

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

【2024-07-18】

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	DR01M
加权利率 (%)	1.9435	1.8973	1.9191	1.9085	1.9055
涨跌幅 (BP)	2.05	-0.22	2.67	-1.89	2.55

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	1Y
IBO (%)	1.9891	2.1323	1.9544	1.9969	1.9447	2.0117	2.1956	2.2061
涨跌 (BP)	1.35	13.29	-1.39	4.69	-0.34	-27.83	0.42	-13.11

【公开市场操作】中国央行：今日进行 490 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 20 亿元逆回购到期，当日实现净投放 470 亿元。

今日资金面整体均衡。开盘股份制大行有部分融出，银行均衡，非银偏松，非银隔夜主要成交在 2.00% 附近，7 天开盘 ofr 在 1.90% 位置，主要成交在 1.88%-1.90%，跨月成交在 1.93%-1.95% 区间。午后资金面维持均衡态势，非银隔夜成交在 1.98%-2.00% 区间，7 天 ofr 较少。尾盘押利率最低成交到 1.90%，押存单成交在 1.95% 位置，整体维持偏松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：51-53-50-50

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 18 日有 78 只同业存单发行，实际发行量为 444.4 亿，7 月 19 日将有 133 只存单计划发行，计划发行量为 1900.6 亿。

今日一级存单全期限均为工作日到期，整体交投情绪较好。

具体来看：

1M 国股行：1.78%-1.82%（个别国股大行在 1.80%-1.82% 位置有募集），AAA 城农商：1.81%-1.86%（部分城农商在 1.85%-1.86% 位置有募集）；

3M 国股行：1.85%-1.86%（部分国股大行在 1.85%-1.86% 位置有募集），AAA 城农商：1.87%-1.90%；

6M 国股行：1.90%-1.91%（部分国股大行在 1.91% 位置有募集），AAA 城农商：1.94%-1.99%（部分城农商在 1.95%-1.97% 位置有募集）；

9M 国股行：1.93%-1.96%（个别国股大行在 1.96% 位置有募集），AAA 城农商：1.98%-2.04%（部分城农商在 2.00%-2.02% 位置有募集）；

1Y 国股行：1.95%-1.98%（多数国股大行在 1.97%-1.98% 位置募集火热），AAA 城农商：2.00%-2.07%（部分城农商在 2.00%-2.04% 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 (%)	1.80	1.85	1.91	1.93	1.95
今日询价最高利率 (%)	1.78	1.86	1.91	1.96	1.98
涨跌幅 (BP)	-2	1	0	3	3

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘，早盘短端下行，中长端窄幅波动，足年附近上行，午盘后整体转为上行，截至收盘，1M 基本持平在 1.84%附近，3M 上行约 1bp 至 1.87%附近，6M 上行约 1.5bp 至 1.94%附近，9M 上行约 0.5bp 至 1.965%附近，1Y 上行约 0.75bp 至 1.975%附近。

具体来看，7 月到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.82%-1.90%；8-9 月到期，国股大行主要成交在 1.82%-1.84%，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 1.85%-1.875%，AAA 大城农商主要成交在 1.89%-1.90%；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 1.92%-1.94%，AAA 大城农商成交在 1.95%-1.96%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.935%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.97%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.9525%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.00%；明年 7 月到期，国股大行主要成交在 1.965%-1.975%，AAA 大城农商主要成交在 1.99%-2.00%。(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)	1.84	1.87	1.94	1.965	1.975
	AAA (非国股)	1.86	1.90	1.96	2.00	2.00
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	1	1.5	0.5	0.75
	AAA (非国股)	1	1	1	1	0.75

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 偏紧，1W 均衡偏紧，跨月 2W 偏紧，1M 及以上中长期均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：早盘 O/N 需求旺盛，交投主要在 5.41%-5.43%，较昨日小幅提价；1W 需求在 5.44%-5.47%，交投主要在 5.45%；跨月 2W 买盘堆积，需求在 5.55%-5.58%，区间内交投，成交价小幅上涨；1M 融入需求在 5.58%-5.61%，卖盘在 5.58%-5.62%，成交在买盘区间内；3M 融入需求在 5.55%-5.65%较宽区间，区间内交投；6M 买盘在 5.63%-5.70%，成交在 5.70%(少量)；9M、1Y 需求报在 5.65%-5.80%，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，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-2W 均衡，1M-1Y 需求较低迷，整体偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 买盘在 5.32%-5.35%，成交在 5.33%-5.35%；1W 需求在 5.39%-5.40%，区间内成交；跨月 2W 需求增多，供给较为活跃，买盘报在 5.40%-5.45%，交投在区间内；1M 少量融入需求在 5.46%-5.47%，卖盘在 5.48%-5.50%，成交寥寥；3M 需求主要在 5.52%-5.53%，听闻市场在 5.56%附近部分成交；6M 双边对峙在 5.55%/5.43%-5.45%，未闻成交；9M 个别买盘报在 5.45%，成交较少；1Y 少量需求在 5.40%，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	5.41	5.43
1W	5.45	5.47
1M	5.58	5.60
3M	5.55	5.65
6M	5.60	5.70
1Y	5.50	5.70

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.39	5.46	5.52	5.43	5.40
GBP	5.23	5.25	5.28	5.30	5.20

EUR	3.63	3.75	3.74	3.69	3.57
AUD	4.43	4.46	4.54	4.67	4.76
YEN	0.02	0.03	0.06	0.10	0.30
CNH	3.30	3.00	3.00	2.90	2.90
HKD	4.50	4.50	4.50	4.65	4.75

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