



【2024-07-22】

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	DR1M
加权利率(%)	1.6634	1.7184	1.8361	1.9	1.8366
涨跌幅(BP)	-20.12	-14.98	-8.53	-	-5.51

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO(%)	1.7021	1.8437	1.9283	2.0781	1.939	2.1849	2.02	1.997
涨跌(BP)	-20.49	-10.31	-9.93	4.13	-10.76	1.42	-	-33.63

中国央行今日进行 582 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.7%，此前为 1.8%。今日有 1290 亿亿元逆回购到期。

中国央行将一年期和五年期贷款市场报价利率（LPR）分别下调 10 个基点至 3.35%和 3.85%，上月分别为 3.45%和 3.95%。中国央行下调隔夜、7 天、1 个月常备借贷便利利率分别调整为 2.55%、2.70%、3.05%。

今日资金面整体收敛。开盘股份制大行有融出，非银隔夜成交在 1.80%-1.85% or +5 至+10， 7 天成交在 1.83%-1.85%，跨月成交在 1.90%-1.95%区间。午后资金面维持偏紧态势，银行融出稀少，非银隔夜押利率存单成交在 1.83%-1.95%位置，7 天押利率成交在 1.83%水平，押信用成交 1.85%，14d 押利率成交 1.90%。

临近尾盘资金面迅速转松，押利率由 1.90%一路向下，最低成交到 1.75%，押存单由 1.90%下行至 1.80%位置成交，整体维持偏松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：49-50-55-58 (George Shang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 22 日有 125 只同业存单发行，实际发行量为 1830.4 亿，7 月 23 日将有 164 只存单计划发行，计划发行量为 2579.2 亿。

今日一级存单除 1M 外均为工作日到期，整体募集情绪较好。

具体来看：

1M 国股行：1.74%-1.75%，AAA 城农商：1.82%-1.83%（个别城农商行在 1.83%位置有募集）；

3M 国股行：1.80%-1.84%（部分国股大行在 1.84%位置有较大量募集），AAA 城农商：1.85%-1.90%（部分城农商行在 1.85%-1.90%位置均有募集）；

6M 国股行：1.89%-1.90%，AAA 城农商：1.93%-1.97%（多数城农商行在 1.93%-1.97%位置均有募集）；

9M 国股行：1.93%-1.95%（部分国股大行在 1.94%-1.95%位置募集火热），AAA 城农商：1.97%-2.02%（部分城农商 1.97%-1.99%位置募满、在 2.00%-2.02%位置有募集）；

1Y 国股行：1.94%-1.95%（部分国股大行在 1.94%-1.95%位置募集火热），AAA 城农商：1.97%-2.03%（部分城农商在 1.98%-1.99%位置募满、在 2.01%-2.03%位置有募集）；(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（%）	1.82	1.86	1.91	1.95	1.98
今日询价最高利率（%）	1.74	1.84	1.90	1.94	1.95
涨跌幅（BP）	-8	-2	-1	-1	-3

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益率较昨日收盘，早盘整体下行，午盘后伴随资金收紧短端回升，截至收盘，1M 下行约 3.5bp 至 1.80%附近，3M 下行约 4bp 至 1.83%附近，6M 下行约 2bp 至 1.91%附近，9M 下行约 3.25bp 至 1.935%附近，1Y 下行约 3bp 至 1.945%附近。

具体来看，7 月到期，国股大行及 AAA 大城农商主要成交在 1.65%-1.80%；8 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 1.76%-1.82%；9 月到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.83%，AAA 大城农商个别成交在 1.83%；四季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.83%-1.87%，AAA 大城农商主要成交在 1.87%-1.88%；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 1.895%-1.92%，AAA 大城农商成交在 1.95%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.92%-1.93%，AAA 大城农商主要成交在 1.94%-1.95%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.935%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.97%-1.98%；明年 7 月到期，国股大行主要成交在 1.94%-1.955%，AAA 大城农商主要成交在 1.96%-1.99%。(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	1.83	1.91	1.935	1.945
	AAA (非国股)	1.80	1.85	1.95	1.96	1.96
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-3.5	-4	-2	-3.25	-3
	AAA (非国股)	-5	-3	0	-3	-4

 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 ON-2W 偏紧，1M 均衡，3M 及以上中长期限需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 需求堆积，部分买盘至下午尚未平盘，交投主要在 5.42%-5.44%，较上周五小幅提价；1W 供不应求，跨月买盘报在 5.52%-5.58%，交投在 5.55%-5.58%，不跨月需求在 5.44%-5.48%，交投在 5.45%-5.48%；2W 买盘在 5.55%-5.60%，成交集中在 5.60%；1M 融入需求在 5.58%-5.62%，交投主要在 5.59%-5.62%；3M 融入需求在 5.55%-5.70%，供给较少；6M 买盘在 5.60%-5.80%，卖盘难寻；9M、1Y 供给寥寥，需求分别在 5.60%-5.80%和 5.50%-5.80%，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，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 O/N-2W 均衡偏松，1M 均衡，3M-1Y 需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 买盘在 5.30%-5.35%，成交主要在 5.33%-5.35%；不跨月 1W 需求在 5.35%-5.39%，交投在 5.38%-5.39%，个别跨月 1W 需求报在 5.40%，供给较少；2W 融入需求在 5.42%-5.44%，区间内成交；1M 买盘在 5.46%-5.50%，卖盘较少；3M 少量需求报在 5.45%-5.53%较宽区间，融出在 5.54%-5.55%，成交有限；6M 需求在 5.47%-5.48%，融出寥寥；9M 买盘报在 5.45%-5.50%，未闻成交；1Y 少量需求在 5.45%-5.46%，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	5.44

1W	5.45	5.48
1M	5.58	5.60
3M	5.55	5.65
6M	5.60	5.70
1Y	5.50	5.70

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.39	5.50	5.55	5.55	5.52
GBP	5.30	5.34	5.38	5.33	5.37
EUR	3.90	3.95	3.99	3.98	4.02
AUD	4.52	4.55	4.62	4.68	4.65
YEN	0.04	0.07	0.10	0.12	0.18
CNH	3.30	2.90	2.90	2.90	2.90
HKD	4.40	4.50	4.50	4.60	4.70

文/ George Shang, Brain Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang