



【2024-07-25】

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
加权利率(%)	1.7693	1.9168	1.9048	1.9131	1.8761
涨跌幅(BP)	1.76	15.77	0.09	3.78	7.61

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
IBO (%)	1.8107	1.8886	1.9018	1.93	1.8803	1.9704	2.215	2.18	2.6	2.29
涨跌(BP)	1.5	-0.09	-0.09	-	-15.56	-22.07	0.73	-	-	21

中国央行：今日进行 2000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率为 2.30%，此前为 2.50%。

中国央行：今日进行 2351 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 490 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 3861 亿元。

今日资金面整体均衡。开盘股份制大行部分融出，非银隔夜押利率成交在 1.90% or +5bp 至+10bp，押存单信用成交 1.85%-1.95%，跨月方面，7 天押利率存单成交在 1.98%-2.05%，14d 押利率成交 1.90%，押存单信用成交 1.95%。午后资金面均衡偏松,非银隔夜押利率成交在加权至 1.80%位置，押存单成交 1.85%-1.88%，7 天押利率存单信用成交在 1.98%。临近尾盘，押利率最低成交到 1.78%，押存单由 1.85%下行至 1.80%-1.83%位置成交，整体维持偏松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：51-45-48-45 (George Shang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 25 日有 80 只同业存单发行，实际发行量为 274.5 亿，7 月 26 日将有 121 只存单计划发行，计划发行量为 1570.7 亿。。

今日一级存单除 6M 外均为工作日到期，整体募集情绪较好。

具体来看：

1M 国股行：1.74%，AAA 城农商：1.78%-1.83%（部分城农商行在 1.81%-1.83%位置有募集）；

3M 国股行：1.80%-1.81%，AAA 城农商：1.82%-1.89%（部分城农商行在 1.85%-1.89%位置有募集）；

6M 国股行：1.85%，AAA 城农商：1.88%-1.97%；

9M 国股行：1.89%，AAA 城农商：1.93%-2.00%（部分城农商行在 1.93%-1.96%位置有募集）；

1Y 国股行：1.90%-1.93%（多数国股大行在 1.91%位置募满），AAA 城农商：1.94%-2.01%（部分城农商在 1.94%-1.99%位置募集较好）；

(Brain 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（%）	1.76	1.82	1.87	1.91	1.92
今日询价最高利率（%）	1.74	1.81	1.85	1.89	1.91
涨跌幅（BP）	-2	-1	-2	-2	-1

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益率较昨日收盘，1M 有所上行，3M 基本持平，中长端整体下行，截至收盘，1M 上行约 1bp 至 1.78%附近，3M 基本持平在 1.83%附近，6M 下行约 2.5bp 至 1.865%附近，9M 下行约 2bp 至 1.91%附近，1Y 下行约 2.25bp 至 1.915%附近。

具体来看，7 月到期，国股大行主要成交在 1.70%；8-9 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 1.78%-1.82%；四季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.82%-1.84%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.86%；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 1.86%-1.87%，AAA 大城农商成交在 1.90%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.895%-1.91%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.90%-1.925%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%-1.95%；明年 7 月到期，国股大行主要成交在 1.91%-1.9325%，AAA 大城农商主要成交在 1.93%-1.95%。（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)	1.78	1.83	1.865	1.91	1.915
	AAA (非国股)	1.80	1.85	1.90	1.93	1.9375
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	1	0	-2.5	-2	-2.25
	AAA (非国股)	0	0	-4	-2	-2.25

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-3M 偏紧，6M 及以上长期限需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 早盘供不应求，平盘速度较前有所提升，交投中枢在 5.42%-5.44%；1W 买盘堆积，报在 5.57%-5.63%，成交主要在 5.60%-5.63%，较昨日小幅提价；2W 融入需求在 5.56%-5.62%，交投在 5.60%-5.62%，较昨日提价约 2BP；1M 买盘报在 5.60%-5.65%，成交位于 5.63%-5.64%；3M 需求增多，流动性收紧，买盘报在 5.56%-5.75%较宽区间，卖盘难寻；6M 买盘在 5.75%-5.80%，供给较少；9M 需求在 5.65%-5.80%，交投清淡；1Y 少量买盘在 5.80%-5.82%，成交寥寥。

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 O/N-1M 均衡，3M-1Y 均衡偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 买盘在 5.33%-5.35%，区间内成交；1W 需求在 5.39%-5.44%，供给报在 5.41%-5.43%，在 5.42%少量成交；2W 融入需求在 5.42%-5.46%，卖盘报在 5.43%-5.50%，交投在 5.43%-5.45%；1M 需求在 5.49%-5.50%，供给在 5.48%-5.60%，成交较少；3M 个别买盘在 5.49%-5.50%，卖盘难寻；6M 期限双边对峙 5.50%-5.51%/5.37%-5.40%，买盘提价意愿较弱，成交寥寥；9M 融入需求位于 5.30%-5.40%，未闻成交；1Y 少量需求在 5.30%-5.45%，融出在 5.33%-5.46%，听闻市场在 5.33%附近成交。（Kiki Huang）

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.42	5.45
1W	5.57	5.62
1M	5.60	5.63
3M	5.55	5.65

6M	5.60	5.80
1Y	5.65	5.85

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.48	5.50	5.57	5.54	5.47
GBP	5.28	5.32	5.38	5.32	5.31
EUR	3.80	3.82	3.85	3.80	3.84
AUD	4.64	4.66	4.78	4.70	4.80
YEN	0.04	0.06	0.11	0.12	0.19
CNH	3.30	3.30	3.00	2.90	2.90
HKD	4.55	4.55	4.55	4.65	4.75

文/ George Shang, Brain Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang