

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

【2024-05-10】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，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	DR2M
加权利率 (%)	1.7312	1.8228	1.8690	1.8914	1.9125	2.0083
涨跌幅 (BP)	0.78	-0.21	-2.04	-1.36	-2.42	1.33

期限	0/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M
IBO (%)	1.7664	1.9279	1.9526	2.0667	1.9826	2.1524	2.3101	2.2800	2.3800
涨跌 (BP)	-3.54	-23.6	-3.16	3.5400	-10.68	3.99	-3.26	-	-0.08

【公开市场】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。今日没有逆回购到期，当日实现净投放 20 亿元。

今日资金面早盘均衡偏松，午后银行转紧。早盘利率隔夜 1.70% 融出，存单隔夜 1.80% 融出，3d 押利率隔夜加权+10bps-1.85% 融出，押存单信用 1.88%-1.90% 融出。7d 押利率存单 1.85%-1.90% 融出，押存单信用 1.90% 附近融出。午后银行融出收紧，隔夜押利率 1.75% 融出，押存单 1.80% 融出，3d 押利率存单信用 1.85-1.90% 融出。临近尾盘，银行融入需求增加，资金面非银维持均衡，银行偏紧至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：45-42-48-49

存单市场

截至下午 5 点 30 分，5 月 10 日有 105 只同业存单发行，实际发行量为 1062.9 亿，5 月 11 日将有 142 只存单计划发行，计划发行量为 1707.1 亿。

今日一级存单全期限均为工作日到期，整体交投较活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.75%-1.82%（部分大行在 1.82% 位置募满），AAA 城农商：1.83%-1.91%（部分城农商在 1.89%、1.90% 位置募满）；

3M 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：1.96%-2.03%（部分城农商在 1.98%-2.03% 位置有募集）；

6M 国股行：1.95%-2.00%（部分国股大行在 1.96%-2.00% 位置有募集），AAA 城农商：2.02%-2.09%（部分城农商在 2.02%-2.06% 位置有募集）；

9M 国股行：2.05%-2.08%（部分国股在 2.08%-2.09% 位置有募集），AAA 城农商：2.10%-2.20%（部分城农商在 2.15%-2.17% 位置有募集）；

1Y 国股行：2.05%-2.10%（部分国股大行在 2.09%-2.10% 位置募集较好），AAA 城农商：2.10%-2.25%（部分城农商在 2.16%-2.18% 位置有募集）；(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 (%)	1.75	1.93	1.98	2.07	2.08
今日询价最高利率 (%)	1.75	1.93	1.99	2.08	2.10
涨跌幅 (BP)	0	0	1	1	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略有下行，截至收盘，1M 下行约 1bp 至 1.82%，3M 下行约 1bp 至 1.93%，6M 下行约 1bp 至 1.99%，9M 下行约 1.5bp 至 2.085%，1Y 下行约 1bp 至 2.10%

具体来看，5 月到期主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.75%-1.78%，AAA 大城农商主要成交在 1.75%-1.80%；6 月到期主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.80%-1.82%，AAA 城农商主要成交在 1.83%-1.85%；三季度到期，各类机构交投较活跃，国股大行主要成交在 1.91%-1.94%，AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.96%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.97%-1.99%，AAA 大城农商主要成交在 2.02%-2.03%；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 2.07%-2.08%，AAA 大城农商主要成交在 2.12%-2.125%，2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.08%-2.10%，AAA 大城农商主要成交在 2.11%-2.13%；明年 4-5 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.085%-2.11%，AAA 大城农商主要成交在 2.12%-2.145%。(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)	1.82	1.93	1.99	2.085	2.10
	AAA (非国股)	1.83	1.95	2.03	2.12	2.145
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	-1	-1	-1.5	-1
	AAA (非国股)	-3	-5	0	0	-0.5

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隔夜-2W 偏松，1S-3S 均衡，6S 偏松，9S-1Y 均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求报在 5.36%-5.40%，区间内成交，价格较昨日下降；1W 融入需求报在 5.40%-5.45%，交投主要在 5.42%-5.45%；2W 买盘较少，报在 5.48%，成交主要在 5.48%；1S 融入需求报在 5.60%-5.70%，交投在区间内；3S 买盘在 5.70%-5.80%，成交主要在 5.70%，在 5.80%亦有少量交投；9S、1Y 需求分别报在 5.75%-5.85%和 5.80%-5.85%，卖盘询出较少，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，T/N 成交在 5.39%。

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偏松，1W 均衡，2W-6S 均衡偏松，9S-1Y 整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求报在 5.31%-5.35%，交投在区间内；1W 买盘在 5.36%-5.38%，卖盘在 5.38%-5.40%，成交主要在 5.38%；2W 融入需求在 5.42%-5.44%，卖盘在 5.41%-5.43%，交投在 5.43%；1S 买盘报在 5.55%-5.57%，融出在 5.55%-5.62%，成交在 5.56%-5.57%；3S 有少量需求在 5.65%-5.66%，交投在 5.66%附近；6S、9S 融入需求分别在 5.60%-5.65%和 5.60%-5.70%，6S 融出报在 5.65%-5.70%，成交有限；1Y 买盘报在 5.60%-5.69%，少量卖盘报在 5.63%-5.70%，听闻市场在 5.63%附近成交。(Kiki Huang)


境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.36	5.40
1W	5.42	5.45
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.80
6M	5.75	5.85
1Y	5.80	5.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.40	5.61	5.70	5.70	5.69
GBP	5.26	5.31	5.34	5.38	5.30

EUR	3.97	4.02	4.07	4.10	4.04
AUD	4.32	4.38	4.48	4.57	4.52
YEN	0.01	0.05	0.07	0.10	0.09
CNH	2.30	2.90	3.10	3.00	3.00
HKD	3.70	4.00	4.40	4.50	4.85

 同业存放和非银存款参考报价

2024/05/10 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.30~ 1.90	1.80~ 1.60
2w	2.30~ 1.90	1.80~ 1.60
1m	2.39~ 2.15	1.89~ 1.80
3m	2.45~ 2.25	1.95~ 1.90
6m	2.54~ 2.10	2.04~ 1.75
1y	2.68~ 2.15	2.18~ 1.80

2024/05/10 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m		
3m		
6m		
1y	3.20~3.00	2.90~2.70
3Y	3.20~2.90	3.00~2.60
5Y	3.50~3.00	3.30~2.95

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