



【2024-08-20】

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   | DR3M   |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 加权利率(%) | 1.7296 | 1.7801 | 1.8902 | 1.9123 | 1.9000 | 2.3000 |
| 涨跌幅(BP) | 3.86   | 4.86   | 0.49   | 1.23   | 0.78   | 0.00   |

| 期限      | O/N    | 1W     | 2W     | 1M     | 2M     | 3M     | 6M     | 1Y     |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| IBO (%) | 1.7766 | 1.9958 | 1.8632 | 2.0994 | 1.9340 | 2.1558 | 2.0000 | 2.8000 |
| 涨跌(BP)  | 3.56   | 15.35  | -4.67  | -2.90  | 8.40   | 23.03  | -      | 27.06  |

今日进行 1491 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 3857 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2366 亿元。

今日资金面开盘偏松，随后转均衡，下午转松。具体来看：

开盘大行国股有部分融出。隔夜押利率加权+10bps 成交，押存单 1.85%附近成交，押信用 1.88%-1.90%成交。7 天押利率存单 1.85%-1.86%成交，押信用 1.86%-1.88%成交。14 天跨月押利率存单信用成交在 1.93%-1.95%。随后融出减少，隔夜成交在 1.92%-1.93%，7 天成交在 1.88%附近。

午后资金面边际放松，隔夜押利率 1.88%融出，押存单信用 1.90%-1.92%融出。两点半左右转松，隔夜押利率存单信用成交至 1.85%-1.88%。临近尾盘，隔夜押利率最低成交至 1.75%，押存单最低成交至 1.80%，整体保持偏松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数： 50-55-50-45 (Anqi Zhang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 20 日有 130 只同业存单发行，实际发行量为 2466.1 亿，8 月 21 日将有 120 只存单计划发行，计划发行量为 1436.8 亿。

今日一级存单除 1M 和 6M 外其余期限均为工作日到期，1Y 需求尚可，其余期限情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.77%（个别大行在 1.77%位置募集到量），AAA 城农商：1.80%-1.86%（部分城农商行在 1.84%-1.86 位置有募集）；

3M 国股行：1.78%-1.80%（个别国股行在 1.80%位置有募集），AAA 城农商：1.85%-1.90%（个别城商行在 1.89%-1.90%位置有募集）；

6M 国股行：1.82%-1.94%，AAA 城农商：1.93%-1.98%（个别城商行在 1.97%位置少量募集）；

9M 国股行：1.88%-1.96%（个别大行在 1.94%位置募满），AAA 城农商：1.96%-2.01%（部分城农商行在 1.99%-2.00%位置有募集）；

1Y 国股行：1.94%-1.98%（部分国股大行在 1.94%-1.95%位置募集到量），AAA 城农商：1.98%-2.02%（部分城农商行在 1.98%-2.01%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（%） | 1.70 | 1.78 | 1.82 | 1.87 | 1.95 |
| 今日询价最高利率（%） | 1.70 | 1.80 | 1.82 | 1.94 | 1.95 |
| 涨跌幅（BP）     | 0    | 2    | 0    | 7    | 0    |

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益较昨日收盘整体呈小幅上行；截至收盘，1M 上行约 2bp 至 1.80%附近，3M 上行约 1bp 至 1.84 %附近，6M 上行约 1.5bp 至 1.93%附近，9M 上行约 1bp 至 1.95%附近，1Y 上行约 0.5bp 至 1.955%附近。具体来看，8-9 月到期，国股大行主要成交在 1.75%-1.80%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.82%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.82%-1.84%，AAA 大城农商主要成交在 1.87%-1.90%；明年一季度到期，1 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 1.92%-1.95%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.91%-1.925%，AAA 大城农商主要成交在 1.94%-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 1.935%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.97%-1.98%；明年 7-8 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.94%-1.955%，AAA 大城农商主要成交在 1.97%-2.00%。（Henry Chen）

附：NCD 二级成交收益率

|               | 评级           | 1M   | 3M   | 6M   | 9M   | 1Y    |
|---------------|--------------|------|------|------|------|-------|
| 绝对收益率（%）      | AAA<br>(国股)  | 1.8  | 1.84 | 1.93 | 1.95 | 1.955 |
|               | AAA<br>(非国股) | 1.88 | 1.86 | 1.94 | 1.99 | 2.01  |
| 与昨日收益变动对照（BP） | AAA<br>(国股)  | 2    | 1    | 1.5  | 1    | 0.5   |
|               | AAA<br>(非国股) | 8    | 1    | 0    | 3    | 3     |



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 及以上中长期需求寥寥，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 成交主要位于 5.39%-5.42%，较昨日小幅退价；1W 买盘报 5.48%-5.50%，区间内成交；跨月 2W 供不应求，买盘报 5.56%-5.60%，交投主要位于 5.58%-5.60%；1M 融入需求在 5.57%-5.65%，成交在区间内；3M 买盘报 5.50%-5.65%较宽区间，区间内交投；6M 个别卖盘报 5.50%附近，买盘难寻；9M-1Y 交投清淡。

**境内美元回购市场：**今日境内美元回购市场流动性均衡偏松，O/N 成交在 5.43%。

**美元存单市场：**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 偏松，跨月 2W 均衡，1M-6M 均衡偏松，1Y 供给活跃，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 买盘报 5.30%-5.36%，成交集中 5.33%；1W 融入需求报 5.39%-5.42%，区间内成交；跨月 2W 需求增多，买盘报 5.42%-5.44%，供给在 5.43%-5.45%，交投主要在 5.43%；1M 融入需求报 5.45%-5.48%，卖盘在 5.45%-5.47%，成交在 5.47%附近；3M 双边报 5.40%-5.50%/5.35%-5.41%，在 5.41%附近部分交投；6M 少量需求位于 5.10%-5.15%，成交较少；9M 双边缺位；1Y 多地区均有卖盘，报 5.00%-5.18%，少量买盘在 4.93%-5.01%，成交位于 5.00%-5.01%。（Kiki Huang）

境内外币拆借市场美元收盘价格

| USD | Bid  | Ask  |
|-----|------|------|
| O/N | 5.39 | 5.43 |

|    |      |      |
|----|------|------|
| 1W | 5.47 | 5.50 |
| 1M | 5.50 | 5.58 |
| 3M | 5.50 | 5.65 |
| 6M | 5.45 | 5.55 |
| 1Y | 5.30 | 5.40 |

附：境外各币种全期限拆借价格

| 币种  | 1W   | 1S   | 3S   | 6S   | 1Y   |
|-----|------|------|------|------|------|
| USD | 5.42 | 5.48 | 5.40 | 5.15 | 5.08 |
| GBP | 5.34 | 5.37 | 5.35 | 5.33 | 5.32 |
| EUR | 3.75 | 3.78 | 3.81 | 3.77 | 3.76 |
| AUD | 4.62 | 4.66 | 4.67 | 4.59 | 4.57 |
| YEN | 0.07 | 0.11 | 0.14 | 0.17 | 0.20 |
| CNH | 1.15 | 1.25 | 1.75 | 1.85 | 1.25 |
| HKD | 3.65 | 3.85 | 4.15 | 4.15 | 4.35 |

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