



【2024-05-31】

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）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021
加权利率（%）	1.8137	1.8675	1.8792	1.9050
涨跌幅（BP）	8.19	-5.02	-2.86	--

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
IBO（%）	1.8431	1.8187	1.9070	2.3056	2.0900	2.6073	2.1800	2.7000	2.6400
涨跌幅（BP）	3.89	-4.93	-2.41	-0.44	8.78	51.88	-15.00	20.00	--

【公开市场】今日进行 1000 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，当日实现净投放 980 亿元。本周，中国央行进行 6140 亿元逆回购操作，因本周有 100 亿元逆回购到期，本周实现净投放 6040 亿元。今日资金面整体均衡偏松。开盘国股大行有部分融出，隔夜押信用最高成交到 1.95%位置，押存单成交在 1.88%-1.90%区间，7 天押利率价格下降较快，开盘 1.90%成交后降至 1.80%。午后整体均衡，非银隔夜成交在 1.85%-1.87%区间，尾盘押利率最低成交到 1.75 %，押存单成交到 1.85%，维持偏松直至收盘。(Lily Ye)

今日资金面情绪指数：48-48-50-46

存单市场

截至下午 5 点 30 分，5 月 31 日有 51 只同业存单发行，实际发行量为 284 亿，6 月 3 日将有 38 只存单计划发行，计划发行量为 151.3 亿。
今日一级存单全期限均为工作日到期，整体交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.82%，AAA 城农商：1.83%-1.90%；

3M 国股行：1.88%，AAA 城农商：1.91%-1.95%；

6M 国股行：1.94%-1.96%，AAA 城农商：1.95%-2.01%（部分城农商在 1.98%-2.01%位置有募集）；

9M 国股行：2.04%，AAA 城农商：2.08%-2.16%（个别城农商在 2.15%位置有少量募集）；

1Y 国股行：2.05%-2.06%，AAA 城农商：2.08%-2.20%（个别城农商在 2.13%位置募满）(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（%）	1.82	1.88	1.94	2.04	2.07
今日询价最高利率（%）	1.82	1.88	1.94	2.04	2.06
涨跌幅（BP）	0	0	0	0	-1

今日跨月期限变更，各期限成交收益率较昨日收盘，短端有所下行，长端先上行后回落，截至收盘，1M（7 月到期）上行约 10bp 至 1.90%，3M（9 月到期）下行约 2bp 至 1.90%，6M（12 月到期）基本持平在 1.97%，9M（3 月到期）下行约 0.5bp 至 2.065%，1Y 基本持平在 2.075%。

具体来看，6 月到期，国股大行主要成交在 1.65%-1.75%，AAA 大城农商主要成交在 1.70%-1.77%；三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.90%-1.93%，AAA 大城农商主要成交在 1.925%-1.93%；四季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.945%-1.96%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-1.99%；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；2.05%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.06%-2.08%，AAA 城农商主要成交在 2.09%-2.10%；明年 4-5 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.065%-2.085%，AAA 大城农商主要成交在 2.09%-2.11%。(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）	1.90	1.90	1.97	2.065	2.075
	AAA（非国股）	1.91	1.93	1.98	2.08	2.10
与昨日收益变动对照（BP）	AAA（国股）	10	-2	0	-0.5	0
	AAA（非国股）	11	-1	-2	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跨月供给充裕，隔夜和 1W 期限早盘较快转松，6 月初起息的隔夜和 1W 回落到之前水平。具体来看：O/N 早盘和午后需求分别在 5.58%-5.62%和 5.52%-5.55%，交投在 5.52%-5.62%；跨月 1W 需求在 5.60%-5.62%，区间内成交，6 月初起息 1W 买盘报在 5.45%-5.47%，交投在区间内；2W 均衡偏松，跨月及不跨月少量买盘分别报在 5.60%和 5.50%，在 5.60%部分成交；1S 偏松，融入需求在 5.55%-5.60%，融出较少；3S、9S 均衡，需求分别报在 5.70%-5.75%和 5.85%，相应期限卖盘较少，成交寥寥；1Y 少量买盘在 5.85%，供给有限，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。

境内美金存单市场：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跨月隔夜早盘偏紧转松，午后价格回落。具体来看：O/N 早盘和午后需求分别报在 5.40%-5.45%和 5.32%-5.36%, 成交在 5.36%-5.45%；1W 均衡，跨月和不跨月买盘分别报在 5.45%和 5.38%-5.40%，卖盘报在 5.45%-5.48%，在 5.45%部分成交；2W 均衡偏松，少量需求在 5.45%，交投在 5.45%；1S 均衡，买盘报在 5.54%-5.58%，卖盘在 5.55%-5.60%，交投在 5.57%-5.58%；3S、6S 整体均衡，融入需求分别在 5.63%-5.69%和 5.62%-5.69%，6S 少量卖盘报在 5.64%-5.70%，成交有限；9S、1Y 整体均衡，买盘分别报在 5.65%-5.72%和 5.60%-5.72%，融出分别在 5.75%和 5.62%-5.75%，1Y 在 5.72%少量交投，亦听闻市场在 5.62%附近有成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.55	5.65
1W	5.45	5.60
1M	5.60	5.70
3M	5.70	5.75
6M	5.75	5.85
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	5.45	5.55	5.69	5.69	5.72
GBP	5.22	5.35	5.40	5.42	5.37
EUR	3.98	4.02	4.05	4.07	4.10
AUD	4.45	4.55	4.57	4.65	4.70
YEN	0.02	0.05	0.07	0.15	0.19
CNH	2.10	2.45	2.90	2.90	2.90

HKD	3.95	4.45	4.65	4.65	4.90
-----	------	------	------	------	------

文 / Lily Ye, Brain Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang