



【2024-08-06】

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	DR01M
加权利率 (%)	1.5817	1.6932	1.7267	1.7297	1.7802
涨跌幅 (BP)	1.22	0.16	1.12	-0.21	-0.22

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M
IBO (%)	1.6466	1.8955	1.7733	1.8553	1.9485	1.9000	2.6570	1.9589
涨跌 (BP)	0.24	11.12	2.34	7.95	6.09	0.00	59.61	4.98

央行动态：中国央行今日进行 6.2 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 2162.7 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 2156.5 亿元。

今日资金面整体呈现宽松态势。早盘开盘各大行股份行大量融出，非银隔夜押利率成交在加权+5bps--+8bps，押存单成交在 1.77%-1.80%，押信用成交在 1.78%-1.80%。7d 押利率成交在 1.75%至 1.78%，押存单成交在 1.80%-1.85%，14d 押利率融出在 1.83%附近，跨月品种鲜有成交。

午后开盘，资金面维持宽松态势，押利率隔夜回购品种成交在 1.63%-1.70%，押存单隔夜回购品种在 1.78%-1.80%附近融出，7D 回购品种成交维持在押利率 1.78%附近。临近尾盘资金面稍显收敛，隔夜回购品种押利率最低成交至 1.60%附近，押存单最低成交至 1.75%附近。

今日全天资金面情绪指数：48-49-46-46

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 6 日有 143 只同业存单发行，实际发行量为 1333.1 亿，8 月 7 日将有 74 只存单计划发行，计划发行量为 446.9 亿。

今日一级存单全期限除 1M、6M 外均为工作日到期，交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.66%-1.73%（个别城农商行在 1.72%位置有少量募集）；

3M 国股行：1.74%-1.75%（部分国股在 1.75%位置有募集），AAA 城农商：1.75%-1.80%（个别城农商行在 1.76%位置有募集）；

6M 国股行：1.79%，AAA 城农商：1.80%-1.88%；

9M 国股行：1.81%-1.82%，AAA 城农商：1.84%-1.94%；

1Y 国股行：1.82%-1.83%，AAA 城农商：1.85%-1.96%； (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 (%)	/	1.74	1.79	1.82	1.83
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.75	1.79	1.82	1.83
涨跌幅 (BP)	/	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整体先上行后回落，截至收盘，1M 上行约 3bp 至 1.70%附近，3M 上行约 2.5bp 至 1.765%附近，6M 上行约 1bp 至 1.83%附近，9M 上行约 1.75bp 至 1.85%附近，1Y 上行约 1bp 至 1.855%附近。

具体来看，8-9 月到期，国股大行主要成交在 1.65%-1.71%，AAA 大城农商主要成交在 1.67%-1.72%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大

行主要成交在 1.75%-1.77%，AAA 大城农商主要成交在 1.79%-1.80%；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 1.81%-1.82%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.82%-1.84%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.87%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.84%-1.865%，AAA 大城农商主要成交在 1.86%-1.89%；明年 7-8 月到期，国股大行主要成交在 1.85%-1.87%，AAA 大城农商主要成交在 1.88%-1.90%。(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)	1.70	1.765	1.83	1.85	1.855
	AAA (非国股)	1.72	1.79	1.85	1.86	1.885
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	3	2.5	1	1.75	1
	AAA (非国股)	-1	1	0.5	-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 ON 均衡偏紧，1W 偏紧，2W-1M 均衡偏紧，3M 均衡，6M 及以上长期限需求寥寥，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 早盘提价较快，随融出增加上午基本可平盘，交投在 5.46%-5.50%；1W 买盘堆积，报于 5.48%-5.52%，成交 5.50%-5.52%；2W 融入需求位于 5.52%-5.57%，成交在 5.55%-5.57%，较昨日上行；1M 买盘位于 5.60%-5.65%，成交主要位于 5.62%-5.65%；3M 及 6M 需求报 5.65%-5.69%和 5.70%-5.80%，卖盘难觅；受降息预期影响，9M 及 1Y 长期限融入需求收缩，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-1W 偏紧，2W-3M 均衡，6M-1Y 均衡偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 流动性进一步收敛，买盘提价迅速，需求报 5.35%-5.40%，交投主要位于 5.36%-5.40%；1W 供不应求，买盘在 5.40%-5.43%，成交 5.41%-5.43%区间；2W 融入需求位于 5.42%-5.45%，卖盘较少；1M 需求在 5.45%-5.49%，融出报 5.48%-5.50%，成交位于 5.48%-5.49%；3M 期限双边在 5.48%-5.49%/5.30%-5.38%，双边较远，未闻成交；6M 需求陡增但买盘价格退至 4.90-5.05，市场交投在 5.05%附近，1Y 融入需求报 4.90%-5.14%，听闻市场在 5.14%附近成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.46	5.50
1W	5.48	5.50
1M	5.60	5.65
3M	5.65	5.70
6M	5.70	5.80
1Y	5.75	5.85

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.40	5.49	5.40	5.00	5.10
GBP	5.33	5.34	5.37	5.30	5.25
EUR	3.80	3.85	3.85	3.82	3.79
AUD	4.62	4.66	4.69	4.59	4.62
YEN	0.05	0.10	0.15	0.17	0.20
CNH	0.65	1.25	1.85	2.05	2.55

HKD	4.00	4.00	4.30	4.50	4.60
-----	------	------	------	------	------

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