



【2024-06-17】

人民币回购及NCD

货币市场

周一， 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	DR2M
加权利率（%）	1.7992	1.8650	1.9401	1.9000	1.8000	1.9300
涨跌幅（BP）	5.51	4.52	11.09	2.26	-13.00	13.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO（%）	1.8430	1.9081	2.0221	1.9480	2.0753	2.1780	2.1832	2.1500	2.4276
涨跌幅（BP）	5.56	0.19	9.55	8.65	-11.25	12.28	5.66	--	16.45

央行今日开展 40 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。进行 1820 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率为 2.50%，与此前持平。因今日有 2370 亿元 1 年期中期借贷便利（MLF）到期，当日实现净回笼 510 亿元。今日资金面整体均衡偏松。早盘大行国股有部分融出，较之前减少，整体呈现均衡偏紧态势。隔夜押利率加权+10bps 至定价 1.90%成交，押存单信用 1.88%-1.90%成交。7 天押利率地方 1.83%成交，押存单信用 1.86%成交。跨月方面。14 天押利率 2.00%融出，押存单 2.05%融出，押信用 2.15%融出。十点后资金面进一步收紧，隔夜 1.93%融出，7 天 1.88%融出。午后资金面维持均衡偏紧态势，隔夜押利率存单信用 1.93%融出。7 天押信用存单 1.90%融出。14 天押利率存单 2.05%融出，押信用 2.15%融出。临近尾盘，利率隔夜最低成交至 1.80%，存单隔夜最低成交至 1.85% (Yilun Ma)

今日全天的资金面情绪指数：51-55-55-51

存单市场

截至下午 5 点 30 分，6 月 17 日有 157 只同业存单发行，实际发行量为 2758 亿，6 月 18 日将有 163 只存单计划发行，计划发行量为 1896.4 亿。

今日一级存单全期限均为工作日到期，整体交投情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：--，AAA 城农商：1.90%-1.94%（部分城农商在 1.90%、1.92%-1.94%位置有募集）；

3M 国股行：1.86%-1.87%（部分大行在 1.87%位置有募集），AAA 城农商：1.89%-1.93%（部分城农商在 1.90%位置较快募满）；

6M 国股行：1.90%，AAA 城农商：1.93%-1.96%（部分城农商在 1.94%-1.96%位置较快募集）；

9M 国股行：2.01%-2.03%（部分国股大行在 2.03%位置募集较好），AAA 城农商：2.05%-2.10%（个别城农商在 2.09%位置有少量募集）；

1Y 国股行：2.02%-2.05%（部分大行在 2.04%位置有募集，部分国股在 2.05%位置募集较好），AAA 城农商：2.06%-2.13%（部分城农商在 2.06%-2.08%、2.13%位置有募集）(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（%）	1.83	1.87	1.92	2.03	2.05

今日询价最高利率（%）		1.87	1.90	2.03	2.05
涨跌幅（BP）	--	0	-2	0	0

今日各期限成交收益率较上周五收盘，早盘基本持平，午盘后有所上行，截至收盘，1M 上行约 2bp 至 1.91%附近，3M 上行约 1bp 至 1.89%附近，6M 基本持平在 1.92%附近，9M 上行约 0.5bp 至 2.035%附近，1Y 上行约 0.5bp 至 2.05%附近。

具体来看，6 月到期，国股大行主要成交在 1.64%-1.67%，AAA 大城农商主要成交在 1.67%-1.68%；三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.87%-1.91%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.925%；四季度到期，各类机构交投清淡，国股大行主要成交在 1.91%-1.925%，AAA 大城农商主要成交在 1.9375%-1.94%；明年一季度到期，各类机构交投活跃，明年 1 月到期，国股大行主要成交在 2.00%-2.015%，AAA 大城农商主要成交在 2.05%；明年 2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.0275%-2.035%，AAA 大城农商主要成交在 2.05%-2.06%；明年 4-6 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.04%-2.05%，AAA 大城农商主要成交在 2.0725%-2.085%。(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)	1.91	1.89	1.92	2.035	2.05
	AAA (非国股)	1.92	1.90	1.94	2.06	2.075
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2	1	0	0.5	0.5
	AAA (非国股)	1	0	0	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偏松，跨月 1W-1S 供给有限，整体均衡偏紧。具体来看：O/N 买盘报在 5.40%-5.42%，区间内交投；T/N(2D)偏紧，双边对峙在 5.41%-5.42%/5.40%-5.43%；跨月 1W 少量买盘报在 5.60%，供给稀缺，少量不跨月需求在 5.43%-5.46%，区间内成交；2W 买盘主要在 5.60%-5.62%，区间内交投；3W 需求较上周提价，报在 5.65%，卖盘难觅；1S 融入需求在 5.65%-5.70%，交投主要在 5.70%，在 5.66%亦有部分成交；3S、6S 均衡，买盘分别在 5.70%-5.75%和 5.80%，成交寥寥；9S、1Y 需求在 5.85%和 5.75%-5.90%，少量卖盘报在 5.98%，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，暂无发行。

境外美金拆借市场：今日海外多地区假期，境外美元拆借市场流动性月内各期限偏宽松，跨月 2W-1S 卖盘较少，均衡偏紧。具体来看：O/N 需求在 5.33%-5.36%，区间内成交；1W 需求较少，报在 5.38%-5.40%，交投有限；跨月 2W 需求增多，价格在 5.50%-5.55%，卖盘难觅；3W 需求集中在 5.55%-5.58%，融出较为稀缺；1S 融入需求主要在 5.60%，供给在 5.60%-5.61%，交投主要在 5.60%；3S、6S 少量买盘报在 5.65%和 5.60%，成交寥寥；1Y 个别融入需求报在 5.68%-5.75%，交投清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.40	5.42
1W	5.43	5.45
1M	5.65	5.70
3M	5.70	5.75
6M	5.80	5.80
1Y	5.85	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	5.60	5.70	5.70	5.71
GBP	5.36	5.38	5.42	5.44	5.39
EUR	3.93	3.95	4.00	4.04	4.01
AUD	4.48	4.51	4.52	4.60	4.68
YEN	0.02	0.04	0.10	0.15	0.22
CNH	2.20	2.50	2.70	2.85	3.05

HKD	3.95	4.55	4.70	4.80	4.90
-----	------	------	------	------	------

文 / Yilun Ma, Brain Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang