

# 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

【2024-06-14】

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	DR2M	DR3M
加权利率(%)	1.7441	1.8198	1.8292	1.8774	1.93	1.8	1.98
涨跌幅(BP)	1.18	0.52	0.65	-0.61	1.09	-	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
IBO (%)	1.7874	1.9062	1.9266	1.8615	2.1879	2.0552	2.1267	2.25	2.26	2.26
涨跌(BP)	0.52	-9.61	-6.31	-12.94	1.44	-0.23	-17.32	-	-	-

中国央行：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。

本周，中国央行进行 80 亿元逆回购操作，因本周有 100 亿元逆回购到期，本周实现净回笼 20 亿元。

早盘大行国股有部分融出，整体呈现均衡态势。隔夜押利率加权+10bps 至定价 1.85 成交，押存单信用 1.83%-1.85%成交。7 天押利率 1.81%-1.83%成交，押存单 1.83%成交，资金面保持均衡至午间收盘。

午后资金面维持均衡态势，隔夜押利率 1.80%成交，押存单信用 1.82%-1.84%成交。临近尾盘隔夜价格仍维持均衡，押利率成交 1.80%-1.81%，押存单成交 1.82%，整体宽松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：51-51-51-47 (George Shang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，6 月 14 日有 159 只同业存单发行，实际发行量为 2158.5 亿，6 月 17 日将有 165 只存单计划发行，计划发行量为 2869 亿。

今日一级存单全期限均为工作日到期，整体交投情绪较好。

具体来看：

1M 国股行：1.83%，AAA 城农商：1.90%-1.94%（部分城农商在 1.92%-1.93%位置有募集）；

3M 国股行：1.86%-1.87%（部分国股大行在 1.87%位置有少量募集），AAA 城农商：1.90%-1.94%（多数城农商在 1.90%-1.92%位置募满，1.90%-1.91%城商行需求火爆）；

6M 国股行：1.91%-1.92%（部分国股大行在 1.92%位置有募集），AAA 城农商：1.93%-1.98%（部分城农商在 1.93%-1.95%位置募集火热）；

9M 国股行：2.02%-2.03%（部分国股大行在 2.03%位置募满，2.03%大行需求火爆），AAA 城农商：2.05%-2.15%（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%（部分国股大行在 2.04%-2.05%位置有募集），AAA 城农商：2.07%-2.20%（部分城农商在 2.08%-2.13%位置有募集）；(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 (%)	1.83	1.88	1.92	2.03	2.05
今日询价最高利率 (%)	1.83	1.87	1.92	2.03	2.05
涨跌幅 (BP)	0	-1	0	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，短端基本持平，中长端窄幅波动略有下行，截至收盘，1M 基本持平在 1.89%，3M 基本持平在 1.88%附近，6M 基本持平在 1.92%附近，9M 下行约 0.25bp 至 2.03%附近，1Y 下行约 0.5bp 至 2.045%附近。

具体来看，6 月到期，国股大行主要成交在 1.62%-1.66%，AAA 大城农商主要成交在 1.64%-1.67%；三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.87%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.91%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.91%-1.925%，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%-2.015%，AAA 大城农商成交在 2.035%；明年 2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.025%-2.035%，AAA 大城农商成交在 2.055%；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%-2.085%。(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)	1.89	1.88	1.92	2.03	2.05
	AAA (非国股)	1.91	1.90	1.94	2.05	2.07
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	0	-0.25	-0.5
	AAA (非国股)	0	0	0	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月内融出充裕，跨月 2W-1S 供不应求，整体偏紧，3S 及以上中长期期限均衡。具体来看：O/N 买盘报在 5.41%-5.42%，区间内交投；1W 融入需求在 5.42%-5.46%，成交在区间内；2W 买盘在 5.55%-5.60%，供给有限，在 5.60%部分交投；跨月 3W 需求在 5.60%，卖盘较少；1S 买盘堆积，需求在 5.65%-5.70%，卖盘主要报在 5.70%，区间内成交；3S 融入需求在 5.70%-5.75%，在 5.70%-5.73%少量交投；6S、9S 买盘报在 5.80%-5.85%和 5.85%-5.90%，融出较少，成交寥寥；1Y 需求在 5.85%-5.90%，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月内各期限偏松，跨月 2W-1S 偏紧，3S 及以上中长期期限均衡。具体来看：O/N 需求在 5.33%-5.36%，区间内成交；1W 需求较少，价格报在 5.37%-5.41%，交投分别在 5.40%；跨月 2W 需求增多，报在 5.50%-5.55%，融出较少，在 5.50%少量交投；3W 买盘堆积，报在 5.55%-5.60%，供给有限，成交在 5.56%-5.60%；1S 融入需求在 5.60%-5.62%，卖盘在 5.62%-5.70%，交投在 5.62%附近；3S 期限双边对峙在 5.73%(少量)/5.64%-5.65%，成交较少；6S、9S 买盘分别报在 5.65%-5.69%和 5.69%-5.71%，6S 在 5.65%少量成交；1Y 融入需求报在 5.65%-5.75%，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	5.40	5.43
1W	5.42	5.45
1M	5.63	5.67
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	5.60	5.65	5.69	5.71
GBP	5.35	5.38	5.42	5.43	5.39
EUR	3.98	3.95	4.02	4.04	4.00
AUD	4.45	4.50	4.52	4.65	4.72
YEN	0.40	0.06	0.09	0.15	0.25
CNH	1.60	2.10	2.70	2.85	3.05
HKD	3.90	4.55	4.70	4.80	4.90

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