

# 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

**【2024-08-19】**

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）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR3M
加权利率(%)	1.6910	1.7315	1.8853	1.9000	1.8922	1.7500	2.3000
涨跌幅(BP)	-0.87	-10.42	-0.69	0.05	1.09	-5.00	45

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	1Y
IBO (%)	1.7411	1.8424	1.9099	1.7793	2.1285	1.8500	1.9255	2.5294
涨跌(BP)	-1.08	-1.71	-15.24	7.93	4.51	-12.86	-14.95	-

今日进行 521 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 745 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 224 亿元。

今日资金面早盘偏松，临近十点左右转均衡。具体来看：

开盘大行国股融出充裕。隔夜押利率加权+8bps-加权+10bps 成交，押存单 1.83%-1.85%成交，押信用 1.85%-1.90%成交。7 天押利率存单 1.83%-1.85%成交，押信用 1.84%-1.85%成交。14 天跨月押利率成交在 1.93%，押信用融出在 1.94%-1.95%。九点半左右略有收敛，隔夜 1.85% 需求较多，融出在 1.85%-1.90%附近。

午后资金面边际收敛，隔夜押利率存单信用 1.88%-1.90%成交。随后融出减少，1.90%需求较多。四点左右略有转松，隔夜押利率存单成交至 1.85%-1.90%。临近尾盘，隔夜押利率最低成交至 1.80%，整体保持均衡至收盘。

今日全天资金面情绪指数：50-52-52-49 (Anqi Zhang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 19 日有 90 只同业存单发行，实际发行量为 1347.3 亿，8 月 20 日将有 138 只存单计划发行，计划发行量为 2644.7 亿。

今日一级存单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%，AAA 城农商：1.81%-1.85%（个别农商行在 1.82%位置少量募集）；

3M 国股行：1.78%，AAA 城农商：1.86%-1.90%（部分城商行在 1.87%-1.90%位置少量募集）；

6M 国股行：1.82%-1.95%（个别国股行在 1.95%位置募集到量），AAA 城农商：1.92%-2.00%（部分城农商行在 1.94%-1.95%位置募满，部分城农商行在 1.97%-2.00%位置有募集）；

9M 国股行：1.87%-1.95%，AAA 城农商：1.93%-2.03%（部分城农商行在 1.98%-2.00%位置有募集，部分城商行在 2.00%位置募满）；

1Y 国股行：1.93%-1.97%（部分国股大行在 1.94%-1.95%位置募集较好，部分大行在 1.94%位置募满），AAA 城农商：1.97%-2.03%（部分城农商行在 1.97%-1.99%位置募集到量，部分城商行在 2.00%-2.03%位置募满）；

(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 (%)	1.70	1.80	1.82	1.87	1.93
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.78	1.82	1.87	1.95
涨跌幅 (BP)	0	-2	0	0	2

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益率先较上一工作日收盘 1M 持平，3M 小幅下行，中长端略呈上行；

截至收盘，1M 基本持平在 1.78%附近，3M 下行约 1bp 至 1.85%附近，6M 上行约 0.5bp 至 1.94%附近，9M 上行约 0.5bp 至 1.96%附近，1Y 上行约 1bp 至 1.95%附近。

具体来看，

8 月到期，国股大行主要成交在 1.73%-1.75%，AAA 大城农商主要成交在 1.76%-1.78%；

9 月到期，国股大行主要成交在 1.75%-1.78%，AAA 大城农商主要成交在 1.81%-1.83%；

四季度到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.84%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.86%；

明年一季度到期，1 月到期，国股大行主要成交在 1.90%-1.91%，AAA 大城农商主要成交在 1.91%-1.92%；

2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.90%-1.92%，AAA 大城农商主要成交在 1.93%-1.95%；

明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.925%-1.94%，AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.96%；明年 7-8 月到期，各类机构交投活跃，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%。(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)	1.78	1.83	1.915	1.94	1.95
	AAA (非国股)	1.8	1.85	1.94	1.96	1.98
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	-1	0.5	0.5	1.0
	AAA (非国股)	0	0	2	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 O/N-1W 偏松，跨月 2W 均衡偏紧，1M-3M 均衡偏松，6M 及以上中长期需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 成交位于 5.40%-5.43%；跨月 1W 个别买盘报 5.49%-5.50%，交投较少，月内起息 1W 需求寥寥；跨月 2W 需求较多，买盘报 5.55%-5.60%，成交位于 5.58%-5.60%；1M 买盘报 5.57%-5.65%，供给在 5.59%-5.66%，交投位于 5.59%-5.65%区间；3M 双边在 5.50%-5.65%/5.40%-5.60%，成交在 5.50%-5.57%；6M 个别需求报 5.30%附近，成交寥寥；9M-1Y 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。

**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-2W 偏松，1M-6M 均衡偏松，9M-1Y 需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 买盘报 5.30%-5.35%，成交在 5.33%-5.35%；1W 卖盘报 5.40%-5.41%，需求寥寥；跨月 2W 少量需求位于 5.42%-5.44%，区间内交投，较上周五小幅退价；1M 融入需求报 5.46%-5.50%，成交在区间内；3M 双边报 5.40%-5.50%/5.35%-5.40%，交投在 5.40%附近；6M 需求位于 5.12%-5.20%，成交较少；9M 双边缺位；1Y 少量买盘报 4.92%-5.10%较宽区间，少量卖盘报 5.20%附近，成交有限。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.40	5.43

<b>1W</b>	5.47	5.50
<b>1M</b>	5.57	5.60
<b>3M</b>	5.55	5.65
<b>6M</b>	5.45	5.55
<b>1Y</b>	5.30	5.40

附：境外各币种全期限拆借价格

<b>币种</b>	<b>1W</b>	<b>1S</b>	<b>3S</b>	<b>6S</b>	<b>1Y</b>
<b>USD</b>	5.42	5.48	5.40	5.18	5.12
<b>GBP</b>	5.33	5.37	5.35	5.33	5.30
<b>EUR</b>	3.76	3.79	3.82	3.79	3.77
<b>AUD</b>	4.61	4.65	4.67	4.59	4.55
<b>YEN</b>	0.07	0.10	0.14	0.17	0.22
<b>CNH</b>	1.45	1.65	1.85	1.85	2.35
<b>HKD</b>	3.65	3.95	4.15	4.15	4.35

文/ Anqi Zhang, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang