



【2024-08-02】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，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（%）	1.5644	1.6922	1.7383	1.7403	1.7442	1.8000
涨跌幅（BP）	-4.77	-1.26	-0.93	-4.47	-4.09	0.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	9M	1Y
IBO（%）	1.6228	1.7783	1.8540	1.8750	2.0779	1.9144	2.1668	2.2000	2.1000	2.5542
涨跌幅（BP）	-4.51	-13.98	4.77	6.59	11.92	-1.34	-9.98	--	--	-14.58

【公开市场操作】央行：今日进行 11.7 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 3580.5 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 3557.1 亿元。中国央行本周共开展 7810.5 亿元逆回购操作，因本周共有 9847.5 亿元逆回购到期，本周实现净回笼 2037 亿元。今日资金面整体宽松。开盘大行股份制大量融出，非银隔夜押利率成交在加权+5bps，押存单成交在 1.75%-1.80%，押信用成交在 1.85%。7d 押利率成交在 1.75%至 1.78%，7 天押存单成交在 1.78%-1.80%，14d 押利率地方 ofr 在 1.85%。午后资金面维持宽松态势，利率隔夜 1.65%融出，存单隔夜 1.70%-1.72%附近融出，临近尾盘，押利率最低成交至 1.58%，存单最低成交至 1.65%，整体维持宽松直至收盘。（Yilun Ma）

今日全天的资金面情绪指数：46-42-42-45

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 2 日有 126 只同业存单发行，实际发行量为 1019.9 亿，8 月 5 日将有 145 只存单计划发行，计划发行量为 1228 亿。

今日一级存单全期限均为工作日到期，整体交投情绪较好。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.70%-1.74%（部分城农商行在 1.73%-1.74%位置募满）；

3M 国股行：1.74%-1.75%，AAA 城农商：1.75%-1.82%（部分城农商行在 1.78%-1.82%位置有募集）；

6M 国股行：1.78%-1.80%，AAA 城农商：1.83%-1.90%（个别城农商行在 1.85%-1.86%位置有募集）；

9M 国股行：1.81%-1.83%，AAA 城农商：1.84%-1.98%（个别城农商行在 1.84%-1.94%位置有募集）；

1Y 国股行：1.83%-1.84%（部分国股大行在 1.84%位置有募集），AAA 城农商：1.86%-2.01%（部分城农商在 1.86%-1.90%、2.01%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（%）	1.71	1.75	1.80	1.85	1.85
今日询价最高利率（%）	1.70	1.75	1.80	1.83	1.84
涨跌幅（BP）	-1	0	0	-2	-1

今日各期限成交收益率较昨日收盘，整体先下行，午盘后有所回升，截至收盘，1M 基本持平在 1.71%附近，3M 下行约 1bp 至 1.76%附近，6M 下行约 2bp 至 1.82%附近，9M 下行约 1bp 至 1.845%附近，1Y 下行约 1.75bp 至 1.85%附近。

具体来看，8 月到期，国股大行主要成交在 1.60%-1.65%，AAA 大城农商主要成交在 1.64%-1.67%；9 月到期，国股大行主要成交在 1.68%-1.71%，AAA 大城农商主要成交在 1.70%-1.72%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.76%-1.77%，AAA 大城农商主要成交在 1.78%；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 1.79%-1.81%，AAA 大城农商成交在 1.81%-1.83%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.81%-1.83%，AAA 大城农商主要成交在 1.845%-1.85%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.835%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.84%-1.87%；明年 7 月到期，国股大行主要成交在 1.84%-1.865%，AAA 大城农商主要成交在 1.87%-1.88%。(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	1.76	1.82	1.845	1.85
	AAA (非国股)	1.73	1.78	1.845	1.87	1.875
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	-1	-2	-1	-1.75
	AAA (非国股)	0	-2	-0.5	-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 ON 均衡偏紧，1W 偏紧，2W-3M 均衡，6M 及以上长期限需求有限，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投在 5.44%-5.47%，上午基本可平盘；1W 供给较昨日收缩，买盘报 5.46%-5.50%，成交 5.48%-5.50%，价格小幅上行；2W 融入需求位于 5.48%-5.51%，卖盘较少；1M 买盘位于 5.62%-5.66%，成交主要在 5.65%附近；3M 需求报 5.65%-5.68%，在 5.65%少量交投；6M 及 9M 需求有限，分别报 5.65%-5.70%及 5.75%-5.78%，卖盘难寻；1Y 融入需求在 5.70%-5.80%，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。

境内美金存单市场：今日境内美元存单市场有股份制发行 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 O/N 均衡偏紧，1W-1M 均衡，3M-1Y 偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 流动性较昨日略收紧，需求报 5.34%-5.36%，成交在 5.35%-5.37%；1W 买盘报 5.40%-5.41%，区间内成交；2W 融入需求位于 5.42%-5.45%，交投在 5.43%-5.45%；1M 需求在 5.47%-5.50%，成交集中 5.50%；3M 期限双边在 5.50%-5.59%/5.44%-5.45%, 成交寥寥；6M 及 1Y 供给较活跃，6M 价格进一步下探，少量需求报 5.25%-5.27%，1Y 需求在 5.35%-5.40%，市场交投 5.35%，东京首尔香港地区均有融出。(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	5.46	5.50
1M	5.60	5.65
3M	5.65	5.75
6M	5.70	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	5.48	5.53	5.35	5.30
GBP	5.31	5.33	5.37	5.30	5.28
EUR	3.81	3.83	3.86	3.83	3.75
AUD	4.61	4.66	4.71	4.70	4.69
YEN	0.07	0.11	0.13	0.17	0.22
CNH	1.15	1.90	2.40	2.40	2.60
HKD	4.00	4.00	4.30	4.40	4.50

