

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

【2024-08-01】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，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 (%) | 1.6121 | 1.7048 | 1.7476 | 1.7850 | 1.7851 | 1.8000 |
| 涨跌幅 (BP) | -18.59 | -9.51 | -7.55 | -7.00 | -19.49 | -18.36 |

| 期限 | O/N | 1W | 2W | 3W | 1M | 2M | 3M | 6M | 1Y |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| IBO (%) | 1.6679 | 1.9181 | 1.8063 | 1.8091 | 1.9587 | 1.9278 | 2.2667 | 1.9000 | 2.7000 |
| 涨跌幅 (BP) | -17.01 | 20.11 | -18.63 | -17.09 | -19.45 | -2.39 | -20.00 | -21.30 | -- |

【公开市场操作】中国央行：今日进行 103.7 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.70%，与此前持平。今日有 2351 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2247.3 亿元。今日资金面整体均衡偏松。开盘大行股份制部分融出，非银隔夜押利率成交在加权+5bps 至+8bps，押存单成交在 1.83%-1.85%，押信用成交在 1.88%-1.90%。7d 押利率成交在 1.80%至 1.85%，7 天押存单成交在 1.83%-1.85%，14d 押存单信用 ofr 在 1.86%。午后资金面维持均衡偏松，利率隔夜加权融出，存单隔夜 1.80%附近融出，临近尾盘，押利率最低成交至 1.55%，存单最低成交至 1.75%，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：48-47-47-44

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 1 日有 34 只同业存单发行，实际发行量为 120.1 亿，8 月 2 日将有 131 只存单计划发行，计划发行量为 1102.8 亿。今日一级存单除 9M 外均为工作日到期，整体交投情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.71%，AAA 城农商：1.73%-1.78%（个别城农商行在 1.78%位置有募集）；

3M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.77%-1.84%（个别城农商行在 1.82%、1.84%位置有募集）；

6M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.85%-1.94%（部分城农商行在 1.85%-1.90%、1.94%位置募集较好）；

9M 国股行：1.83%，AAA 城农商：1.85%-1.98%（个别城农商行在 1.98%位置募满）；

1Y 国股行：1.85%-1.87%（个别国股大行在 1.85%位置有募集），AAA 城农商：1.88%-2.03%（多数城农商在 1.89%-1.92%位置募满、1.97%-2.03%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 | 1.75 | 1.80 | 1.85 | 1.85 |
| 今日询价最高利率 (%) | 1.71 | 1.75 | 1.80 | 1.83 | 1.85 |
| 涨跌幅 (BP) | -2 | 0 | 0 | -2 | 0 |

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) | 1.71 | 1.77 | 1.84 | 1.855 | 1.8675 |
| | AAA (非国股) | 1.73 | 1.80 | 1.85 | 1.88 | 1.885 |
| 与昨日收益变动对照 (BP) | AAA (国股) | -4 | -3 | -2 | -1.5 | -0.75 |
| | AAA (非国股) | -5 | -3 | -3 | -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 ON 均衡，1W-3M 融出积极，整体均衡，6M 及以上长期需求有限，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘稍有堆积，随供给增加上午基本平盘，交投在 5.44%-5.47%；1W 买盘报 5.45%-5.50%，成交在 5.46%-5.50%；2W 融入需求位于 5.48%-5.51%，交投 5.49%-5.51%；1M 买盘位于 5.58%-5.65%，供给在 5.60%-5.68%较宽区间，在 5.60%-5.65%位置成交；3M 需求报 5.65%-5.70%，区间内成交；6M 及 9M 需求有限，分别报 5.65%-5.70%及 5.75%-5.80%，卖盘难寻；1Y 融入需求在 5.70%-5.80%，于 5.78%位置部分成交。

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。

境内美金存单市场：今日境内美元存单市场有股份制和城商行发行 3M 在 5.60%，募得一定需求。

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 1M 内。具体来看：O/N 需求主要报 5.34%-5.36%，成交在 5.35%-5.36%；1W 买盘集中在 5.40%，融出有限；2W 融入需求报 5.43%-5.46%，成交较少；1M 需求在 5.47%-5.52%，交投在 5.49%-5.52% (少量)；3M 期限双边在 5.49%-5.57%/5.45%-5.48%，成交寥寥；6M 需求位于 5.30%-5.40%较宽区间，在 5.33%附近部分成交；9M 供需缺位；1Y 融入需求在 5.35%-5.40%，融出报 5.40%-5.50%，听闻市场交投 5.40%附近。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

| USD | Bid | Ask |
|-----|------|------|
| O/N | 5.44 | 5.48 |
| 1W | 5.45 | 5.48 |
| 1M | 5.58 | 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 | 5.52 | 5.42 | 5.40 |
| GBP | 5.32 | 5.30 | 5.34 | 5.31 | 5.29 |
| EUR | 3.80 | 3.82 | 3.85 | 3.80 | 3.78 |
| AUD | 4.62 | 4.63 | 4.70 | 4.71 | 4.72 |
| YEN | 0.04 | 0.09 | 0.11 | 0.14 | 0.19 |
| CNH | 1.40 | 2.40 | 2.50 | 2.65 | 2.65 |
| HKD | 4.30 | 4.45 | 4.45 | 4.55 | 4.65 |

