



【2024-08-22】

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）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M
加权利率(%)	1.7833	1.8406	1.9437	1.9096	1.9100	1.7867
涨跌幅(BP)	5.13	1.77	1.98	0.47	0.36	-

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO(%)	1.8254	1.9219	1.8935	1.8634	1.8914	2.0968	2.3000	2.4000
涨跌(BP)	4.08	2.70	-3.27	-19.07	4.14	5.93	37.00	11.00

今日进行 3593 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 5777 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2184 亿元。

今日资金面整体偏紧。具体来看：

开盘大行国股有部分融出。隔夜押利率加权+10bps-1.95%成交，押存单 1.90%-1.95%成交，押信用 2.00%附近成交。7 天押利率存单 1.90%-1.92%成交，押信用 1.92%-1.95%成交。14 天跨月押利率存单信用成交在 1.95%-1.96%。随后融出减少，隔夜成交在 1.98%-2.00%，7 天成交在 1.93%附近。

午后资金面均衡，隔夜押利率存单信用 1.97%-2.00%融出。三点半左右转松，融出增多，隔夜押利率存单 1.90%成交。临近尾盘进一步转松，隔夜押利率最低成交至 1.75%，押存单成交至 1.85%附近。

今日全天的资金面情绪指数： 58-56-56-47 (Anqi Zhang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 22 日有 71 只同业存单发行，实际发行量为 419.6 亿，8 月 23 日将有 134 只存单计划发行，计划发行量为 2086.2 亿。

今日一级存单各期限均为工作日到期，整体交投较为活跃。具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.85%（部分国股大行在 1.80%-1.85%位置有募集），AAA 城农商：1.85%-1.88%（部分城农商行在 1.87%-1.88%位置募满）；

3M 国股行：1.78%-1.83%，AAA 城农商：1.86%-1.92%（部分城商行在 1.90%-1.92%位置少量募集）；

6M 国股行：1.80%-1.94%，AAA 城农商：1.97%-2.01%（部分城商行在 1.97%-2.01%位置有募集，部分农商行在 1.98%-2.00%位置募满）；

9M 国股行：1.93%-1.96%，AAA 城农商：1.97%-2.02%（部分城商行在 1.99%-2.01%位置有募集，部分城农商行在 2.00%位置募满）；

1Y 国股行：1.95%-1.98%（部分国股大行在 1.96%位置募满），AAA 城农商：1.95%-2.04%（部分城商行在 1.99%-2.03%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（%）	1.77	1.78	1.80	1.92	1.95
今日询价最高利率（%）	1.85	1.83	1.88	1.94	1.96
涨跌幅（BP）	8	5	8	2	1

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益较昨日收盘整体小幅上行；截至收盘，1M 上行约 2bp 至 1.85%附近，3M 上行约 1bp 至 1.86%附近，6M 上行约 0.5bp 至 1.945%附近，9M 上行约 1bp 至 1.96%附近，1Y 上行约 1bp 至 1.965%附近。具体来看，8 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 1.75%-1.80%；9 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 1.85%-1.87%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.85%-1.87%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.92%；

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 1.93%-1.935%，AAA 大城农商主要成交在 1.96%-1.965%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.93%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.96%-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 1.955%-1.96%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-1.99%；

明年 7-8 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.95%-1.965%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-1.99%。(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	1.945	1.96	1.965
	AAA (非国股)	1.86	1.89	1.97	1.98	1.99
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	2	1	0.5	1	1
	AAA (非国股)	2	2	0.5	-2	0

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 偏松，跨月 1W 均衡，2W-3M 均衡偏松，6M 及以上中长期需求寥寥，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交位于 5.38%-5.40%，价格继续下行；跨月 1W 供给充裕，买盘主要报 5.50%-5.53%，区间内成交，个别月内需求交投在 5.46%；2W 需求在 5.55%-5.60%，交投在区间内；1M 少量融入需求在 5.60%-5.63%，卖盘报 5.57%-5.60%，在 5.60%成交小量；3M 买盘报 5.50%-5.55%，供给位于 5.50%-5.55%，在 5.50%部分成交；1Y 个别融出报 5.45%附近，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，成交较少。

美元存单市场：今日境内美元存单市场有外资行发行 6M 在 4.965%，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 偏松，1W-1M 均衡偏松，3M 均衡，6M 及 1Y 交投活跃，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 买盘报 5.32%-5.35%，成交在 5.33%-5.35%；个别跨月 1W 需求报 5.40%-5.41%，成交较少，月内 1W 买盘报 5.38%-5.40%，成交在 5.40%；2W 融入需求在 5.43%-5.46%，交投主要在 5.45%；1M 少量融入需求报 5.45%-5.48%，成交较少；3M 融入需求在 5.27%-5.41%较宽区间，交投在 5.38%-5.40%附近；6M 需求旺盛，个别买盘提价积极，报 5.00%-5.25%，供给在 5.25%-5.30%，听闻市场在 5.25%部分成交；9M 双边缺位；1Y 交投继续活跃，成交价小幅下滑，买盘位于 4.80%-4.98%，融出在 4.90%-5.00%，听闻市场成交在 4.90%-4.95%。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.38	5.42
1W	5.47	5.50
1M	5.55	5.60
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	5.50	5.40	5.16	4.95
GBP	5.33	5.37	5.40	5.35	5.31
EUR	3.74	3.78	3.82	3.77	3.75
AUD	4.62	4.65	4.67	4.59	4.58
YEN	0.07	0.10	0.12	0.17	0.20
CNH	1.35	1.50	1.80	1.90	2.20
HKD	3.65	3.90	4.15	4.15	4.25

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