

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

【2024-08-30】

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
加权利率 (%)	1.5322	1.6997	1.7888
涨跌幅 (BP)	1.86	6.87	-7.35

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO (%)	1.6030	1.7134	1.8540	1.9300	2.0076	2.1000	2.2035	2.0500	2.4500	2.4000
涨跌 (BP)	2.48	1.87	-15.91	-	-2.05	18.41	5.53	-	-	10.00

【公开市场操作】中国央行：今日进行 301 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 3793 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 3492 亿元。

本周，中国央行进行 14018 亿元逆回购和 3000 亿 MLF 操作，因本周有 11978 亿元逆回购到期，本周实现净投放 5040 亿元。

今日资金面整体宽松。开盘大行国股融出积极，非利率隔夜开盘 ofr 在 1.90%-1.95%，集中成交在 1.88%-1.90% 区间。7 天押利率最低到 1.80% 位置，押存单成交在 1.85% 附近。14 天 ofr 在 1.86%-1.88% 区间。午后资金面维持偏松，隔夜押利率 ofr 在 1.70% 附近，押存单成交在 1.80% 附近。尾盘整体宽松，隔夜押利率最低成交到 1.60% 位置，押存单成交至 1.75%。

今日全天的资金面情绪指数：47-47-48-45

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 30 日有 30 只同业存单发行，实际发行量为 60.3 亿，9 月 2 日将有 40 只存单计划发行，计划发行量为 337.9 亿。

今日一级存单除 1M 期限外其余各期限均为工作日到期，交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.80%，AAA 城农商：1.80%-1.85%；

3M 国股行：1.82%-1.86%（部分国股大行在 1.85%-1.86% 位置募满），AAA 城农商：1.86%-1.88%；

6M 国股行：1.90%，AAA 城农商：1.97%-2.02%；

9M 国股行：1.92%，AAA 城农商：1.98%-2.05%；

1Y 国股行：1.93%-1.95%，AAA 城农商：1.99%-2.05%；(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 (%)	1.80	1.82	1.91	1.92	1.95
今日询价最高利率 (%)	1.80	1.86	1.90	1.92	1.95
涨跌幅 (BP)	0	4	-1	0	0

二级存单交易方面：截至收盘，较前一工作日，今日国股大行各期限成交收益率情况分别如下：1M 震荡下行，较昨日下午约 5bp 至 1.70%附近；3M 早盘下行，午后大行上行稳定至 1.88%，后继续下行，较昨日下午约 1.5bp 至 1.85%附近；6M 呈下行趋势，下行约 1.5bp 至 1.955%附近；9M 早盘小幅下行，大行集中成交 1.965%，国股集中成交 1.97%，午后上行后继续下行，较昨日下午约 2bp 至 1.96%附近；1Y 早盘大行集中成交 1.98%后下行，午后略有上行，后下行集中成交 1.97%，尾盘时继续下行至 1.96%，较昨日下午约 2.5bp 至 1.96%附近。具体来看，9 月到期，国股大行主要成交在 1.60%-1.70%，AAA 大城农商主要成交在 1.75%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.85%-1.88%，AAA 大城农商主要成交在 1.87%-1.89%；明年一季度到期情况分别为，1 月到期，国股大行主要成交在 1.93%-1.95%，AAA 大城农商个别成交在 1.97%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.95%-1.965%，AAA 大城农商个别成交在 1.98%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.965%-1.975%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%-2.01%；明年 7-8 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.965%-1.98%，AAA 大城农商主要成交在 2.01%-2.03%。(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)	1.7	1.85	1.955	1.96	1.965
	AAA (非国股)	1.75	1.88	1.98	2	2.01
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-5	-1.5	-1.5	-2	-2
	AAA (非国股)	-5	-2	-2	-1	-1.5

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跨月 O/N 均衡偏松，1W-1M 偏松，3M 及以上期限需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：跨月 O/N 早盘稍有堆积，随融出增加供需平衡，成交位于 5.40%-5.45%；1W 买盘报 5.43%-5.46%，在 5.45%-5.46%区间少量交投；2W 少量需求报 5.46%-5.47%，区间内成交；1M 买盘报 5.43%-5.48%，交投在区间内；3M 在 5.40%少量成交，6M-1Y 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，成交较少。

美元存单市场：今日境内美元存单市场较为清淡，暂无发行。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 O/N 偏紧，1W 均衡，2W 偏松，1M 及以上中长期整体均衡偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 早盘买盘积极提价成交，交投在 5.37%-5.42%；跨月 1W 买盘报在 5.43%-5.46%，成交在 5.43%-5.45%，少量下月起息 1W 报 5.39%-5.42%；2W 个别融入需求报 5.45%-5.46%，供给在 5.47%附近，交投较少；1M 需求位于 5.46%-5.49%，成交位于 5.48%-5.49%；3M 少量需求报 5.30%-5.35%，卖盘难觅；6M 融入需求在 5.08%-5.17%，听闻市场在 5.17%附近部分成交；9M 少量需求报 4.95%，成交寥寥；1Y 双边在 4.85%-5.00%/4.85%-4.92%，在 4.85%少量交投。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.40	5.47
1W	5.43	5.48
1M	5.45	5.48
3M	5.40	5.55
6M	5.40	5.50
1Y	5.25	5.35

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	5.35	5.15	4.90

GBP	5.00	5.18	5.12	4.97	4.97
EUR	3.63	3.77	3.63	3.38	3.23
AUD	4.34	4.54	4.55	4.49	4.54
YEN	0.10	0.18	0.20	0.22	0.42
CNH	1.00	1.30	1.70	1.85	2.15
HKD	3.50	3.85	4.05	4.05	4.15

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