

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

【2024-06-24】

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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	DR2M	DR3M
加权利率 (%)	1.9772	2.0074	2.1329	2.1343	1.9400	1.9500
涨跌幅 (BP)	2.08	5.97	0.33	7.77	--	2.00

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO (%)	2.0340	1.9965	2.1384	2.0275	2.0730	2.1205	2.5900	2.5000
涨跌 (BP)	0.80	-4.61	1.59	-9.30	5.06	-13.85	--	4.00

央行动态：中国央行今日进行 500 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 40 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 460 亿元。

今日资金面整体总体呈现由紧及松的过渡态势，叠加跨季扰动，全天资金成交价格剧烈波动。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+10bps 或定价 2.02%附近成交，押存单信用 2.00%至 2.03%附近成交。跨季品种：7D 押利率上升至 2.30%-2.40%附近成交，押存单信用 2.40%-2.45%成交。14D 押利率 2.10%附近成交。公开市场操作后，资金成交价格上涨态势迅速终止，隔夜成交价格回落至押利率 1.95%，押信用 cd1.95%-2.00%附近成交，但加权价格已上涨至 2.00%以上。跨季成交价格 7D 稳定至押利率 2.35%-2.40%。14D 稳定在押利率 2.05%-2.10%。

午后资金面持续转松，隔夜回购品种融出下行至 1.90%附近，7D 押利率成交下行至 2.25%至 2.30%融出，临近尾盘，押利率隔夜回购最低成交至 1.85%-1.88%，存单隔夜最低成交至 1.85%附近，资金维持宽松状态直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：55-51-48-47

存单市场

截至下午 5 点 30 分，6 月 24 日有 99 只同业存单发行，实际发行量为 1339.5 亿，6 月 25 日将有 142 只存单计划发行，计划发行量为 2575.2 亿。

今日一级存单全期限均为工作日到期，整体募集情绪较好。

具体来看：

1M 国股行：1.84%-1.86%，AAA 城农商：1.90%-1.95%（部分城农商在 1.94%位置募集较好）；

3M 国股行：1.85%-1.87%（部分大行在 1.87%位置募满），AAA 城农商：1.87%-1.92%（多数城农商在 1.88%-1.90%位置募满）；

6M 国股行：1.89%-1.90%（部分大行在 1.90%位置募满），AAA 城农商：1.91%-1.94%（个别城农商在 1.93%位置募满）；

9M 国股行：1.98%，AAA 城农商：2.02%-2.10%（部分城农商在 2.03%-2.04%位置募满，2.10%位置有募集）；

1Y 国股行：2.01%-2.02%（部分国股大行在 2.02%位置募集较好），AAA 城农商：2.05%-2.12%（部分城农商在 2.05%-2.08%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 (%)	1.85	1.87	1.89	2.01	2.03
今日询价最高利率 (%)	1.86	1.87	1.90	1.98	2.02
涨跌幅 (BP)	1	0	1	-3	-1

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较上周五收盘，早盘短端整体上行，长端略呈下行，午盘后短端有所回落，长端进一步下行，截至收盘，1M 上行约 1bp 至 1.93%附近，3M 基本持平在 1.87%附近，6M 上行约 0.5bp 至 1.915%附近，9M 下行约 0.5bp 至 2.015%附近，1Y 下行约 1.5bp 至 2.02%附近。

具体来看，6 月到期，国股大行主要成交在 1.78%-1.80%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.83%；三季度到期，各类机构交投活跃，7-8 月到期，国股大行主要成交在 1.89%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%-1.96%；9 月到期，国股大行主要成交在 1.87%-1.88%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%；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%-1.92%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%-1.94%；明年一季度到期，各类机构交投活跃，明年 1-3 月到期，国股大行主要成交在 2.00%-2.025%，AAA 大城农商主要成交在 2.03%-2.045%；明年 4-6 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.01%-2.035%，AAA 大城农商主要成交在 2.045%-2.06%。(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)	1.93	1.87	1.915	2.015	2.02
	AAA (非国股)	1.94	1.89	1.94	2.03	2.045
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	0	0.5	-0.5	-1.5
	AAA (非国股)	0	0	0	-1	-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均衡偏松，1W 供不应求，偏紧，2W-1S 需求减少，转均衡偏松，3S 及以上长期限整体均衡，交投主要在 3S 内。具体来看：O/N 需求在 5.40%-5.43%，成交在 5.41%-5.43%；1W 买盘堆积，价格集中在 5.65%，个别买盘在 5.67%，交投在区间内；2W、1S 少量需求在 5.65%-5.67%和 5.68%，交投在区间内；3S、6S 买盘分别在 5.70%-5.76%和 5.80%-5.81%，成交分别在 5.70%-5.76%和 5.81%；9S 个别需求在 5.90%，供给较少；1Y 在 5.92%少量交投。

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隔夜均衡偏松，1W-2W 偏紧，1S 及以上中长期限均衡，交投主要在 3S 内。具体来看：O/N 需求在 5.32%-5.36%，区间内成交；1W 买盘堆积，午后提价较快，报在 5.57%-5.62%，卖盘难觅；2W 需求在 5.55%-5.60%，供给较少；1S 双边对峙在 5.70%/5.65%，成交有限；3S、6S 买盘报在 5.65%-5.70%和 5.67%-5.70%，卖盘分别在 5.68%-5.73%和 5.70%，听闻 3S 市场成交在 5.68%-5.69%附近；9S 融入需求在 5.68%-5.71%，成交寥寥；1Y 需求在 5.68%-5.72%，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	5.65	5.68
1M	5.68	5.70
3M	5.70	5.75
6M	5.80	5.85
1Y	5.90	5.95

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.59	5.65	5.68	5.69	5.70
GBP	5.23	5.35	5.30	5.25	5.25
EUR	3.65	3.77	3.75	3.68	3.62

AUD	4.48	4.48	4.50	4.57	4.73
YEN	-0.02	0.02	0.02	0.05	0.21
CNH	1.55	2.45	2.75	2.75	2.85
HKD	5.05	4.55	4.65	4.75	4.90

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