



【2024-07-10】

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
加权利率（%）	1.6430	1.7991	1.8114	1.8268	1.8928
涨跌幅（BP）	-3.46	-0.48	-1.86	-0.38	0.37

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
IBO（%）	1.6917	1.8897	1.9218	1.8800	1.9541	2.9500	2.2196	2.0500	2.1300	2.1700
涨跌幅（BP）	-3.48	-7.97	2.32	0.40	0.90	-12.50	3.44	--	-13.00	-27.33

【公开市场操作】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。今日资金面偏松。具体来看：早盘大行国股有部分融出。隔夜押利率加权+5bps 成交，押存单 1.80%-1.83%成交，押信用 1.85%-1.88%成交。7 天押利率存单 1.83%-1.85%成交，押信用 1.84%-1.85%成交。14 天押存单信用 ofr 在 1.86%-1.87%。随后融出增多，隔夜价格降至 1.78%-1.80%，7 天押利率降至 1.80%-1.82%。整体保持宽松至午间收盘。午后资金面延续宽松态势，隔夜押利率加权-1.75%成交，押存单信用 1.77%-1.80%成交。临近尾盘隔夜押利率最低成交至 1.65%，押存单最低成交至 1.70%，整体保持偏松至收盘。（Anqi Zhang）

今日全天的资金面情绪指数：48-43-46-45

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 10 日有 99 只同业存单发行，实际发行量为 1260.5 亿，7 月 11 日将有 98 只存单计划发行，计划发行量为 766.8 亿。

今日一级存单除 1m 外均为休息日或调休日到期，整体交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.81%-1.87%（多数城农商在 1.83%-1.87%位置募集较好）；

3M 国股行：1.82%-1.83%，AAA 城农商：1.84%-1.88%；

6M 国股行：1.90%-1.92%，AAA 城农商：1.90%-1.98%；

9M 国股行：1.93%，AAA 城农商：1.99%-2.01%（个别城农商在 2.01%位置有少量募集）；

1Y 国股行：1.95%，AAA 城农商：1.97%-2.12%；（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（%）	1.80	1.85	1.93	1.96	1.97
今日询价最高利率（%）	1.80	1.83	1.92	1.93	1.95
涨跌幅（BP）	0	-2	-1	-3	-2

今日各期限成交收益率较昨日收盘，除短段外，其余期限呈现下行，截至收盘，1M 基本持平在 1.82%附近，3M 下行约 0.5bp 至 1.86%附近，6M 下行约 1bp 至 1.93%附近，9M 下行约 1bp 至 1.96%附近，1Y 下行约 0.5bp 至 1.97%附近。

具体来看，三季度到期，各类机构交投活跃，7月到期，国股大行主要成交在 1.77%-1.80%，大城农商主要成交 1.77%-1.83%；8-9 月到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.83%，AAA 大城农商主要成交在 1.82%-1.84%；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 1.89%；明年一季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.925%-1.945%，AAA 大城农商主要成交在 1.96%-1.97%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.96%-1.975%，AAA 大城农商主要成交在 1.985%-2.00%；明年 7 月到期，国股大行主要成交在 1.96%-1.975%，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)	1.82	1.86	1.93	1.96	1.97
	AAA (非国股)	1.83	1.88	1.95	1.98	2.00
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	-0.5	-1	-1	-0.5
	AAA (非国股)	-1	0	0	-2	-2

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-3S 偏松，6S-1Y 均衡，交投主要在 3S 内。具体来看：O/N 需求在 5.39%-5.41%，区间内交投；1W 买盘在 5.44%-5.45%，成交在区间内；2W 需求低迷；1S 融入需求在 5.55%-5.60%，成交在 5.57%-5.60%；2S 交投在 5.62%-5.63%；3S 个别卖盘在 5.68%，买盘较少；6S 少量需求在 5.80%，卖盘难寻；9S 融入需求在 5.80%-5.85%，成交寥寥；1Y 个别需求报在 5.85%，供给在 5.70%，限于名字未能成交，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，T/N 成交在 5.41%。

境内美金存单市场：今日境内美元存单市场有大行询发 1Y 存单在 5.70%，暂未募集到量。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性全期限偏松，交投主要在 3S 内。具体来看：O/N 买盘在 5.30%-5.34%，区间内成交，价格小幅下滑；1W 部分买盘退价，报在 5.34%-5.38%，卖盘在 5.38%-5.40%，交投主要在 5.38%；2W 买盘报在 5.35%-5.41%，成交在 5.41%；1S 需求在 5.50%-5.51%，供给在 5.50%-5.55%，交投主要在 5.50%-5.51%；3S 少量买盘在 5.60%-5.66%，供给在 5.66%-5.70%，在 5.66%部分成交；6S 个别需求在 5.61%，卖盘在 5.61%-5.65%，成交在 5.61%附近；9S 融出在 5.65%，需求低迷；1Y 少量买盘报在 5.54%-5.60%且在 5.54%较为坚持，卖盘在 5.54%-5.60%，成交在 5.54%。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.38	5.42
1W	5.43	5.45
1M	5.57	5.60
3M	5.65	5.70
6M	5.70	5.80
1Y	5.60	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	5.50	5.60	5.61	5.62
GBP	5.32	5.35	5.40	5.34	5.31
EUR	3.85	3.99	4.00	3.98	4.01
AUD	4.51	4.56	4.60	4.71	4.72
YEN	0.05	0.08	0.13	0.10	0.12
CNH	3.10	3.00	2.95	2.95	2.95
HKD	4.30	4.40	4.50	4.65	4.80