



【2024-07-15】

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）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR3M	DR4M
加权利率（%）	1.7940	1.8334	1.8341	1.8745	1.8255	1.9500	1.9300	1.9300
涨跌幅（BP）	11.82	2.87	2.23	-0.35	-0.21	--	--	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	9M	1Y
IBO（%）	1.8362	1.9085	1.8737	1.8200	2.0343	2.6000	2.1139	2.4500	2.3275
涨跌幅（BP）	11.50	2.95	-0.36	-15.50	5.17	58.23	-5.27	--	-17.25

【公开市场】中国央行今日进行 1290 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。今日有 20 亿元逆回购到期。中国央行今日进行 1000 亿元 MLF 操作，利率持平 2.5%。MLF 连续第五个月无净投放。本周三有 1030 亿元 MLF 到期。今日资金面整体均衡偏紧。开盘国股大行有部分融出，非利率隔夜成交在 1.85%附近，7 天押利率成交在 1.85%位置，非利率成交在 1.84%-1.87%区间，一个月 bid 1.90%。午后逐渐收紧，城商行需求渐多，ofr 寥寥。非银隔夜成交在 1.90%-1.92%区间，尾盘押利率最高成交到 1.93 %，押存单成交到 1.95%，整体紧张直至收盘。

(Lily Ye)

今日全天的资金面情绪指数：50-55-56-59

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 15 日有 123 只同业存单发行，实际发行量为 1679.6 亿，7 月 16 日将有 157 只存单计划发行，计划发行量为 2664.7 亿。

今日一级存单除 1M 外均为工作日到期，整体交投情绪较好。

具体来看：

1M 国股行：1.78%，AAA 城农商：1.79%-1.84%（部分城农商在 1.83%位置有少量募集）；

3M 国股行：1.82%-1.85%（部分国股在 1.85%位置有募集），AAA 城农商：1.86%-1.89%（部分城农商在 1.88%-1.89%位置募满）；

6M 国股行：1.89%-1.90%（部分国股大行在 1.92%位置有募集），AAA 城农商：1.87%-1.98%（部分城农商在 1.95%-1.98%位置募满）；

9M 国股行：1.94%-1.96%（部分国股大行在 1.95%-1.96%位置募集较好），AAA 城农商：1.96%-2.03%（部分城农商在 1.99%-2.02%位置有募集）；

1Y 国股行：1.95%-1.99%（国股大行在 1.96%-1.99%位置需求火热），AAA 城农商：1.99%-2.06%（部分城农商在 2.00%-2.03%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（%）	1.78	1.84	1.92	1.94	1.96
今日询价最高利率（%）	1.78	1.85	1.90	1.96	1.97

涨跌幅 (BP)	0	2	-2	2	1
----------	---	---	----	---	---

今日各期限成交收益率较上周五收盘，整体略呈上行，截至收盘，1M 上行约 1bp 至 1.81%附近，3M 上行约 1bp 至 1.85%附近，6M 上行约 1.5bp 至 1.93%附近，9M 上行约 0.5bp 至 1.96%附近，1Y 上行约 0.25bp 至 1.9675%附近。

具体来看，三季度到期，各类机构交投活跃，7 月到期，国股大行及 AAA 大城农商主要成交在 1.70%-1.82%；8-9 月到期，国股大行主要成交在 1.79%-1.80%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.82%；四季度到期，各类机构交投清淡，国股大行主要成交在 1.84%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.87%-1.88%；明年一季度到期，各类机构交投较活跃，1 月到期，国股大行主要成交在 1.90%-1.93%，AAA 大城农商主要成交在 1.945%-1.95%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.93%-1.94%，AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.96%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.945%-1.96%，AAA 大城农商主要成交在 1.96%-1.98%；明年 7 月到期，国股大行主要成交在 1.95%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.995%-2.00%。(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)	1.81	1.85	1.93	1.96	1.9675
	AAA (非国股)	1.83	1.87	1.95	1.99	1.995
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	1	1.5	0.5	0.25
	AAA (非国股)	0	2	0	1	-0.5

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 均衡偏松，1W 均衡，2W 偏松，1S-3S 均衡，6S-1Y 需求较少，交投主要在 3S 内。具体来看：O/N 交投在 5.39%-5.42%，早盘买盘稍有堆积，后融出活跃至 9:30 左右平盘；1W 买盘在 5.44%-5.45%，成交在区间内；跨月 2W 个别需求在 5.48%，卖盘难寻；跨月 3W 买盘在 5.53%-5.54%，价格较稳定，成交较少；1S 融入需求在 5.58%-5.60%，成交在区间内；3S 供给在 5.67%-5.68%，需求报在 5.65%附近；6S 买盘在 5.75%，卖盘难觅；9S 融入需求在 5.80%，成交寥寥；1Y 少量需求报在 5.80%，供给有限，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。

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全期限偏松，交投主要在 3S 内。具体来看：O/N 买盘集中在 5.32%-5.33%，个别买盘报在 5.35%，成交主要在 5.32%-5.33%；1W 需求在 5.35%-5.38%，供给在 5.36%-5.40%，在 5.36%部分成交；2W 个别买盘在 5.40%，卖盘在 5.45%，交投较少；1S 期限双边对峙在 5.48%-5.59%/5.45%，成交较少；3S 及 6S 有卖盘在 5.62%和 5.60%，融入需求低迷；9S 个别买盘在 5.45%，融出在 5.52%-5.58%，双边较远，未闻成交；1Y 买盘进一步退价，报在 5.30%-5.50%较宽区间，卖盘较上周五退价约 5BP 至 5.50%-5.55%，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	5.42
1W	5.43	5.45
1M	5.55	5.60
3M	5.65	5.70
6M	5.60	5.80
1Y	5.50	5.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.38	5.52	5.60	5.60	5.52
GBP	5.31	5.34	5.38	5.34	5.32
EUR	3.95	3.98	4.01	3.98	4.02
AUD	4.53	4.55	4.62	4.70	4.69
YEN	0.05	0.07	0.11	0.11	0.12

CNH	3.05	2.85	2.85	2.85	2.95
HKD	4.40	4.50	4.50	4.60	4.70

文 / Lily Ye, Brain Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang