

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

【2024-07-26】

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	DR1M	DR6M
加权利率(%)	1.6995	1.9197	1.8833	1.9	1.8733	2.02
涨跌幅(BP)	-6.98	0.29	-2.15	-1.31	-0.28	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
IBO (%)	1.738	1.8079	1.9807	2	1.8997	2.5893	2.1461	2.25	2.09	1.997
涨跌(BP)	-7.27	-8.06	7.89	7	1.94	61.9	-6.89	7	-51	-33.63

中国人民银行：今日进行 3580.5 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.70%，与此前持平。因今日有 590 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 2990.5 亿元。

中国人民银行本周共开展 9847.5 亿元逆回购操作和 2000 亿元 1 年期 MLF 操作，因本周共有 11830 亿元逆回购到期，本周实现净投放 17.5 亿元。

今日资金面整体均衡，较昨日宽松。开盘股份制大行部分融出，非银隔夜押利率成交在 1.85%-1.88% or +5bp 至 +8bp，押存单信用成交 1.85%-1.90%，跨月方面，6d 押利率成交 2.0%，7 天押利率存单成交在 1.95%-2.0%，14d 押利率地方债成交 1.90%，押存单信用 1.92% 融出。午后资金面均衡偏松，非银隔夜押利率成交在加权至 1.77% 位置，押存单成交 1.78%-1.81%，7 天押利率成交在 1.95%，14d 押利率地方债成交在加权。临近尾盘，押利率最低成交到 1.72%-1.75%，押存单 1.75% 位置成交，整体维持宽松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：48-46-45-45 (George Shang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 26 日有 115 只同业存单发行，实际发行量为 1411.3 亿，7 月 29 日将有 103 只存单计划发行，计划发行量为 1421 亿。

今日一级存单除 6M 外均为工作日到期，整体募集情绪较好。

具体来看：

1M 国股行：1.73%，AAA 城农商：1.78%-1.82%（部分城农商行在 1.82% 位置有募集）；

3M 国股行：1.78%，AAA 城农商：1.82%-1.88%（部分城农商行在 1.88% 位置募满）；

6M 国股行：1.84%，AAA 城农商：1.90%-1.96%；

9M 国股行：1.89%（部分大行在 1.89% 位置有募集），AAA 城农商：1.92%-2.00%（部分城农商行在 1.92%-1.94% 位置有募集）；

1Y 国股行：1.90%（大行在 1.90% 位置募集较好），AAA 城农商：1.92%-2.03%（部分城农商在 1.92%-1.97% 位置募集较好）；(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 (%)	1.74	1.81	1.85	1.89	1.91
今日询价最高利率 (%)	1.73	1.78	1.84	1.89	1.90
涨跌幅 (BP)	-1	-3	-1	0	-1

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益率较昨日收盘，短端基本持平，中长端呈现下行，午盘后各期限有所回升，截至收盘，1M 基本持平在 1.78%附近，3M 基本持平在 1.83%附近，6M 上行约 1bp 至 1.875%附近，9M 下行约 1bp 至 1.90%附近，1Y 下行约 0.5bp 至 1.91%附近。

具体来看，7 月到期，国股大行未见成交；8-9 月到期，国股大行主要成交在 1.75%-1.80%，AAA 大城农商主要成交在 1.78%-1.81%；四季度到期，各类机构交投清淡，国股大行主要成交在 1.80%-1.83%，AAA 大城农商主要成交在 1.83%-1.86%；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 1.865%-1.885%，AAA 大城农商成交在 1.90%-1.91%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.885%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%-1.93%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.89%-1.905%，AAA 大城农商主要成交在 1.91%-1.925%；明年 7 月到期，国股大行主要成交在 1.90%-1.91%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%-1.935%。(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)	1.78	1.83	1.875	1.90	1.91
	AAA (非国股)	1.81	1.86	1.90	1.925	1.935
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	1	-1	-0.5
	AAA (非国股)	1	1	0	-0.5	-2.25

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日早盘外币拆借情绪指数为今年以来最高，境内美元拆借市场流动性 ON-3M 偏紧，6M 及以上长期需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：早盘 O/N 卖盘观望情绪较强，买盘恐慌纷纷提价 4BP 左右，成交价上行至 5.44%-5.48%，午后隔夜买盘仍堆积严重，成交价进一步涨到 5.50%；1W 需求旺盛，报在 5.60%-5.65%，区间内成交，较昨日小幅涨价；2W 融入需求在 5.58%-5.65%，交投在 5.58%-5.65%(小量)；1M 买盘报在 5.60%-5.65%，成交位于 5.62%-5.65%；3M 需求报在 5.58%-5.70%较宽区间，卖盘在 5.73%-5.74%附近，成交有限；6M 买盘在 5.75%-5.80%，9M-1Y 在 5.65%-5.80%，卖盘难觅，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 均衡偏紧，1W-2W 均衡，较昨日稍有收紧，1M 均衡，3M-1Y 均衡偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：受境内隔夜偏紧影响，境外 O/N 早盘买盘速速小幅提价，报在 5.34%-5.36%，区间内成交；1W 需求在 5.40%-5.45%，交投在 5.42%-5.45%，较昨日上涨 2-3BP；2W 融入需求在 5.43%-5.50%，受限于名字，成交主要位于 5.44%-5.45%；1M 需求在 5.48%-5.51%，交投在 5.50%-5.51%；3M 少量买盘在 5.50%-5.55%，卖盘报 5.55%-5.66%位置，成交寥寥；6M 融入需求在 5.37%-5.40%，供给较稀缺；1Y 少量需求在 5.30%-5.42%，融出在 5.33%-5.46%，听闻市场在 5.33%及 5.42%附近成交。(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	5.60	5.63
1M	5.62	5.65
3M	5.60	5.68

6M	5.60	5.80
1Y	5.65	5.85

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.55	5.52	5.58	5.45	5.35
GBP	5.33	5.31	5.37	5.32	5.30
EUR	3.83	3.81	3.85	3.83	3.80
AUD	4.67	4.65	4.71	4.73	4.75
YEN	0.04	0.06	0.09	0.15	0.20
CNH	2.70	2.70	2.80	2.80	2.90
HKD	4.25	4.40	4.40	4.50	4.70

文/ George Shang, Brain Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang