



【2024-08-16】

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	DR6M
加权利率(%)	1.6997	1.8357	1.8922	1.8995	1.8813	1.8000	1.8500	2.03
涨跌幅(BP)	-5.74	0.51	0.58	1.22	4.01	5	-	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	9M
IBO(%)	1.7519	1.8595	2.0624	1.7000	2.0834	1.9786	2.0750	1.9800
涨跌(BP)	-5.99	-7.66	7.86	-15.38	20.07	7.86	12.3	-

今日进行 1378 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 129 亿元逆回购到期，当日实现净投放 1249 亿元。中国央行本周共开展 15449 亿元逆回购操作，因本周共有 4222.9 亿元逆回购和 MLF 到期，本周实现净投放 11226.1 亿元。

今日资金面整体呈宽松态势。早盘伊始资金整体供给较充足，非银隔夜押利率成交在+10BPS 或定价 1.90%附近融出，押存单信用成交在 1.90% 附近。7d 成交在 1.88%附近，跨月品种押利率供给在 1.95 附近。靠近九点，资金成交价格一路下行，隔夜下探至 1.85%附近，7d 成交至于 1.85% 附近。公开市场操作后，资金成交价格进一步下探，隔夜成交至 1.80%附近，7d 成交至 1.82%-1.83%区间。靠近中午，资金成交价格趋于稳定。

午后开盘，资金面延续宽松态势，隔夜成交维持在 1.80%附近， 7D、14D 回购品种成交寥寥。3 点附近，隔夜成交利率继续维持在 1.80%附近。靠近尾盘，资金面趋于均衡， 隔夜资金成交利率小幅回升至 1.85%附近。

今日全天的资金面情绪指数：46-45-45-51 (Lucas Yuan)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 16 日有 76 只同业存单发行，实际发行量为 766.9 亿，8 月 19 日将有 101 只存单计划发行，计划发行量为 1485.6 亿。

今日一级存单各期限均为工作日到期，整体交投较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.79%（部分国股大行在 1.77%-1.79%位置有募集），AAA 城农商：1.80%-1.84%（部分城农商行在 1.83%-1.84%位置有募集，个别城商行在 1.83%位置募满）；

3M 国股行：1.75%-1.80%，AAA 城农商：1.86%-1.88%（部分城农商行在 1.87%位置有募集）；

6M 国股行：1.82%-1.90%，AAA 城农商：1.90%-1.96%（个别城商行在 1.90%位置少量募集，部分城商行在 1.95%-1.96%位置有募集）；

9M 国股行：1.87%-1.90%，AAA 城农商：1.93%-1.99%；

1Y 国股行：1.89%-1.93%（部分国股大行在 1.93%位置募集到量，个别大行在 1.93%位置募满），AAA 城农商：1.95%-2.04%（部分城农商行在 1.97%-2.00%位置募集到量，个别城商行在 2.04%位置有募集）；(Mingjia Wang)

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（%）	1.70	1.78	1.80	1.87	1.91
今日询价最高利率（%）	1.70	1.80	1.82	1.87	1.93
涨跌幅（BP）	0	2	2	0	2

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益较昨日收盘 1M 有所下行，其余期限基本持平；截至收盘，1M 下行约 2bp 至 1.78%附近，3M 基本持平在 1.84%附近，6M 基本持平在 1.91%附近，9M 基本持平在 1.935%附近，1Y 基本持平在 1.94%附近。

具体来看，8 月到期，国股大行主要成交在 1.70%-1.75%，AAA 大城农商主要成交在 1.73%-1.75%；9 月到期，国股大行主要成交在 1.75%-1.78%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.82%-1.84%，AAA 大城农商主要成交在 1.84%-1.85%；明年一季度到期，各类机构交投较清淡，1 月到期，国股大行主要成交在 1.88%-1.89%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.92%；2-3 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%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.91%-1.935%，AAA 大城农商主要成交在 1.93%-1.95%；明年 7-8 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.915%-1.935%，AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.97%。（Henry Chen）

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	1.84	1.91	1.935	1.94
	AAA (非国股)	1.80	1.85	1.92	1.95	1.97
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-2	0	0	0	0
	AAA (非国股)	0	1	1	1	1

 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-1W 偏松，跨月 2W 均衡偏紧，1M-3M 均衡偏松，6M 及以上中长期需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交位于 5.40%-5.43%；1W 买盘报 5.48%-5.51%，区间内交投；跨月 2W 需求报 5.55%-5.60%，成交主要在 5.56%-5.60%，价格较昨日小幅上涨；1M 买盘报 5.58%-5.64%，供给在 5.58%-5.65%，交投位于 5.58%-5.64%区间；3M 双边对峙在 5.64%-5.65%/5.40%-5.60%，成交较少；6M 个别需求报 5.30%附近，融出寥寥；9M-1Y 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，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-3M 偏松，6M 均衡偏松，9M-1Y 需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交在 5.30%-5.35%；1W 买盘报 5.38%-5.40%，区间内成交，价格小幅下滑；少量跨月 2W 需求在 5.44%-5.46%，交投在 5.45%-5.46%；1M 融入需求报 5.46%-5.49%，供给在 5.46%-5.49%，成交位于 5.48%-5.49%；3M 双边报 5.40%-5.41%/5.35%-5.38%，交投较少；6M 需求位于 5.15%-5.22%，听闻市场交投在 5.22%附近；9M 双边缺位；1Y 少量买盘报 4.90%-5.15%较宽区间，卖盘在 5.15%附近，成交有限。（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	5.48	5.50
1M	5.55	5.65

3M	5.55	5.65
6M	5.45	5.55
1Y	5.30	5.40

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.42	5.48	5.42	5.18	5.12
GBP	5.34	5.37	5.36	5.33	5.31
EUR	3.75	3.79	3.81	3.79	3.76
AUD	4.61	4.65	4.68	4.59	4.53
YEN	0.08	0.12	0.14	0.17	0.22
CNH	1.55	1.85	1.95	1.95	2.35
HKD	3.60	3.80	4.00	4.10	4.30

文/ Lucas Yuan, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang