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

【2024-09-03】

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	DR2M	DR4M
加权利率(%)	1.5739	1.7021	1.8168	1.7986	1.8018	1.7500	1.9800
涨跌幅(BP)	5.49	1.09	4.95	2.97	0.23	-	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M
IBO (%)	1.6713	1.849	1.8781	1.8670	1.8803	1.8797	1.9497	1.9800
涨跌(BP)	5.78	1.67	5.29	0.99	3.81	-4.59	1.76	3.00

中国央行：今日进行 12 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 4725 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 4713 亿元。

今日资金面早盘均衡，公开市场操作后有所收敛，银行融出减少，临近尾盘转为均衡偏松。早盘利率隔夜加权+10bps-1.85%成交，存单隔夜开盘 ofr 在 1.85%，信用隔夜成交在 1.90%附近。7 天押利率成交在 1.84%-1.85%位置，押存单信用成交在 1.85%-1.87%附近。10 点后银行融出减少，隔夜成交在 1.85%附近，7 天 1.88%附近成交。午后维持均衡偏紧，隔夜成交在 1.85%-1.88%。四点后融出有所增加，隔夜押利率最低成交到 1.70%位置，押存单成交至 1.80%。

今日全天的资金面情绪指数：51-53-52-48 (Yilun Ma)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，9 月 3 日有 90 只同业存单发行，实际发行量为 601 亿，9 月 4 日将有 140 只存单计划发行，计划发行量为 2298.6 亿。

今日一级存单除 1M 期限外其余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%-1.80%，AAA 城农商：1.80%-1.87%；

3M 国股行：1.85%（个别国股行在 1.85%位置有募集），AAA 城农商：1.88%-1.92%（部分城农商行在 1.89%-1.90%位置有募集，部分城商行在 1.91%位置募满）；

6M 国股行：1.92%-1.94%，AAA 城农商：1.97%-2.02%（部分城农商行在 1.98%-2.02%位置募满）；

9M 国股行：1.95%，AAA 城农商：1.98%-2.05%（部分城农商行在 2.00%-2.01%位置有募集）；

1Y 国股行：1.93%-1.97%（部分国股大行在 1.97%位置募满），AAA 城农商：1.99%-2.07%（部分城农商行在 2.01%-2.03%位置募集到量，部分城农商行在 2.04%-2.07%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 (%)	1.80	1.85	1.90	1.92	1.95
今日询价最高利率 (%)	1.80	1.85	1.94	1.95	1.97
涨跌幅 (BP)	-	-	4	3	2

二级存单交易方面：

截至收盘，较前一工作日，今日国股大行各期限成交收益率情况分别如下：月内开盘集中成交在 1.72%，后大幅上行至 1.80%附近；1M 早盘在 1.84%-1.85%区间反复成交，午后窄幅波动上行，较昨日上行约 1bp 至 1.86%附近；3M 呈小幅上行趋势，上行约 1.5bp 至 1.87%附近；6M 窄幅波动，大行主要成交在 1.96%附近，国股略呈上行，较昨日上行约 0.5bp 至 1.965%附近；9M 略呈上行趋势，国股近午盘集中成交在 1.97%，较昨日上行约 0.75bp 至 1.9725%附近；1Y 窄幅波动上行，上行约 0.75bp 至 1.9725%附近。

具体来看，9 月到期，国股大行主要成交在 1.70%-1.78%，AAA 大城农商主要成交在 1.70%-1.78%；四季度到期情况分别为，10 月到期，国股大行主要成交在 1.84%-1.86%，AAA 大城农商主要成交在 1.86%-1.87%；11 月到期，国股大行主要成交在 1.84%-1.86%，AAA 大城农商主要成交在 1.86%-1.88%；12 月到期，国股大行主要成交在 1.85%-1.87%；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 1.95%-1.96%，AAA 大城农商个别成交在 1.97；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.96%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.00%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.96%-1.9725%，AAA 大城农商主要成交在 1.985%-2.00%；明年 7-9 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.96%-1.975%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%-2.01%。(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)	1.86	1.87	1.965	1.9725	1.9725
	AAA (非国股)	1.87	1.88	1.99	2.01	2.02
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	1.5	0.5	0.75	0.75
	AAA (非国股)	-2	-1	4	1	2

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 偏紧，2W 均衡，跨国庆 1M 均衡偏紧，3M 及以上期限需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 买盘堆积，大量买盘下午尚未平盘，交报价自 5.34%-5.37%上至 5.38%；1W 供不应求，融入需求报 5.41%-5.43%，区间内成交；2W 需求报 5.40%-5.45%区间，交投主要位于 5.44%-5.45%；跨国庆 1M 买盘较多，报在 5.45%-5.50%，成交在区间内；3M 需求报 5.32%-5.40%，区间内交投；6M 个别卖盘报 5.15%附近，9M-1Y 双边缺位，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紧，T/N 成交在 5.36%。

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-1W 偏紧，2W-3M 均衡偏松，6M 均衡偏紧，9M 及以上长期限偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 供不应求，买盘竞相提价，交投在 5.34%-5.38%；1W 买盘堆积，报 5.38%-5.42%，成交在 5.40%-5.42%；2W 少量融入需求集中 5.43%，成交较少；1M 需求位于 5.46%-5.48%，供给在 5.49%-5.50%，成交较少；3M 买盘报 5.30%-5.35%，交投在 5.35%附近；6M 双边在 5.07%-5.15%/5.05%-5.15%，听闻市场在 5.15%部分成交；9M 个别需求报 4.93%附近，成交寥寥；1Y 融入需求在 4.80%-4.85%，听闻市场成交在 4.82%-4.85%。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
T/N	5.34	5.37
1W	5.40	5.45
1M	5.45	5.48
3M	5.35	5.45
6M	5.30	5.40
1Y	5.10	5.30

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1M	3M	6M	1Y
USD	5.40	5.48	5.38	5.12	4.85
GBP	5.32	3.35	5.36	5.33	5.29
EUR	3.73	3.78	3.82	3.77	3.74
AUD	4.65	4.67	4.68	4.62	4.59
YEN	0.07	0.10	0.12	0.16	0.19
CNH	1.30	1.30	1.70	1.80	2.10
HKD	3.30	3.80	3.90	4.00	4.20

文/ Yilun Ma, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang