



【2024-05-15】

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）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M
加权利率（%）	1.7100	1.8087	1.8425	1.8421	1.8568	1.9880
涨跌幅（BP）	-5.10	-3.15	-0.88	-5.85	1.73	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
IBO（%）	1.7872	1.9481	2.0092	1.9000	2.2310	2.1000	2.2168	2.1500	2.6000	2.3700
涨跌幅（BP）	-4.30	-8.12	0.58	-3.00	-21.16	1.05	-4.29	--	--	-63.00

【公开市场操作】5月15日以利率招标方式开展20亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%。央行同时开展1250亿元1年期中期借贷便利（MLF）操作，中标利率为2.50%，与此前一致。今日有20亿元逆回购到期及1250亿元MLF到期，因此单日全口径完全对冲到期量。今日资金面全天偏松态势。早盘各大银行、非银均有大量融出，成交价格迅速走低。具体来看：早盘押利率隔夜成交至加权，押CD定价融出在1.80附近。7D回购押利率成交至1.82%附近，押信用CD成交价格几与利率价格相同，成交价格呈现逐步走低的态势。跨月以上回购品种鲜有成交且报价较低。公开市场操作后资金面依旧保持宽松状态，隔夜回购押利率成交至1.78%附近，押信用存单成交至1.78%-1.80%附近。7D成交价格押利率存单下行至1.80%-1.82%。午后开盘资金面宽松依旧，各机构纷纷减点融出，成交价格不断走低，押利率隔夜成交至1.75%，押CD隔夜成交在1.78附近。非隔夜成交较少。尾盘隔夜押利率成交价格至1.70%融出，存单隔夜成交至1.75%-1.76%附近融出。(Aaron Yang)

今日资金面情绪指数：44-42-44-42

存单市场

截至下午5点30分，5月15日有122只同业存单发行，实际发行量为1353.1亿，5月16日将有107只存单计划发行，计划发行量为1264.9亿。

今日一级存单除1M、9M外均为休息日到期，整体交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.75%-1.80%（个别大行在1.80%位置募满），AAA城农商：1.83%-1.86%（多数城农商在1.83%-1.84%位置募满）；

3M 国股行：1.88%，AAA城农商：1.90%-2.00%；

6M 国股行：1.95%-1.97%，AAA城农商：1.96%-2.09%；

9M 国股行：2.05%-2.06%（部分大行在2.06%位置募集较好），AAA城农商：2.08%-2.20%（部分城农商在2.09%-2.15%位置有募集）；

1Y 国股行：2.05%，AAA城农商：2.08%-2.26% (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（%）	1.81	1.91	1.95	2.03	2.08
今日询价最高利率（%）	1.80	1.88	1.97	2.06	2.05

涨跌幅 (BP)	-1	-3	2	3	-3
----------	----	----	---	---	----

今日各期限成交收益率较昨日收盘，短端略有下行，中长端先下后上，截至收盘，1M 下行约 2bp 至 1.80%，3M 下行约 1bp 至 1.90%，6M 上行约 1bp 至 1.97%，9M 基本持平在 2.065%，1Y 上行约 0.25bp 至 2.085%。

具体来看，5 月到期主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.65%-1.71%，AAA 大城农商主要成交在 1.67%-1.75%；6 月到期，各类机构交投较活跃，国股大行主要成交在 1.80%-1.82%，AAA 大城农商主要成交在 1.82%-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%-1.92%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%-1.94%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.95%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.00%；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 2.04%-2.055%，AAA 大城农商成交在 2.06%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.05%-2.07%，AAA 大城农商主要成交在 2.085%-2.09%；明年 4-5 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.07%-2.09%，AAA 大城农商主要成交在 2.11%-2.135%。(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	1.90	1.97	2.065	2.085
	AAA (非国股)	1.84	1.95	1.99	2.09	2.12
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2	-1	1	0	0.25
	AAA (非国股)	-1	2	-1	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隔夜收紧，1W-3S 整体均衡，6S 偏松，9S-1Y 均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求报在 5.37%-5.41%，区间内成交，较昨日上涨；1W 买盘在 5.40%-5.43%，交投主要在 5.40%-5.41%，在 5.43%亦有少量成交；2W 需求报在 5.43%-5.47%，供给有限，成交在 5.43%；1S 融入需求报在 5.60%-5.63%，卖盘报在 5.60%-5.70%，交投主要在 5.60%-5.63%；3S 买盘在 5.68%-5.75%，在 5.68%部分成交；9S、1Y 需求报在 5.85%和 5.85%-5.90%，卖盘较少，1Y 在 5.90%少量交投。

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。

境内美金存单市场：今日境内美元存单市场有外资行发行 1M 在 5.70%，募得一定需求。

境外美金拆借市场：今日境外多地区假期，美元拆借市场流动性隔夜偏松，1W 均衡偏松，2W-2S 偏松，3S 及以上中长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求较少，报在 5.32%-5.35%，交投在区间内；1W 买盘在 5.38%-5.42%，成交主要在 5.40%；2W 融入需求较少；1S 需求较少，融出报在 5.50%-5.63%，交投有限；3S、6S 需求在 5.62%-5.65%和 5.65%，供给较少，成交寥寥；9S、1Y 买盘报在 5.65%-5.67%，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	5.37	5.39
1W	5.40	5.42
1M	5.60	5.62
3M	5.70	5.80
6M	5.75	5.85
1Y	5.80	5.90

同业存放和非银存款参考报价

2024/05/15 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.30~ 1.90	1.80~ 1.60
2w	2.30~ 1.90	1.80~ 1.60
1m	2.38~ 2.15	1.88~ 1.80
3m	2.43~ 2.25	1.93~ 1.90
6m	2.51~ 2.30	2.01~ 1.95

1y	2.65~ 2.43	2.15~ 2.08
----	------------	------------

2024/05/15 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m		
3m		
6m		
1y	3.20~3.00	2.90~2.70
3Y	3.20~2.90	3.00~2.60
5Y	3.50~3.00	3.30~2.95

文 / Aaron Yang, Brain Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu