



【2024-08-27】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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	DR01M	DR02M	DR03M	DR04M
加权利率 (%)	1.6575	1.8735	1.9350	1.9500	1.9000	2.0000	1.9000	1.9200
涨跌幅 (BP)	-19.76	-8.69	-0.91	3.17	-3.00	-	-	-

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	9M	1Y
IBO (%)	1.7161	1.8462	1.9370	1.9121	2.2108	1.9756	2.1500	2.2840
涨跌 (BP)	-19.66	3.62	-0.19	2.57	7.51	-4.62	-	15.02

【公开市场操作】中国央行：今日进行 4725 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 1491 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 3234 亿元。

今日资金面整体宽松。开盘大行国股融出积极，隔夜押利率存单成交在+5 or 1.80%，押信用 1.83%-1.85%成交。7 天开盘 ofr 在 2.05，bid 在 2.00%，集中成交在 1.98%-2.00%。14 天 ofr 在 1.93%-1.95%区间。OMO 后隔夜押利率 ofr 在 1.70%，押存单成交在 1.77%位置，押信用成交在 1.82%-1.85%区间。午后资金面延续宽松，隔夜押利率 ofr 在 1.65%位置，7 天 ofr 在 1.95%区间。尾盘整体宽松，隔夜押利率最低成交到 1.60%位置，押存单成交至 1.75%。

今日全天的资金面情绪指数：50-44-46-43

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 27 日有 97 只同业存单发行，实际发行量为 842.1 亿，8 月 28 日将有 96 只存单计划发行，计划发行量为 472.3 亿。今日一级存单各期限均为工作日到期，整体交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.83%-1.86%（个别城商行在 1.85%位置有募集）；
3M 国股行：1.83%，AAA 城农商：1.88%-1.93%（个别城商行在 1.92%位置少量募集）；
6M 国股行：1.94%-1.95%，AAA 城农商：1.97%-2.02%（部分城农商行在 1.99%-2.02%位置有募集，个别城商行在 2.01%位置募满）；
9M 国股行：1.95%-1.97%，AAA 城农商：1.98%-2.03%；
1Y 国股行：1.95%-1.98%（个别大行在 1.98%位置有募集），AAA 城农商：1.99%-2.06%（部分城农商行在 2.04%-2.05%位置募集到量）；
(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 (%)	1.70	1.85	1.94	1.96	1.97
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.83	1.95	1.97	1.98
涨跌幅 (BP)	0	-2	1	1	1

二级存单交易方面：今日国股大行各期限成交收益率较前一工作日收盘，月内成交寥寥，大行个别成交在 1.70%附近，国股个别成交在 1.75%附近；1M 波动下行，下行约 1.5bp 至 1.835%附近；3M 盘中小幅波动，收盘持平在 1.90%；6M 呈上行趋势，上行约 3bp 至 1.99%附近；9M 先上后下，午后持续上行，较昨日上行约 2bp 至 2.00 %附近；1Y 早盘冲高 1.99%，随市场情绪转好早盘大行股份制的成交价格略有下行，后一级大行提价，临近午盘大行股份制成交价格从 1.97%上行至 1.98%-1.985%附近成交。午后，市场情绪减弱，各类机构抛压较重，成交收益率持续上行，截止收盘大行股份制较昨日上行约 2bp 至 2.00%附近。具体来看，

8 月到期，国股大行个别成交在 1.70%-1.75%，AAA 大城农商个别成交在 1.70%-1.75%；

9 月到期，国股大行主要成交在 1.83%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.84%-1.86%；

四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.86%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.91%；

明年一季度到期，

1 月到期，国股大行主要成交在 1.955%-1.99%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%-2.01%；

2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.955%-1.99%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%-2.04%；

明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.97%-2.00%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%-2.04%；

明年 7-8 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.97%-2.00%，AAA 大城农商主要成交在 2.01%-2.04%。(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)	1.835	1.9	1.99	2	2
	AAA (非国股)	1.85	1.91	2.04	2.04	2.04
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1.5	0	3	2	2
	AAA (非国股)	-2	2	6	4	2

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，1W 均衡，2W-1M 偏松，3M 及以上中长期限需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交位于 5.33%-5.36%，价格继续下行； 1W 买盘报 5.45%-5.50%，交投在 5.47%-5.50%；2W 需求在 5.48%-5.50%，区间内成交；1M 融入需求报 5.50%-5.55%，成交在区间内；3M 需求较少，卖盘报 5.55%附近，成交较少；6M -1Y 交投较清淡。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性均衡偏松，T/N 成交在 5.35%。

美元存单市场：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 O/N 均衡偏松，1W 偏紧，2W 均衡，1M-3M 偏松，6M 偏紧，9M 及 1Y 需求较少，成交主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘需求较多，但提价较少，交投在 5.32%-5.33%；1W 需求旺盛，报在 5.38%-5.41%，供给在 5.40%-5.43%，成交主要位于 5.40%-5.41%；2W 融入需求报 5.43%-5.45%，区间内交投；1M 个别需求报 5.45%-5.46%，融出较少；3M 双边在 5.35%-5.40%/5.27%-5.35%，成交在 5.35%附近；6M 买盘堆积，报在 5.03%-5.16%，听闻市场交投在 5.10%-5.16%附近；9M-1Y 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	5.34	5.37
1W	5.46	5.48
1M	5.45	5.52
3M	5.45	5.55
6M	5.40	5.50
1Y	5.25	5.35

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.42	5.48	5.35	5.13	4.95
GBP	5.34	5.37	5.40	5.33	5.30
EUR	3.73	3.78	3.82	3.77	3.75
AUD	4.63	4.65	4.68	4.59	4.58
YEN	0.06	0.11	0.12	0.17	0.21
CNH	1.35	1.50	1.65	1.85	2.15
HKD	3.65	3.95	4.15	4.15	4.15

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