



【2024-05-17】

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）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR1Y
加权利率（%）	1.7106	1.8078	1.8040	1.8737	1.8825	1.8300	2.2500
涨跌幅（BP）	-0.32	0.69	-0.44	1.11	1.32	--	--

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
IBO（%）	1.7760	1.8861	1.9750	2.2194	2.4500	2.3241	2.2500	2.2800	2.3700
涨跌幅（BP）	-0.62	-24.31	-6.87	8.27	37.56	11.74	--	--	-3.96

【公开市场操作】央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，5月17日以利率招标方式开展了20亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%。今日有20亿元逆回购到期，因此完全对冲到期量。今日资金面继续呈现宽松态势。早盘各大银行、非银均有大量融出，成交价格迅速走低。具体来看：早盘押利率隔夜成交至加权，押CD定价融出在1.78%附近。7D回购押利率成交至1.80%附近，押信用CD成交价格几与利率价格相同，成交价格呈现逐步走低的态势。跨月以上回购品种鲜有成交且报价较低。公开市场操作后资金面依旧保持宽松状态，隔夜回购押利率成交至1.75%-1.77%附近，押信用存单成交至1.77%-1.78%附近。7D成交价格押利率存单下行至1.78%。午后开盘资金面宽松依旧，各机构纷纷减点融出，成交价格不断走低，押利率隔夜成交至1.70%-1.75%，押CD隔夜成交在1.77%-1.78%附近。非隔夜成交较少。尾盘资金面小幅收紧，隔夜成交价格维持稳定，押利率成交价格至1.75%-1.76%附近，存单隔夜成交至1.78%-1.79%附近。(Aaron Yang)

今日资金面情绪指数：44-42-43-48

存单市场

截至下午5点30分，5月17日有132只同业存单发行，实际发行量为2238亿，5月20日将有108只存单计划发行，计划发行量为2883.8亿。

今日一级存单全期限均为工作日到期，整体交投活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.84%（部分城农商在1.83%位置募集较好）；

3M 国股行：1.89%-1.91%（部分国股大行在1.91%位置有募集），AAA 城农商：1.92%-2.03%（部分城农商在1.92%、1.94%、2.03%位置有募集）；

6M 国股行：1.96%-1.98%（部分国股大行在1.98%位置募集不错），AAA 城农商：1.98%-2.07%（部分城农商在2.00%-2.03%位置募集火热）；

9M 国股行：2.08%-2.09%（部分国股大行在2.09%位置募集很好），AAA 城农商：2.11%-2.20%（部分城农商在2.12%-2.18%位置有募集）；

1Y 国股行：2.09%-2.10%（部分国股大行在2.10%位置募集火热），AAA 城农商：2.12%-2.25%（部分城农商在2.14%-2.17%位置有募集）(Brian 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	1.90	1.97	2.08	2.08
今日询价最高利率（%）	1.80	1.91	1.98	2.09	2.10
涨跌幅（BP）	0	1	1	1	2

今日各期限成交收益率较昨日收盘，短端下行，中长端呈现上行，临近尾盘略有回落，截至收盘，1M 下行约 2bp 至 1.78%，3M 基本持平在 1.90%，6M 基本持平在 1.98%，9M 上行约 1bp 至 2.08%，1Y 上行约 1.25bp 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 1.60%-1.65%，AAA 大城农商主要成交在 1.60%-1.70%；6 月到期，国股大行主要成交在 1.75%-1.80%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.82%；三季度到期，各类机构交投较活跃，国股大行主要成交在 1.85%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.93%-1.94%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.96%-1.98%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%附近；明年一季度到期，各类机构交投较活跃，1 月到期，国股大行主要成交在 2.06%-2.08%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.07%-2.09%，AAA 大城农商个别成交在 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 2.08%-2.105%，AAA 大城农商主要成交在 2.13%-2.14%。(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)	1.78	1.90	1.98	2.08	2.10
	AAA (非国股)	1.80	1.94	2.00	2.12	2.14
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2	0	0	1	1.25
	AAA (非国股)	0	1	2	3	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隔夜较紧，1W 均衡偏紧，2W-1S 偏紧，3S 均衡，6S 偏松，9S 及以上长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.40%-5.45%，成交主要在 5.42%-5.45%，价格较昨日上涨；1W 需求在 5.42%-5.48%，交投主要在 5.45%-5.47%；跨月 2W 融入需求报在 5.50%-5.60%，卖盘有限，交投集中在 5.60%，较昨日成交价上涨；1S 买盘在 5.60%-5.65%，区间内成交；3S 融入需求报在 5.73%-5.75%，交投在区间内；9S、1Y 少量需求分别报在 5.85%和 5.85%-5.90%，1Y 少量卖盘报在 5.95%附近，交投有限。

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。

境内美金存单市场：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，1W 均衡偏松，2W-3S 均衡，6S 偏紧，9S 及以上长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求报在 5.33%-5.36%，交投主要在 5.35%-5.36%；1W 买盘在 5.40%-5.41%，在 5.41%部分交投；2W 融入需求价格上涨，报在 5.44%-5.48%，个别卖盘报在 5.47%，成交有限；1S 需求报在 5.50%-5.52%，交投在区间内；3S、6S 融入需求分别在 5.60%-5.64%和 5.60%-5.67%，3S 少量卖盘报在 5.68%，6S 在 5.66%-5.67%附近成交；9S、1Y 买盘报在 5.66%-5.67%和 5.66%-5.75%，1Y 卖盘报在 5.68%-5.69%，听闻市场 1Y 成交在 5.68%附近。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.40	5.42
1W	5.42	5.45
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.75
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	5.41	5.52	5.68	5.68	5.68
GBP	5.28	5.30	5.33	5.36	5.32
EUR	3.97	4.02	4.05	4.10	4.05
AUD	4.40	4.44	4.50	4.52	4.49
YEN	0.02	0.04	0.07	0.05	0.03
CNH	1.20	2.40	2.70	2.80	2.80
HKD	3.90	4.30	4.60	4.70	4.80

同业存放和非银存款参考报价

本周线下资金各期限吸收报价为：7 天 1.60%-1.80%，14 天 1.60%-1.80%，1 个月 1.80%-1.88%，3 个月 1.90%-1.97%，6 个月 1.80%-2.04%，1 年 1.85%-2.18%。

2024/05/17 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	2.34~ 2.15	1.84~ 1.80
3m	2.43~ 2.25	1.93~ 1.90
6m	2.48~ 2.15	1.98~ 1.80
1y	2.66~ 2.20	2.16~ 1.85

2024/05/17 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