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

【2024-06-27】

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
加权利率 (%)	1.8764	2.1217	2.0973	2.0500
涨跌幅 (BP)	-9.38	-1.16	1.60	4.30

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO (%)	1.9403	2.1494	2.1538	2.1500	2.1381	2.1137	2.2147	2.0500	2.7500
涨跌 (BP)	-8.33	3.66	-8.02	-15.00	10.37	-5.94	6.71	--	--

央行动态：中国央行：今日进行 1000 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。今日有 200 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 800 亿元。

今日资金面整体总体呈现均衡态势，叠加跨季扰动，资金成交价格总体维持在较高位置。具体来看：早盘隔夜押利率大行限量融出，非银融出价格在加权+5bps 或定价 2.05%附近成交，押存单信用 2.05%至 2.08%附近成交。跨季品种：7D 押利率 2.30%-2.35%附近成交，押存单信用 2.40%-2.45%成交。公开市场操作后，资金面仍维持均衡偏紧态势，资金成交价格小幅上行，隔夜成交价格稳定至押利率 2.05%-2.10%，押信用 cd2.10%-2.15%附近成交。跨季成交价格 7D 稳定至押利率 2.30%-2.35%。14D 稳定在押利率 2.10%附近。

午后资金面转向均衡态势，隔夜回购品种融出价格维持在 2.05%-2.10%附近成交，7D 押利率成交稳定在 2.30%-2.35%融出。临近尾盘，资金面逐渐转松，隔夜回购品种减点融出，押利率隔夜回购最低成交至 1.70%-1.80%，存单隔夜最低成交至 1.85%-1.90%附近。

今日全天的资金面情绪指数：55-52-52-50

存单市场

截至下午 5 点 30 分，6 月 27 日有 63 只同业存单发行，实际发行量为 495 亿，6 月 28 日将有 36 只存单计划发行，计划发行量为 246.6 亿。

今日一级存单除 3m、6m 外均为工作日到期，交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.80%（个别国股在 1.80%位置募满），AAA 城农商：1.82%（个别城农商在 1.82%位置有募集）；

3M 国股行：1.82%，AAA 城农商：1.85%-1.86%；

6M 国股行：1.85%，AAA 城农商：1.90%-1.93%；

9M 国股行：1.93%，AAA 城农商：1.95%-2.02%；

1Y 国股行：1.95%-1.97%（个别国股大行在 1.97%位置有募集），AAA 城农商：1.98%-2.04%；(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 (%)	1.84	1.82	1.85	1.97	1.99
今日询价最高利率 (%)	/	1.82	1.85	1.93	1.97
涨跌幅 (BP)	/	0	0	-4	-2

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘整体下行，截至收盘，1M 下行约 1bp 至 1.90%附近，3M 下行约 1bp 至 1.84%附近，6M 下行约 2bp 至 1.87%附近，9M 下行约 1.5bp 至 1.96%附近，1Y 下行约 2.5bp 至 1.97%附近。

具体来看，

三季度到期，各类机构交投活跃，7月到期，国股大行主要成交在1.87%-1.90%，AAA大城农商主要成交在1.90%-1.93%；8月到期，国股大行主要成交在1.85%-1.87%，AAA大城农商主要成交在1.89%-1.90%；9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%-1.86%；四季度到期，各类机构交投较活跃，国股大行主要成交在1.85%-1.89%，AAA大城农商主要成交在1.90%附近；明年1-3月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在1.95%-1.975%，AAA大城农商主要成交在1.98%-1.99%；明年4-6月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在1.965%-1.9925%，AAA大城农商主要成交在2.00%-2.02%。(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	1.84	1.87	1.96	1.97
	AAA (非国股)	1.90	1.84	1.90	1.99	2.00
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	-1	-2	-1.5	-2.5
	AAA (非国股)	-2	-2	-2	-1	-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 -1W 偏松，1S 均衡偏松，3S 均衡，交投主要在 1S 内。具体来看：O/N 需求在 5.39%-5.41%，区间内成交，价格小幅回落；T/N 买盘在 5.55%-5.60%，区间内交投；个别跨月 1W 买盘在 5.55%-5.60%，区间内成交，月后起息 1W 报在 5.43%-5.45%，在 5.45% 少量成交；2W、1S 需求分别在 5.58% 和 5.60%-5.65%，区间内交投；3S、6S 买盘分别在 5.68%-5.70% 和 5.69%，3S 个别卖盘在 5.78%，成交寥寥；1Y 个别需求在 5.70%，卖盘难觅，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偏松，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 偏松，T/N (跨月) -1S 均衡偏松，3S-9S 均衡，交投主要在 1S 内。具体来看：O/N 需求在 5.32%-5.35%，区间内成交；少量 T/N 双边对峙在 5.55%/5.43%-5.45%，交投较少；跨月 1W 需求报在 5.50%-5.55%，区间内成交，少量月后起息 1W 报在 5.45%，供给较少；2W 需求在 5.50%-5.59%，区间内成交；1S 个别买盘报在 5.60%-5.63%，卖盘在 5.60%-5.66%，在 5.63% 部分成交；3S 买盘报在 5.64%-5.69%，融出在 5.69%-5.78%，交投在 5.69% 附近；6S、9S 需求在 5.69%-5.72%，听闻市场 6S 在 5.72% 部分成交；1Y 需求有限，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	5.39	5.42
1W	5.55	5.60
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.75
6M	5.70	5.80
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	5.60	5.50	5.72	5.71	5.71
GBP	5.30	5.33	5.36	5.41	5.40
EUR	3.98	3.99	4.02	4.05	4.03
AUD	4.48	4.51	4.53	4.60	4.59

YEN	0.04	0.07	0.10	0.12	0.18
CNH	1.80	2.40	2.70	2.85	3.05
HKD	4.80	4.55	4.70	4.75	4.90

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