体来看：O/N 早盘部分买盘提价，交投在 5.39%-5.43%；1W 供给充裕但需求仍多，价格在 5.44%-5.47%，区间内成交；跨月 2W 需求主要报在 5.55%-5.57%，供给较少，不跨月需求在 5.50%-5.51%附近，成交在区间内；跨月 3W 买盘在 5.53%-5.55%，融出较少；1M 融入需求在 5.55%-5.60%，成交在 5.58%-5.60%；3M 需求在 5.58%-5.70%较宽区间，区间内交投；6M 买盘在 5.62%-5.64%，供给在 5.62%-5.80%，成交在 5.62%-5.64%(少量)；9M 双边对峙在 5.80%-5.85%/5.65%-5.80%，成交寥寥；1Y 需求报在 5.65%-5.80%，个别融出报在 5.85%附近，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，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 均衡，1W-1M 偏松，3M-1Y 均衡偏松，受美联储降息预期影响，6M-1Y 买盘价格较低迷，交投主要在 3S 内。具体来看：O/N 买盘在 5.30%-5.35%，午后个别买盘提价，成交在 5.32%-5.35%；1W 需求在 5.38%-5.40%，区间内成交；2W 少量买盘在 5.40%-5.42%，在 5.42%部分成交；1M 买盘在 5.46%-5.48%，区间内交投；3M 需求在 5.50%-5.55%，卖盘在 5.50%-5.58%，交投在 5.50%-5.55%；6M 买盘小幅退价，报在 5.40%-5.41%，卖盘难觅；9M 双边对峙在 5.60%-5.61%/5.45%-5.60%，成交较少；1Y 融入需求在 5.40%-5.52%较宽区间，卖盘在 5.40%-5.55%，听闻市场成交在 5.40%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	5.42
1W	5.45	5.47
1M	5.58	5.60
3M	5.58	5.70
6M	5.60	5.80
1Y	5.50	5.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.39	5.5	5.58	5.6	5.53
GBP	5.31	5.34	5.38	5.34	5.32

EUR	3.95	3.98	4.00	3.98	4.02
AUD	4.53	4.55	4.62	4.68	4.69
YEN	0.05	0.07	0.11	0.11	0.18
CNH	3.60	3.30	3.00	2.90	2.90
HKD	4.50	4.50	4.50	4.60	4.70

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