



【2024-08-26】

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	DR01M	DR02M
加权利率 (%)	1. 8551	1.9594	1.9441	1.9183	1.9300	2.0000
涨跌幅 (BP)	4.07	11.19	-0.84	-1.52	8.00	-

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO (%)	1. 9127	1. 8100	1. 9389	1. 8864	2. 1357	2. 0218	2. 4500	2. 1338
涨跌 (BP)	4. 71	-8. 88	6. 21	14. 01	21. 56	-3. 02	-	8. 93

【公开市场操作】今日进行 4710 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.70%，与此前持平。因今日有 521 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 7189 亿元。中国央行今日进行 3000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率持平 2.30%。8 月 15 日已到期 4010 亿元中期借贷便利（MLF）。

今日资金面整体均衡偏松，开盘大行国股有部分融出。隔夜押利率存单成交在+10 or 1.95%，押信用 1.96%-2.00%成交。7 天押利率城商行融出在 2.05%不低于加权，押存单信用非银融出在 2.03%-2.05%区间，交投较多。14 天押利率 ofr 最低到 1.93%位置，押存单信用 1.96%-1.98%融出。Omo 后逐渐趋松，隔夜 bid 在 1.90%-1.92%区间，7 天 ofr 到 2.01%附近。午后资金面偏松，隔夜在 1.90%附近融出，bid 开始到 1.87%-1.88%，7 天押存单信用 ofr 在 1.99%-2.00%区间。尾盘整体宽松，隔夜押利率最低 ofr 到 1.65%位置，押存单成交至 1.80%。

今日全天的资金面情绪指数：53-50-48-44

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 26 日有 119 只同业存单发行，实际发行量为 1774.1 亿，8 月 27 日将有 101 只存单计划发行，计划发行量为 1001.7 亿。

今日一级存单除 1M 外其余期限均为工作日到期，交投情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.82%（个别大行在 1.82%位置有募集），AAA 城农商：1.85%-1.88%（部分城商行在 1.85%-1.88%位置少量募集）；

3M 国股行：1.84%-1.86%（部分国股大行在 1.84%-1.86%位置募集到量），AAA 城农商：1.90%-1.91%（个别城商行在 1.91%位置少量募集）；

6M 国股行：1.92%-1.95%，AAA 城农商：1.96%-2.02%（部分城农商行在 1.98%-2.01%位置有募集）；

9M 国股行：1.93%-1.96%，AAA 城农商：1.98%-2.05%（部分城农商行在 1.99%-2.05%位置少量募集）；

1Y 国股行：1.93%-1.97%（部分大行在 1.97%位置募集到量），AAA 城农商：1.99%-2.06%（部分城农商行在 2.03%-2.04%位置募集到量）；

(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 (%)	1.84	1.83	1.93	1. 95	1. 96
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.85	1. 94	1. 96	1. 97

涨跌幅 (BP)	-14	2	1	1	1
----------	-----	---	---	---	---

二级存单交易方面：今日国股大行各期限成交收益率较前一工作日收盘，月内交投清淡主要成交在 1.75%；1M 窄幅波动基本持平在 1.85%附近；3M 小幅上行约 2bp 至 1.90%附近；6M 波动上行，上行约 1.5bp 至 1.96%附近；9M 整体呈上行趋势，上行约 2bp 至 1.9775 附近；1Y 整体呈上行趋势，上行约 2bp 至 1.98 附近。具体来看，

8 月到期，国股大行主要成交在 1.75%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%；

9 月到期，国股大行主要成交在 1.83%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.86%-1.88%；

四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.87%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.89%-1.90%；

明年一季度到期，各类机构交投较清淡，

1 月到期，国股大行主要成交在 1.94%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.97%-1.98%；

2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.94%-1.96%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.00%；

明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.96%-1.9775%，AAA 大城农商主要成交在 1.995%-2.00%；

明年 7-8 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.96%-1.98%，AAA 大城农商主要成交在 2.015%-2.02%。(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)	1.85	1.9	1.96	1.9775	1.98
	AAA (非国股)	1.87	1.89	1.98	2	2.02
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	2	1.5	2	2
	AAA (非国股)	0	-1	1.5	2	2.5

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 O/N 偏松，1W-2W 均衡偏松，1M 偏松，3M 均衡偏松，6M 及以上中长期限需求寥寥，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 成交位于 5.35%-5.38%，价格下行； 1W 买盘报 5.45%-5.50%，供给较为充裕，交投在 5.48%-5.50%；2W 需求在 5.55%-5.58%，区间内成交；1M 双边缺位；3M 交投活跃度提升，买盘位于 5.50%-5.60%，交投在区间内；6M 融入需求报 5.45%-5.50%，在 5.45%少量成交；9M-1Y 交投较为清淡。

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，成交较少。

美元存单市场：今日境内美元存单市场有外资行发行 3M 在 5.16%，募得一定需求。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 O/N 均衡偏松，1W-2W 均衡，1M 偏松，3M-6M 均衡偏松，9M 及 1Y 需求较少，成交主要在 1M 内。具体来看：午盘后 O/N 买盘小幅提价，报 5.32%-5.35%，区间内成交； 1W 融入需求在 5.40%-5.45%，在 5.42%部分成交；2W 需求报 5.43%-5.45%，成交集中 5.44%，香港地区融出活跃；1M 少量融入需求报 5.45%-5.47%，成交在 5.47%附近；3M 双边对峙 5.38%-5.40%/5.25%-5.35%，成交较少；6M 买盘小幅回撤，报在 5.00%-5.15%，听闻市场成交在 5.10%-5.15%；9M 双边缺位；1Y 个别买盘在 4.90%，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	5.36	5.40
1W	5.50	5.52
1M	5.50	5.58
3M	5.50	5.60
6M	5.45	5.55
1Y	5.30	5.40

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.43	5.48	5.40	5.10	4.92
GBP	5.33	5.37	5.40	5.33	5.29
EUR	3.74	3.78	3.82	3.77	3.74
AUD	4.62	4.65	4.67	4.59	4.57
YEN	0.07	0.10	0.12	0.17	0.20
CNH	1.25	1.55	1.75	1.85	2.25
HKD	3.65	3.85	4.05	4.15	4.35

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