

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

【2024-09-02】

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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
加权利率(%)	1.519	1.6912	1.7673	1.7689	1.7995
涨跌幅(BP)	-1.32	-0.85	-2.15	-	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M
IBO(%)	1.6135	1.8323	1.8252	1.8571	1.8422	1.9256	1.9321	1.9500
涨跌(BP)	-4.38	-1.19	-3.63	-18.52	-8.35	-8.86	-3.79	-

中国央行：今日进行 35 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 4710 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 4675 亿元。

今日资金面早盘均衡偏松，午后有所收敛。早盘利率隔夜加权+10bps 成交，存单隔夜开盘 ofr 在 1.80%，信用隔夜成交在 1.86%-1.88% 区间。7 天押利率最低到 1.80% 位置，押存单成交在 1.80%-1.85% 附近。10 点后银行融出减少，隔夜成交在 1.80% 附近，7 天 1.83% 附近成交。午后资金面进一步收敛，隔夜成交在 1.80%-1.85%。三点后融出有所增加，隔夜押利率最低成交到 1.70%-1.75% 位置，押存单成交至 1.80%。

今日全天的资金面情绪指数：47-50-52-48 (Yilun Ma)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，9 月 2 日有 36 只同业存单发行，实际发行量为 298.9 亿，9 月 3 日将有 97 只存单计划发行，计划发行量为 667.8 亿。

今日一级存单除 1M 期限外其余各期限均为工作日到期，整体交投回暖。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.80%，AAA 城农商：1.82%-1.85%；

3M 国股行：1.82%-1.85%（部分国股大行在 1.85% 位置募集到量），AAA 城农商：1.84%-1.89%（部分城农商行在 1.89% 位置募满）；

6M 国股行：1.89%-1.90%，AAA 城农商：1.97%-2.02%（部分城农商行在 1.97% 位置募满，部分城商行在 2.00% 位置有募集，需求较好）；

9M 国股行：1.92%，AAA 城农商：1.97%-2.05%（个别农商行在 2.00% 位置少量募集）；

1Y 国股行：1.92%-1.95%，AAA 城农商：1.98%-2.05%（个别城商行在 2.00% 位置少量募集）；(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 (%)	1.80	1.86	1.90	1.92	1.95
今日询价最高利率 (%)	1.80	1.85	1.90	1.92	1.95
涨跌幅 (BP)	-	-1	-	-	-

二级存单交易方面:

截至收盘,较前一工作日,今日国股大行各期限成交收益率情况分别如下:月内大行早盘小幅上行后企稳 1.68%,窄幅波动,国股早盘集中成交 1.65%,后波动上行,收盘成交在 1.685%附近;1M 早盘大行主要成交在 1.82%附近,午后上行至 1.85%附近;3M 集中成交在 1.84%附近,午后大行小幅上行,较前一工作日上行约 0.5bp 至 1.855%附近;6M 窄幅波动,午盘集中成交在 1.95%附近,午后国股小幅上行,较前一工作日,上行约 0.5bp 至 1.96%附近;9M 早盘集中成交在 1.95%,午盘小幅上行,较前一工作日,上行约 0.5bp 至 1.965%附近;1Y 整体先下后上,大行早盘集中成交在 1.95 后略下行,午后上行,至 1.96%-1.9625%区间反复成交,国股午后呈上行趋势,较前一工作日上行约 0.5bp 至 1.965%附近。

具体来看,9月到期,国股大行主要成交在 1.65%-1.70%,AAA 大城农商主要成交在 1.70%-1.75%;四季度到期情况分别为,10月到期,国股大行主要成交在 1.82%-1.85%,AAA 大城农商主要成交在 1.84%-1.88%;11月到期,国股大行主要成交在 1.84%-1.85%,AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.88%;12月到期,国股大行主要成交在 1.84%-1.855%,AAA 大城农商个别成交在 1.89%;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 1.93%-1.95%,AAA 大城农商主要成交在 1.97%-1.98%;2-3月到期,国股大行主要成交在 1.94%-1.96%,AAA 大城农商主要成交在 1.97%-1.98%;明年二季度到期,各类机构交投活跃,国股大行主要成交在 1.945%-1.965%,AAA 大城农商主要成交在 1.99%-2.00%;明年三季度到期,各类机构交投活跃,国股大行主要成交在 1.945%-1.965%,AAA 大城农商主要成交在 1.995%-2.01%。(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	1.855	1.96	1.965	1.965
	AAA (非国股)	1.89	1.89	1.95	2	2
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	15	0.5	0.5	0.5	0
	AAA (非国股)	14	1	-3	0	-1

外币拆借市场

境内美金拆借市场: 今日为美元假期,境内美元拆借市场流动性 T/N 均衡偏紧,1W 均衡,1M 均衡偏松,3M 及以上期限需求较少,交投主要在 1M 内。具体来看: T/N 部分买盘午后未平盘,小幅提价成交,需求报在 5.34%-5.36%,交投在 5.35%-5.36%;1W 需求报 5.40%-5.43%,成交主要在 5.40%-5.42%;2W 少量融入需求报 5.43%-5.46%区间,交投 5.44%-5.46%;1M 买盘位于 5.45%-5.48%,区间内成交;3M 双边对峙 5.45%/5.35%-5.40%,成交较少;6M-1Y 双边缺位,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。

美元存单市场: 今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 T/N-2W 偏松,1M 及 6M 均衡偏松,9M 及以上长期需求较少,交投主要在 1M 内。具体来看: T/N 买盘较少,报在 5.32%-5.35%,交投主要在 5.35%;1W 需求集中 5.38%,供给在 5.41%-5.46%,成交较少;2W 个别融入需求报 5.39%-5.43%,融出报 5.43%-5.46%,在 5.43%部分成交;1M 需求位于 5.45%-5.48%,交投位于 5.46%-5.48%;3M 双边难觅;6M 双边对峙在 5.14%-5.15%/5.02%-5.08%,未闻成交;9M 个别需求报 4.93%附近,成交寥寥;1Y 双边报 4.94%-4.95%/4.91%-4.95%,交投清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
T/N	5.34	5.37
1W	5.40	5.45
1M	5.45	5.48
3M	5.40	5.50
6M	5.30	5.40

1Y	5.10	5.30
-----------	------	------

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1M	3M	6M	1M
USD	5.38	5.45	5.35	5.05	4.93
GBP	5.00	5.17	5.12	4.96	4.94
EUR	3.63	3.78	3.63	3.39	3.25
AUD	4.35	4.53	4.55	4.50	4.56
YEN	0.10	0.19	0.20	0.22	0.41
CNH	1.20	1.30	1.70	1.80	2.10
HKD	3.30	3.80	3.90	4.00	4.20

文/ Yilun Ma, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang