



【2024-06-05】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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 (%)	1.6672	1.7887	1.8196	1.8473	1.9103
涨跌幅 (BP)	0.74	0.17	-0.77	0.42	3.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	9M	1Y
IBO (%)	1.7192	1.8804	1.9756	1.9472	1.9663	2.0723	2.3660	2.6500	2.7293
涨跌 (BP)	-0.89	-9.21	2.41	9.72	-0.61	/	-18.52	/	11.93

【公开市场】今日进行 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。因今日有 2500 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2480 亿元。

今日资金面整体均衡偏松。具体来看：

早盘大行国股有部分融出，整体均衡偏松。隔夜押利率加权-加权+5bps 成交，押存单 1.82%-1.85%成交，押信用在 1.83%-1.85%成交。7 天押利率 1.81%-1.83%成交，押存单 1.81%-1.82%成交，押信用 1.84%-1.85%成交。随后隔夜稳定成交在押存单信用 1.83%附近。整体保持均衡偏松至午间收盘。

午后资金面较上午边际收敛，整体均衡，隔夜押利率 1.80%成交，押存单 1.82%-1.83%成交。临近尾盘隔夜押利率最低成交至 1.73%-1.75%，押存单最低成交至 1.80%-1.82%，整体保持均衡至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：47-47-50-44

存单市场

截至下午 5 点 30 分，6 月 5 日有 144 只同业存单发行，实际发行量为 2565.3 亿，6 月 6 日将有 121 只存单计划发行，计划发行量为 1447.8 亿。

今日一级存单除 9m 外均为休息日到期，9m 期限受到市场追捧。

具体来看：

1M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.83%-1.91%（个别城农商在 1.91%位置有少量募集）；

3M 国股行：1.88%-1.90%（部分国股在 1.90%位置有募集），AAA 城农商：1.90%-1.97%；

6M 国股行：1.92%，AAA 城农商：1.95%-2.00%；

9M 国股行：2.02%-2.04%（多数国股大行在 2.03%-2.04%位置募集火热），AAA 城农商：2.05%-2.20%（部分城农商在 2.05%-2.14%位置有募集）；

1Y 国股行：2.05%-2.06%，AAA 城农商：2.08%-2.23%；(Wendy Zhu)

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 (%)	1.82	1.89	1.92	2.03	2.07

今日询价最高利率（%）	1.80	1.89	1. 92	2.03	2.06
涨跌幅（BP）	-2	0	0	0	-1

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘，中短端窄幅波动，长端有所下行，截至收盘，1M 上行约 1bp 至 1.90%，3M 基本持平在 1.90%，6M 基本持平在 1.94%，9M 下行约 1.5bp 至 2.035%，1Y 下行约 1bp 至 2.055%。

具体来看，6 月到期，国股大行主要成交在 1.62%-1.68%，AAA 大城农商主要成交在 1.65%-1.70%；三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.86%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.88%-1.92%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.93%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.97%；明年一季度到期，各类机构交投活跃，1-3 月到期，国股大行主要成交在 2.03%-2.055%，AAA 城农商主要成交在 2.06%-2.075%；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%-2.045%，AAA 大城农商主要成交在 2.05%-2.055%。(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)	1.90	1.90	1.94	2.035	2.055
	AAA (非国股)	1.90	1.92	1.96	2.05	2.08
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	1	0	0	-1.5	-1
	AAA (非国股)	0	-1	0	-2	-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月内融出活跃，跨月均衡偏紧。具体来看：O/N 早盘流动性略有收紧，后较快转均衡偏松，买盘在 5.38%-5.42%，交投主要在 5.40%-5.42%；1W、2W 均衡偏松，需求分别报在 5.42%-5.46%和 5.45%-5.50%，成交主要在 5.42%-5.46%和 5.48%-5.50%；1S 均衡偏紧，融入需求在 5.61%-5.65%，交投在 5.63%-5.65%；3S、6S 整体均衡，买盘分别报在 5.68%-5.75%和 5.67%，卖盘询出较少，成交有限；9S、1Y 均衡，需求分别报在 5.85%和 5.67%-5.85%，少量卖盘在 5.98%，长期限交投有限。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性均衡，T/N 成交在 5.42%。

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隔夜早盘偏紧，午后转均衡，1S-3S 买盘堆积，整体偏紧。具体来看：O/N 需求在 5.35%-5.40%，交投在 5.36%-5.40%；1W、2W 均衡，分别报在 5.40%-5.43%和 5.45%-5.47%，1W 个别融出在 5.45%，2W 在 5.47%部分交投；1S 需求旺盛，价格集中在 5.58%-5.62%，卖盘较少，在 5.60%部分成交；2S 融入需求增加，主要报在 5.62%-5.66%，供给稀缺；3S 买盘堆积，价格报在 5.62%-5.68%，卖盘较少；6S、9S 均衡，买盘询借在 5.63%-5.69%和 5.70%，6S 少量融出报在 5.69%，成交寥寥；1Y 均衡，买盘报在 5.65%-5.75%，个别卖盘报在 5.70%，交投清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.38	5.41
1W	5.43	5.46
1M	5.60	5.70
3M	5.70	5.75
6M	5.75	5.85
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	5.41	5.61	5.70	5.69	5.68

GBP	5.32	5.50	5.55	5.60	5.45
EUR	3.92	3.97	4.05	4.05	4.07
AUD	4.47	4.55	4.57	4.63	4.67
YEN	0.05	0.06	0.07	0.12	0.15
CNH	2.20	2.30	2.70	2.70	2.85
HKD	3.70	4.35	4.70	4.85	4.85

文/ Anqi Zhang, Wendy Zhu, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu