



【2024-06-13】

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	DR4M	DR9M
加权利率(%)	1.7323	1.8146	1.8227	1.8835	1.9191	2.2	2.08
涨跌幅(BP)	4.75	1.85	0.91	-0.64	-2.51	-	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M
IBO (%)	1.7821	2.0023	1.9897	1.9909	2.1735	2.5075	2.2999	2.25
涨跌(BP)	3.48	10.92	8.8	3.94	0.68	10.27	15.51	-16.01

中国央行今日进行 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。今日有 20 亿元逆回购到期。

早盘大行国股有部分融出，整体均衡较昨日略有收敛。隔夜押利率加权+10bps 成交，押存单 1.83%-1.85%成交，押信用 1.85%至 1.88%成交。7 天押利率 1.80%成交，押存单 1.82%-1.83%成交，资金面保持均衡至午间收盘。

午后资金面维持均衡态势，尾盘转松，隔夜押利率 1.80%-1.85%成交，押存单信用 1.85%-1.88%成交。临近尾盘隔夜转松，押利率最低成交至 1.73%-1.75%，押存单最低成交至 1.80%，整体宽松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：50-53-55-46 (George Shang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，6 月 13 日有 96 只同业存单发行，实际发行量为 544.6 亿，6 月 14 日将有 167 只存单计划发行，计划发行量为 2353.8 亿。

今日一级存单除 3m 外均为工作日到期，整体交投情绪较好。

具体来看：

1M 国股行：1.83%，AAA 城农商：1.90%-1.93%（部分城农商在 1.92%-1.93%位置有募集）；

3M 国股行：1.88%（个别国股大行在 1.88%位置有少量募集），AAA 城农商：1.90%-1.94%；

6M 国股行：1.90%-1.94%（部分国股大行在 1.92%-1.94%位置有募集），AAA 城农商：1.94%-1.97%（多数城农商募集火热）；

9M 国股行：2.02%-2.03%（部分国股大行在 2.03%位置有募集），AAA 城农商：2.04%-2.12%（个别城农商在 2.05%-2.06%、2.12%位置有募集）；

1Y 国股行：2.02%-2.05%（部分国股大行在 2.05%位置有募集），AAA 城农商：2.06%-2.22%（部分城农商在 2.08%-2.11%位置有募集）；
(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（%）	1.83	1.88	1.90	2.03	2.03
今日询价最高利率（%）	1.83	1.88	1. 92	2.03	2.05
涨跌幅（BP）	0	0	2	0	2

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益率较昨日收盘，整体呈现下行，截至收盘，1M 基本持平在 1.89%，3M 下行约 1bp 至 1.88%附近，6M 下行约 1.5bp 至 1.92%附近，9M 下行约 0.75bp 至 2.0325%附近，1Y 下行约 0.75bp 至 2.05%附近。

具体来看，6 月到期，国股大行主要成交在 1.62%-1.67%，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 1.87%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-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 1.90%-1.94%，AAA 大城农商主要成交在 1.94%-1.95%；明年一季度到期，各类机构交投活跃，明年 1 月到期，国股大行主要成交在 2.01%-2.02%，AAA 大城农商成交在 2.05%；明年 2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.03%-2.04%，AAA 大城农商成交在 2.05%-2.06%；明年 4-6 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.0425%-2.055%，AAA 大城农商主要成交在 2.07%-2.0775%。(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)	1.89	1.88	1.92	2.0325	2.05
	AAA (非国股)	1.91	1.90	1.94	2.05	2.07
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	0	-1	-1.5	-0.75	-0.75
	AAA (非国股)	-1	-2	-1	-0.75	-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偏松，跨月 2W-1S 供给有限，均衡偏紧，3S 及以上长期限整体均衡。具体来看：O/N 买盘报在 5.40%-5.42%，区间内交投；1W 融入需求在 5.41%-5.45%，成交主要在 5.42%-5.45%；下周一起息跨月 2W 买盘在 5.55%-5.60%，区间内成交，不跨月有个别买盘报在 5.51%，交投较少；跨月 3W 买盘在 5.58%-5.65%，交投主要在 5.65%；1S 仍供不应求，需求在 5.65%-5.72%，成交主要在 5.70%，少量上至 5.72%；3S 融入需求在 5.70%-5.75%，供给有限，在 5.73%少量交投；6S 期限双边对峙在 5.85%（少量）/5.80%-5.85%，成交寥寥；9S、1Y 买盘报在 5.85%-5.90%，1Y 少量卖盘在 5.95%，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月内供给充裕，整体偏松，跨月 1S 仍偏紧。具体来看：O/N 需求在 5.32%-5.37%，区间内成交；1W、2W 需求有限，价格分别报在 5.40%-5.42%和 5.55%，1W 交投在区间内；跨月 3W 需求在 5.55%-5.57%，较昨日小幅提价，融出较少；1S 买盘堆积，价格集中在 5.60%，卖盘在 5.60%-5.68%，在 5.60%部分交投；3S 均衡，双边对峙在 5.73%/5.64%-5.69%, 交投较少；6S 均衡偏紧，融入需求在 5.65%-5.69%，融出在 5.66%-5.70%，在 5.66%少量成交；9S、1Y 均衡，买盘分别报在 5.69%-5.71%和 5.65%-5.75%，1Y 个别卖盘报在 5.68%，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	5.40	5.43
1W	5.42	5.45
1M	5.65	5.67

3M	5.70	5.75
6M	5.80	5.80
1Y	5.85	5.95

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.40	5.60	5.69	5.69	5.71
GBP	5.35	5.38	5.42	5.43	5.39
EUR	3.98	3.95	4.02	4.04	4.00
AUD	4.45	4.50	4.52	4.65	4.72
YEN	0.40	0.06	0.09	0.15	0.25
CNH	1.70	2.30	2.75	2.75	3.05
HKD	3.95	4.40	4.70	4.80	4.90

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