



【2024-06-21】

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	DR3M
加权利率（%）	1.9564	1.9477	2.1296	2.0566	1.9300
涨跌幅（BP）	6.17	4.56	5.79	-0.34	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO（%）	2.0260	2.0427	2.1224	1.9864	2.1205	2.0224	2.2591	2.1763	2.2300	2.1000
涨跌幅（BP）	8.41	-5.91	10.20	-1.36	10.34	-5.89	5.71	--	--	-23.61

央行今日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 20 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 80 亿元。本周，中国央行进行 3980 亿元逆回购操作和 1820 亿元 MLF 操作，因本周有 80 亿元逆回购和 2370 亿元 MLF 到期，从全口径看，本周实现净投放 3350 亿元。早盘大行国股有部分融出，资金面整体呈现偏紧态势。隔夜押利率加权+10bps 至 2.08%成交，押存单信用加权+15bps 至 2.10%附近成交。7 天押利率 2.10%成交，押存单信用 2.13%-2.15%成交。跨月方面。10 天押利率 2.20%融出，14 天押利率 2.10%融出，押存单信用 2.15%融出。十点半后，非银陆续平衡，隔夜成交至 2.05%至 2.10%。午后资金面迅速转松，非银隔夜 2.0%融出并迅速下行至 1.85%附近，7 天 2.03%至 2.05%融出，临近尾盘，利率隔夜最低成交至 1.80%，存单隔夜最低成交至 1.83%，资金维持均衡偏松至收盘。（Yilun Ma）

今日全天的资金面情绪指数：61-54-41-46

存单市场

截至下午 5 点 30 分，6 月 21 日有 132 只同业存单发行，实际发行量为 1798 亿，6 月 24 日将有 109 只存单计划发行，计划发行量为 1439.2 亿。

今日一级存单全期限均为工作日到期，整体募集情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.83%-1.85%，AAA 城农商：1.90%-1.96%（部分城农商在 1.94%-1.95%位置募满）；

3M 国股行：1.84%-1.87%（部分国股大行在 1.86%-1.87%位置募集较好），AAA 城农商：1.87%-1.90%（部分城农商在 1.89%-1.90%位置募集较好）；

6M 国股行：1.89%，AAA 城农商：1.91%-1.94%（个别城农商在 1.92%位置有募集）；

9M 国股行：1.98%-2.01%（个别国股在 2.01%位置有募集），AAA 城农商：2.02%-2.08%（个别城农商在 2.03%-2.05%位置有少量募集）；

1Y 国股行：2.00%-2.03%（部分国股大行在 2.02%-2.03%位置募集较好），AAA 城农商：2.04%-2.12%（部分城农商在 2.05%-2.07%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（%）	1.83	1.85	1.89	1.98	2.02
今日询价最高利率（%）	1.85	1.87	1.89	2.01	2.03
涨跌幅（BP）	0	2	0	3	1

今日各期限成交收益率较昨日收盘，早盘整体呈现上行，午盘后部分期限略有回落，截至收盘，1M 基本持平在 1.92%附近，3M 基本持平在 1.87%附近，6M 上行约 1bp 至 1.91%附近，9M 上行约 1bp 至 2.02%附近，1Y 上行约 1.25bp 至 2.035%附近。

具体来看，6 月到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.83%-1.85%；三季度到期，各类机构交投活跃，7-8 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%-1.94%；9 月到期，国股大行主要成交在 1.87%，AAA 大城农商主要成交在 1.89%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.90%-1.93%，AAA 大城农商主要成交在 1.93%-1.95%；明年一季度到期，各类机构交投活跃，明年 1-3 月到期，国股大行主要成交在 2.00%-2.03%，AAA 大城农商主要成交在 2.03%-2.04%；明年 4-6 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.02%-2.04%，AAA 大城农商主要成交在 2.05%-2.06%。(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)	1.92	1.87	1.91	2.02	2.035
	AAA (非国股)	1.94	1.89	1.94	2.04	2.05
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	1	1	1.25
	AAA (非国股)	0	0	2	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隔夜转均衡偏松，跨月 1W 需求仍多，偏紧，2W-1S 均衡偏紧。具体来看：O/N 需求主要在 5.41%-5.43%，区间内成交；跨月 1W 买盘报在 5.60%-5.67%，交投在 5.65%-5.67%，不跨月需求较少；2W 融入需求在 5.60%-5.68%，成交主要在 5.66%-5.68%；1S 少量需求在 5.65%-5.70%，交投在 5.67%-5.70%；3S、6S 均衡，买盘分别在 5.70%-5.75%和 5.80%，3S 在 5.70%部分成交；9S、1Y 需求较少, 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较为清淡，暂无发行。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性隔夜均衡，跨月 1W-1S 偏紧，3S 及以上中长期限均衡。具体来看：O/N 需求在 5.33%-5.36%，区间内成交；跨月 1W 需求增多，报在 5.55%-5.58%，不跨月 1W 双边对峙在 5.40%/5.38%, 成交较少；跨月 2W 买盘堆积，价格在 5.58%-5.60%，卖盘难觅，个别不跨月需求在 5.48%；3W 买盘在 5.57%-5.60%，供给稀缺；1S 融入需求在 5.60%-5.65%，卖盘在 5.68%-5.70%，交投较少；3S、6S 买盘报在 5.67%-5.68%和 5.68%-5.70%，3S 少量卖盘在 5.73%，成交寥寥；9S 融入需求报在 5.68%-5.70%，交投清淡；1Y 需求在 5.68%-5.69%，在 5.69%少量交投。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.41	5.43
1W	5.60	5.68
1M	5.65	5.70
3M	5.70	5.75
6M	5.70	5.80
1Y	5.80	5.95

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.55	5.64	5.68	5.70	5.70
GBP	5.30	5.35	5.37	5.43	5.38
EUR	3.93	3.96	4.00	4.02	4.01
AUD	4.43	4.49	4.52	4.60	4.62
YEN	0.03	0.06	0.11	0.15	0.20

CNH	1.80	2.50	2.80	2.80	2.95
HKD	4.70	4.60	4.70	4.75	4.90

文 / Yilun Ma, Brain Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang