



【2024-08-12】

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(%)	1.9556	1.9114	1.8906	1.895	1.8016	1.8000	1.8500
涨跌幅(BP)	16.24	9.09	4.88	10.96	-0.48	-	-3.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	9M	1Y
IBO(%)	2.0059	1.9881	1.9378	1.7700	1.9575	1.8630	2.1306	2.2500	2.5000	2.8732
涨跌(BP)	16.87	11.99	7.32	-18.5	10.11	-4.3	17.67	16.65	-	-

中国央行今日进行 745 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 6.7 亿元逆回购到期，当日实现净投放 738.3 亿元。

今日资金面呈现上午偏紧，午后逐渐走松态势。早盘资金面趋紧开盘各大行融出较少，股份行城商行融出较为有限。非银隔夜押利率成交在 +15BPS 或定价 1.90%附近融出，押存单信用成交在 1.95 %附近。7d 押利率成交在 1.90%附近，押存单成交在 1.92%-1.94 %区间，14d 押利率融出在 1.88%-1.90%区间，跨月品种 21d 押利率成交在 1.90%不低于加权水平。9 点过后加权开盘利率较上周五大幅走高，资金成交利率紧随升高。公开市场操作后，隔夜成交至 2.00%-2.03%区间，7d 最高成交至 1.98%押利率，随着靠近中午，资金面持续位置偏紧态势，隔夜成交最高利率至 2.05%。

午后开盘，资金面维持偏紧态势。押利率隔夜回购品种成交价格 在 2.00%-2.03%区间，7D 回购品种成交寥寥。2 点过后，隔夜资金供给开始增多，资金面走向宽松，隔夜成交利率迅速下探至 1.95%成交， 3 点附近隔夜成交 1.88%-1.90%区间。资金面维持宽松态势直至收盘，隔夜最低成交至 1.85%。

今日全天的资金面情绪指数：57-56-46-45 (Lucas Yuan)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 12 日有 66 只同业存单发行，实际发行量为 630.4 亿，8 月 13 日将有 37 只存单计划发行，计划发行量为 290.6 亿。

今日一级存单除 1m 外均为工作日到期，交投较为清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.76%（个别大行在 1.76%位置有募集），AAA 城农商：1.78%-1.84%（个别城农商行在 1.82%-1.84%位置有募集）；

3M 国股行：1.75%-1.80%（部分国股大行在 1.78%-1.80%位置有募集），AAA 城农商：1.80%-1.84%（个别城农商行在 1.83%位置有募集）；

6M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.88%-1.92%；

9M 国股行：1.85%-1.87%，AAA 城农商：1.90%-1.98%；

1Y 国股行：1.88%-1.94%，AAA 城农商：1.92%-2.00%；(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（%）	1.70	1.76	1.80	1.87	1.88
今日询价最高利率（%）	1.70	1.78	1.80	1.87	1.94
涨跌幅（BP）	0	2	0	0	6

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益率较前一工作日收盘整体大幅上行，截至收盘，1M 上行约 8bp 至 1.85%附近，3M 上行约 6bp 至 1.86%附近，6M 上行约 7bp 至 1.95%附近，9M 上行约 7bp 至 1.97%附近，1Y 上行约 6.5bp 至 1.975%附近。

具体来看，8-9 月到期，国股大行及 AAA 城农商主要成交在 1.75%-1.90%；四季度到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.86%，AAA 大城农商主要成交在 1.86%-1.90%；明年一季度到期，1 月到期，国股大行主要成交在 1.875%-1.93%，AAA 大城农商主要成在 1.94%-1.95%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.91%-1.955%，AAA 大城农商主要成交在 1.94%-1.97%；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%-1.98%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.00%；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%-1.975%，AAA 大城农商主要成交在 1.97%-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)	1.85	1.86	1.95	1.97	1.98
	AAA (非国股)	1.88	1.87	1.96	2.00	2.00
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	8.00	6.00	7.00	7.00	6.50
	AAA (非国股)	10.00	5.00	6.00	8.00	8.00

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 偏松，1W-1M 均衡偏松， 3M 及以上中长期需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 早盘平盘快，成交位于 5.44%-5.46%；1W 买盘报 5.48%-5.51%，交投集中 5.50%-5.51%，价格小幅下行；2W 融入需求在 5.52%-5.55%，供给有限，在 5.52%少量成交；1M 买盘报 5.60%-5.62%，区间内交投；3M 个别买盘报 5.65%附近，供给位于 5.60%-5.70%，成交有限；6M 少量供给在 5.70%附近，9M-1Y 双边缺位，交投较清淡。

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 需求寥寥，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交在 5.32%-5.37%；1W 买盘报 5.37%-5.41%，区间内成交；2W 需求较少，交投集中 5.45%；1M 融入需求报 5.46%-5.50%，融出 5.48%-5.50%，成交在 5.48%-5.49%；3M 双边报 5.43%-5.45%/5.30%-5.38%，双边较远，交投较少；6M 需求收缩，报 5.10%-5.20%较宽区间，卖盘缺位，未闻成交；9M 个别需求报 4.90%附近，融出寥寥；1Y 少量买盘位于 5.10%-5.12%，卖盘较少，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	5.44	5.47
1W	5.50	5.52
1M	5.62	5.65

3M	5.60	5.70
6M	5.65	5.80
1Y	5.70	5.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.41	5.48	5.40	5.12	5.12
GBP	5.33	5.37	5.36	5.33	5.27
EUR	3.80	3.82	3.77	3.79	3.78
AUD	4.62	4.66	4.69	4.57	5.55
YEN	0.07	0.12	0.15	0.18	0.21
CNH	2.60	2.00	2.20	2.20	2.30
HKD	3.60	3.80	4.00	4.10	4.30

文/ Lucas Yuan, Brain Zhang, Henry Chen, Kiki Huang