



【2024-07-31】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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（%）	1.7980	1.7999	1.8231	1.8550	1.9800	1.9836
涨跌幅（BP）	15.53	-3.37	-2.76	-0.81	8.00	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M
IBO（%）	1.8381	1.7170	1.9927	1.9800	2.1532	1.9517	2.4667	2.1130
涨跌幅（BP）	14.25	-12.81	8.17	-2.00	-3.41	1.90	29.69	--

【公开市场操作】中国央行：今日进行 2516.7 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 661 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 1855.7 亿元。今日资金面整体均衡偏紧，尾盘转松。开盘大行股份制部分融出，非银隔夜押利率存单成交在 2.10%-2.20%，押信用成交在 2.20%-2.25%，7d 押利率成交在 1.85%至 1.90%，7 天押利率存单成交在 1.85%-1.90%，14d 押利率存单 ofr 在 1.85%。 午后资金面维持均衡偏紧，隔夜 2.15%-2.20%成交，7 天押利率维持在 1.85%。三点后，资金面迅速转松，隔夜迅速下行至 2.00%附近。临近尾盘，押利率最低成交至 1.75%，存单最低成交至 1.80%，整体维持均衡偏松直至收盘。（Yilun Ma）

今日全天的资金面情绪指数：53-51-50-44

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 31 日有 32 只同业存单发行，实际发行量为 60.3 亿，8 月 1 日将有 40 只存单计划发行，计划发行量为 171.7 亿。

今日一级存单除 1M 外均为休息日到期，交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.73%，AAA 城农商：1.75%-1.77%（个别城农商行在 1.75%、1.77%位置有募集）；

3M 国股行：1.74%-1.75%，AAA 城农商：1.80%-1.84%；

6M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.86%-1.94%（个别城农商行在 1.90%、1.94%位置有募集）；

9M 国股行：1.83%，AAA 城农商：1.89%-1.99%；

1Y 国股行：1.84%-1.85%，AAA 城农商：1.88%-2.03%（部分城农商在 1.91%、1.95%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（%）	1.73	1.76	1.82	1.85	1.86
今日询价最高利率（%）	1.73	1.75	1.80	1.83	1.85
涨跌幅（BP）	0	-1	-2	-2	-1

今日各期限成交收益率较昨日收盘整体呈现下行，午盘后略有回升，今日跨月，期限变更，截至收盘，1M 下行约 5bp 至 1.75%附近，3M 下行约 1bp 至 1.80%附近，6M 基本持平在 1.86%附近，9M 下行约 2.5bp 至 1.87%附近，1Y 下行约 2.25bp 至 1.875%附近。

具体来看，8 月到期，国股大行主要成交在 1.65%-1.75%，AAA 大城农商主要成交在 1.70%-1.76%；9 月到期，国股大行主要成交在 1.75%，AAA 大城农商主要成交在 1.75%-1.78%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.78%-1.81%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.82%；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 1.82%-1.83%，AAA 大城农商成交在 1.85%-1.88%；2-3 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 1.87%-1.88%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.85%-1.88%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.90%；明年 7 月到期，国股大行主要成交在 1.86%-1.89%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.92%。(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)	1.75	1.80	1.86	1.87	1.875
	AAA (非国股)	1.78	1.83	1.88	1.90	1.9025
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-5	-1	0	-2.5	-2.25
	AAA (非国股)	-2	0	0	-2	-1.75

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跨月 ON 均衡偏松，1W-3M 均衡，6M 及以上长期限需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：早盘跨月 O/N 平盘较快，需求位于 5.61%-5.65%，区间内成交；下月起息 1W 买盘报 5.44%-5.46%，成交集中在 5.46%，少量跨月 1W 交投在 5.65%；2W 融入需求在 5.48%-5.50%，供给有限，在 5.50%部分成交；1M 买盘位于 5.60%-5.63%，供给在 5.63%-5.65%，在 5.63%少量成交；3M 需求报 5.65%-5.70%，区间内成交；6M 需求寥寥，9M-1Y 报 5.65%-5.80%较宽区间，卖盘难觅，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。

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：今日境外美元拆借市场流动性跨月 O/N -1M 均衡，3M-1Y 偏松，交投主要在 2M 内。具体来看：跨月 O/N 早盘少量买盘提价，主要报 5.40%-5.43%，区间内成交；下月起息 1W 需求主要在 5.41%，成交较少，跨月 1W 报 5.42%-5.45%，在 5.45%部分成交；2W 融入需求主要在 5.45%，成交较少；1M 需求报 5.47%-5.50%，区间内交投；3M 少量买盘报 5.48%-5.57%，供给在 5.52%-5.53%，成交较少；6M 双边在 5.40%-5.43%/5.35%-5.42%，未闻成交；9M 个别买盘在 5.40%附近，卖盘缺位；1Y 双边对峙在 5.47%-5.48%/5.38%-5.40%，双边较远，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	5.61	5.65
1W	5.45	5.48
1M	5.60	5.65
3M	5.65	5.75
6M	5.65	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	5.41	5.47	5.48	5.40	5.40
GBP	5.18	5.18	5.22	5.23	5.13
EUR	3.63	3.74	3.71	3.63	4.43
AUD	4.47	4.55	4.64	4.76	4.84
YEN	0.02	0.03	0.10	0.17	0.35
CNH	1.40	2.40	2.50	2.65	2.65
HKD	4.30	4.45	4.45	4.55	4.65

