

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

【2024-07-24】

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）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M
加权利率(%)	1.7517	1.7591	1.9039	1.8753	1.8
涨跌幅(BP)	0.1	-0.78	3.12	-2	-7.5

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO (%)	1.7957	1.8894	1.9027	2.0359	2.1911	2.2077	2	2.08
涨跌(BP)	-0.31	-2.9	0.72	-6.91	15.99	-12.61	-	-53

中国央行今日进行 661 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率持平 1.7%。今日有 2700 亿元逆回购到期。

今日资金面整体均衡。开盘股份制大行有融出，非银押利率存单隔夜成交在 1.85%-1.88% or +8bp 至+10bp，7 天押利率成交在 1.83%-1.85%，押存单信用成交 1.88%-1.90%，跨月 8d 押利率成交 1.95%，押信用成交在 2.0%，14d 押利率存单成交 1.90%-1.92% 区间。午后资金面维持均衡态势，非银隔夜押利率存单成交在 1.85%-1.90% 位置，押信用成交 1.88%-1.92%。

临近尾盘资金面转松，押利率成交在 1.75%-1.80%，整体维持偏松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：51-52-48-51 (George Shang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 24 日有 130 只同业存单发行，实际发行量为 2073.8 亿，7 月 25 日将有 85 只存单计划发行，计划发行量为 354 亿。

今日一级存单除 1M 外均为休息日或调休日到期，交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.74%-1.76%，AAA 城农商：1.80%-1.84%（部分城农商行在 1.81%-1.84% 位置有募集）；

3M 国股行：1.80%-1.82%，AAA 城农商：1.84%-1.89%（个别城农商行在 1.86%、1.89% 位置有募集）；

6M 国股行：1.87%，AAA 城农商：1.91%-2.00%；

9M 国股行：1.91%，AAA 城农商：1.95%-2.03%；

1Y 国股行：1.92%，AAA 城农商：1.96%-2.05%（个别城农商行在 1.97%、2.01% 位置有募集）；(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	1.84	1.90	1.93	1.94
今日询价最高利率 (%)	1.76	1.82	1.87	1.91	1.92
涨跌幅 (BP)	2	-2	-3	-2	-2

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益率较昨日收盘，月内呈现下行，中短端窄幅波动基本持平，长端先小幅下行后有所回升，截至收盘，1M 基本持平在 1.77% 附近，3M 基本持平在 1.83% 附近，6M 基本持平在 1.89% 附近，9M 下行约 0.5bp 至 1.93% 附近，1Y 下行约 0.25bp 至 1.9375% 附近。

具体来看，7 月到期，国股大行及 AAA 主要成交在 1.65%-1.70%，大城农商主要成交在 1.70%-1.72%；8-9 月到期，国股大行主要成交在 1.76%-1.78%，AAA 大城农商主要成交在 1.78%-1.82%；四季度到期，各类机构交投较活跃，国股大行主要成交在 1.83%-1.84%，AAA 大城农商主要成交在 1.845%-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 1.88%-1.89%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.91%-1.915%，AAA 大城农商主要成交在 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 1.92%-1.9325%，AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.97%；明年 7 月到期，国股大行主要成交在 1.925%-1.9375%，AAA 大城农商主要成交在 1.96%-1.97%。(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)	1.77	1.83	1.89	1.93	1.9375
	AAA (非国股)	1.80	1.85	1.94	1.95	1.96
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	0	-0.5	-0.25
	AAA (非国股)	0	-1	0	-1	0

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-1M 偏紧，3M 及以上中长期均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 供不应求，部分买盘提价成交，交投主要在 5.42%-5.45%；跨月 1W 买盘堆积，买盘报在 5.55%-5.62%，交投价格集中在 5.60%，少量不跨月需求在 5.45%-5.47%，区间内成交；2W 融入需求在 5.55%-5.60%，成交在 5.56%-5.60%；1M 买盘报在 5.58%-5.66%，交投在 5.60%-5.66%，较昨日小幅提价；3M 融入需求在 5.56%-5.70%，成交在 5.65%-5.70%（少量）；6M 买盘在 5.60%-5.80%，卖盘在 5.90% 附近，未闻成交；9M 需求在 5.65%-5.80%，成交寥寥；1Y 双边对峙在 5.85%-5.90%/5.65%-5.82%，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-1M 均衡，3M-1Y 需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 买盘在 5.33%-5.35%，成交主要在 5.34%-5.35%，平盘较昨日稍晚；跨月 1W 需求增多，供给较充裕，买盘在 5.40%-5.41%，区间内交投；2W 融入需求在 5.43%-5.47%，交投主要在 5.43%-5.44%；1M 买盘在 5.47%-5.50%，在 5.47%-5.48% 成交；6M 个别需求在 5.37%-5.45%，融出寥寥；1Y 少量需求在 5.20%-5.40%，融出在 5.33%-5.35%，在 5.33% 少量成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.42	5.44
1W	5.50	5.60
1M	5.60	5.62
3M	5.55	5.65
6M	5.60	5.80
1Y	5.65	5.85

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.47	5.49	5.57	5.54	5.49
GBP	5.29	5.32	5.37	5.32	5.30
EUR	3.90	3.94	3.97	3.95	3.95
AUD	4.50	4.54	4.61	4.65	4.60
YEN	0.03	0.06	0.10	0.12	0.19
CNH	3.30	3.30	3.00	2.90	2.90
HKD	4.55	4.55	4.55	4.65	4.75

文/ George Shang, Brain Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang