



【2024-05-22】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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
加权利率（%）	1.7797	1.8421	1.9253	1.911	1.8833
涨跌幅（BP）	1.52	-0.49	3.53	0.98	0.33

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO（%）	1.8325	1.9699	1.9614	2.0100	2.0380	2.1304	2.2541	2.2261	2.2522
涨跌幅（BP）	1.56	-8.53	3.87	11	-5.2	--	-3.15	-7.39	-12.93

【公开市场操作】中国央行今日开展 20 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 7 天期逆回购到期，当日实现零投放零回笼。

今日资金面呈宽松态势。早盘各大银行、非银均有融出，具体来看：早盘押利率隔夜成交在加权+5bp 水平，押存单、信用定价成交在 1.85% 附近，7D 回购押利率存单成交至 1.85%附近。14d 跨月成交在押利率 1.88%-1.90%区间，押存单、地方债在 1.92%附近成交。公开市场操作后资金面逐渐走松，资金供给充裕，隔夜回购成交在 1.85%附近，7d 期限公供给在 1.85%附近，14d 押存单、信用债供给在 1.90%附近。

午后开盘，隔夜面继续保持宽松态势，隔夜回购成交在 1.80%附近，靠近三点，资金成交价格持续走低，押存单、信用隔夜成交至 1.78%附近，靠近尾盘，资金成交利率继续下探，隔夜押存单成交最低 1.75%附近，押利率隔夜成交最低至 1.70%，资金面保持宽松直至收盘。(Lucas_Yuan)

今日全天的资金面情绪指数：47-45-42-40

存单市场

截至下午 5 点 30 分，5 月 22 日有 106 只同业存单发行，实际发行量为 2408.9 亿，5 月 23 日将有 115 只存单计划发行，计划发行量为 2336.6 亿。

今日一级存单除 1m、9m 外均为休息日到期，9m 国股大行募集火热。

具体来看：

1M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.83%-1.85%（多数城农商在 1.83%-1.85%位置均有募集）；

3M 国股行：1.88%，AAA 城农商：1.93%-2.01%（个别城农商在 1.94%位置有少量募集）；

6M 国股行：1.93%，AAA 城农商：1.98%-2.06%；

9M 国股行：2.05%-2.11%（多数国股大行在 2.09%位置募集火热），AAA 城农商：2.11%-2.21%（部分城农商在 2.13%-2.17%位置有募集）；

1Y 国股行：2.08%，AAA 城农商：2.11%-2.26%（个别城农商在 2.16%位置有少量募集）；(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	1.93	2.06	2.11
今日询价最高利率（%）	1.80	1.91	1.93	2.09	2.08
涨跌幅（BP）	0	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，短端有所下行，长端基本持平，截至收盘，1M 下行约 2bp 至 1.80%附近，3M 基本持平在 1.91%附近，6M 下行约 0.5bp 至 1.975%附近，9M 下行约 0.5bp 至 2.085%附近，1Y 基本持平在 2.105%附近。

具体来看，5 月到期国股大行及 AAA 城农商主要成交在 1.65%-1.70%；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，国股大行主要成交在 1.89%-1.91%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%-1.94%；四季度到期，各类机构交投较活跃，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，各类机构交投活跃，1 月到期，国股大行主要成交在 2.06%-2.075%，AAA 城农商个别成交在 2.09%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.08%-2.09%，AAA 城农商主要成交在 2.11%-2.12%；明年 4-5 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.095%-2.11%，AAA 大城农商主要成交在 2.135%-2.15%。(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)	1.80	1.91	1.975	2.085	2.105
	AAA (非国股)	1.81	1.94	2.00	2.12	2.15
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-2	0	-0.5	-0.5	0
	AAA (非国股)	-2	0	0	0	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隔夜偏松，1W 均衡偏松，2W 及以上中长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求在 5.39%-5.43%，区间内交投，价格较昨日小幅下降；1W 融入需求报在 5.44%-5.48%，成交在区间内；跨月 2W 买盘报在 5.58%-5.63%，交投主要在 5.59%-5.63%；1S 融入需求在 5.60%-5.66%，成交在区间内；3S 少量买盘报在 5.70%-5.75%，在 5.70%少量交投；6S 个别买盘报在 5.80%，卖盘在 5.85%，成交寥寥；9S、1Y 少量需求分别在 5.85%和 5.85%-5.90%，供给较少，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偏松，T/N 成交在 5.41%。

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偏松，1W-1S 均衡，3S-6S 均衡偏紧，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 5.32%-5.36%，交投主要在 5.33%-5.36%；1W 买盘集中在 5.39%-5.41%，卖盘在 5.40%-5.41%，在 5.40%部分成交；2W 融入需求报在 5.45%-5.47%，交投在 5.45%-5.46%；1S 需求报在 5.50%-5.53%，供给在 5.50%-5.60%，成交在 5.50%-5.53%；3S、6S 融入需求分别在 5.60%-5.64%和 5.63%-5.67%，3S 融出报在 5.63%-5.67%，交投有限；9S 少量需求报在 5.65%，供给较少，成交寥寥；1Y 买盘报在 5.61%-5.75%，卖盘报在 5.65%-5.67%，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	5.39	5.43
1W	5.44	5.45
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.75
6M	5.75	5.85
1Y	5.80	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	5.55	5.65	5.65	5.65
GBP	5.23	5.25	5.27	5.32	4.95
EUR	3.99	3.99	4.00	4.00	4.00
AUD	4.38	4.43	4.48	4.49	4.49
YEN	-0.02	0.05	0.07	0.02	0.01
CNH	2.00	2.60	2.90	2.80	2.80
HKD	4.00	4.30	4.60	4.70	4.80

同业存放和非银存款参考报价

2024/05/22 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.22~ 1.95	1.72~ 1.65
2w	2.38~ 2.02	1.88~ 1.72
1m	2.34~ 2.10	1.84~ 1.80
3m	2.43~ 2.20	1.93~ 1.90
6m	2.50~ 2.00	2.00~ 1.70
1y	2.68~ 2.10	2.18~ 1.80

2024/05/22 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m		
3m		
6m		
1y	3.20~2.75	2.90~2.45
3Y	3.05~2.80	2.85~2.60
5Y	3.50~3.00	3.30~2.95

文 / Lucas Yuan, Brain Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu