

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

【2024-06-04】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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	DR9M
加权利率 (%)	1.6598	1.7870	1.8273	1.8431	1.8803	2.1000
涨跌幅 (BP)	-7.06	-2.16	-1.16	1.39	3.08	/

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	3M	6M	1Y
IBO (%)	1.7281	1.9725	1.9514	1.8500	1.9724	2.5512	2.3650	2.6100
涨跌 (BP)	-5.68	-2.24	3.97	-15.44	-8.03	6.84	-4.09	14.00

【公开市场】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。

今日资金面整体均衡偏松。具体来看：

早盘大行国股有部分融出，整体均衡偏松。隔夜押利率加权-加权+5bps 成交，押存单 1.83%-1.85%成交，押信用在 1.85%-1.86%成交。7 天押利率 1.80%-1.83%成交，押存单 1.83%成交，押信用 1.84%-1.85%成交。随后隔夜稳定成交在押存单信用 1.82%-1.83%。整体保持均衡偏松至午间收盘。

午后资金面维持均衡偏松态势，隔夜押利率 1.75%成交，押存单 1.78%-1.80%成交。临近尾盘隔夜押利率最低成交至 1.65%-1.72%，押存单最低成交至 1.78%-1.80%，整体保持宽松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：47-47-45-47

存单市场

截至下午 5 点 30 分，6 月 4 日有 117 只同业存单发行，实际发行量为 1001.9 亿，6 月 5 日将有 147 只存单计划发行，计划发行量为 2705.2 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：1.82%，AAA 城农商：1.85%-1.93%（部分城农商在 1.87%、1.93%位置有募集）；

3M 国股行：1.88%-1.90%（部分国股在 1.90%位置有募集），AAA 城农商：1.91%-1.97%（部分城农商在 1.92%-1.95%位置有募集）；

6M 国股行：1.93%，AAA 城农商：1.97%-2.05%（部分城农商在 1.97%-2.01%位置有募集）；

9M 国股行：2.03%（部分国股在 2.03%位置有募集），AAA 城农商：2.07%-2.20%（部分城农商在 2.13%-2.14%、2.20%位置有募集）；

1Y 国股行：2.06%-2.07%（部分国股大行在 2.07%位置有募集），AAA 城农商：2.07%-2.22%（部分城农商在 2.12%-2.15%位置有募集）；

(Wendy Zhu)

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	1.90	1.93	2.03	2.07

今日询价最高利率 (%)	1.82	1.89	1.92	2.03	2.07
涨跌幅 (BP)	0	-1	-1	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，整体略呈下行，截至收盘，1M 下行约 1bp 至 1.89%，3M 基本持平在 1.90%，6M 下行约 1bp 至 1.94%，9M 下行约 0.75bp 至 2.05%，1Y 下行约 0.75bp 至 2.065%。

具体来看，6 月到期，国股大行主要成交在 1.65%-1.68%，AAA 大城农商主要成交在 1.65%-1.70%；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%-1.92%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.93%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.97%-1.98%；明年一季度到期，各类机构交投活跃，1-3 月到期，国股大行主要成交在 2.03%-2.055%，AAA 城农商主要成交在 2.06%-2.075%；明年 4-6 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.06%-2.07%，AAA 大城农商主要成交在 2.09%-2.10%。(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	1.90	1.94	2.05	2.065
	AAA (非国股)	1.90	1.93	1.96	2.07	2.09
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	0	-1	-0.75	-0.75
	AAA (非国股)	-1	0	-2	-1	-0.5

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均衡偏松，其他期限整体均衡。具体来看：O/N 供给充裕，在 5.39%-5.41%区间内交投。1W、2W 融出较昨日增加，交投相对活跃：1W 买盘报在 5.40%-5.46%，成交在 5.43%-5.46%区间；2W 买盘报在 5.40%-5.50%，成交集中在 5.47%-5.50%。1S 买盘报在 5.60%-5.65%，银行间跨季融出有限；3S 买盘报在 5.66%-5.75%，卖盘询出在 5.75%，成交较少。6S 买盘报在 5.65%-5.75%；9S 少量融入需求报在 5.85%；1Y 融入报在 5.65%-5.85%，9S-1Y 少量卖盘报在 5.98%，长期限成交有限。

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 1S 内短期均衡，1S 及以上中长期整体均衡偏紧。具体来看：O/N 流动性较昨日好转，在 5.32%-5.36%成交。1W、2W 买盘分别报在 5.38%-5.40%及 5.45%-5.47%，均在区间内成交。1S 买盘堆积，价格上行，主要报在 5.57%-5.65%；3S 买盘报在 5.62%-5.70%，在 5.70%附近部分成交。6S 买盘报在 5.55%-5.70%，少量卖盘报在 5.70%。9S 买盘询借在 5.55%-5.69%。1Y 买盘报在 5.55%-5.75%，听闻市场在 5.72%附近交投。(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	5.45	5.48
1M	5.65	5.70
3M	5.65	5.75
6M	5.65	5.85
1Y	5.70	5.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.38	5.57	5.65	5.69	5.70
GBP	5.23	5.36	5.36	5.36	5.41

EUR	3.90	3.88	3.84	3.79	3.75
AUD	4.32	4.41	4.46	4.54	4.73
YEN	-0.02	0.03	0.05	0.12	0.30
CNH	1.90	2.20	2.60	2.70	2.85
HKD	3.70	4.35	4.70	4.85	4.85

文/ Anqi Zhang, Wendy Zhu, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu