

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

【2024-06-03】

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 (%)	1.7304	1.8086	1.8389	1.8292	1.8495
涨跌幅 (BP)	-8.33	-5.89	-4.03	-7.58	/

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO (%)	1.7848	1.9949	1.9117	2.0044	2.0527	2.0000	2.4828	2.4059	2.4700
涨跌 (BP)	-5.82	17.62	0.48	/	-25.29	-9.00	-12.45	22.59	-17.00

【公开市场】今日进行 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。

今日资金面整体均衡偏松。具体来看：

早盘大行国股有部分融出，整体均衡偏松，价格波动较小。隔夜押利率加权-加权+5bps 成交，押存单 1.83%-1.85%成交，押信用在 1.85%-1.88%成交。7 天押利率 1.80%-1.83%成交，押存单信用 1.83%-1.85%成交。随后隔夜稳定成交在押利率 1.83%，押存单 1.85%。整体保持均衡至午间收盘。

午后资金面维持均衡偏松态势，隔夜押利率 1.80%成交，押存单 1.83%成交，押信用 1.85%成交。临近尾盘隔夜押利率最低成交至 1.80%，押存单最低成交至 1.83%，整体保持均衡至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：46-48-47-48

存单市场

截至下午 5 点 30 分，6 月 3 日有 34 只同业存单发行，实际发行量为 129 亿，6 月 4 日将有 126 只存单计划发行，计划发行量为 1115.8 亿。

今日一级存单全期限均为工作日到期，整体交投情绪较好。

具体来看：

1M 国股行：1.82%，AAA 城农商：1.85%-1.93%（部分城农商在 1.87%、1.93%位置有募集）；

3M 国股行：1.88%-1.90%（部分国股在 1.90%位置有募集），AAA 城农商：1.91%-1.97%（部分城农商在 1.92%-1.95%位置有募集）；

6M 国股行：1.93%，AAA 城农商：1.97%-2.05%（部分城农商在 1.97%-2.01%位置有募集）；

9M 国股行：2.03%（部分国股在 2.03%位置有募集），AAA 城农商：2.07%-2.20%（部分城农商在 2.13%-2.14%、2.20%位置有募集）；

1Y 国股行：2.06%-2.07%（部分国股大行在 2.07%位置有募集），AAA 城农商：2.07%-2.22%（部分城农商在 2.12%-2.15%位置有募集）；

(Wendy Zhu)

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	1.88	1.94	2.04	2.06
今日询价最高利率 (%)	1.82	1.90	1.93	2.03	2.07

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

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较上周五收盘整体略呈下行，截至收盘，1M 基本持平在至 1.90%，3M 基本持平在 1.90%，6M 下行约 2bp 至 1.95%，9M 下行约 0.75bp 至 2.0575%，1Y 下行约 0.25bp 至 2.0725%。

具体来看，6 月到期，国股大行主要成交在 1.65%-1.70%，AAA 大城农商主要成交在 1.67%-1.71%；三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.87%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.91%-1.94%；四季度到期，各类机构交投活跃，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%-1.99%；明年一季度到期，各类机构交投活跃，1-3 月到期，国股大行主要成交在 2.04%-2.065%，AAA 城农商主要成交在 2.08%-2.09%；明年 4-6 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.06%-2.075%，AAA 大城农商主要成交在 2.09%-2.10%。(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)	1.90	1.90	1.95	2.0575	2.0725
	AAA (非国股)	1.91	1.93	1.98	2.08	2.095
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	-2	-0.75	-0.25
	AAA (非国股)	0	0	0	0	-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隔夜偏松，1W-2W 交投相对活跃，中期限整体均衡。具体来看：O/N 早盘供给充裕，在 5.36%-5.42%区间内交投。1W 日内报价小幅走高，主要在 5.43%-5.48%区间内交投。2W 买盘报在 5.48%-5.50%，融出有限。1S 部分成交在 5.65%。3S 买盘报在 5.65%-5.75%，卖盘报在 5.85%-5.95%；6S 买盘报在 5.60%-5.65%；9S 少量询借在 5.85%附近。1Y 融入需求报在 5.65%-5.85%，卖盘较少。

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 1S 内短期偏紧，3S 以上中期限整体均衡。具体来看：O/N 价格日内上行，在 5.35%-5.39%成交。1W、2W 买盘堆积，分别报在 5.38%-5.40%和 5.45%-5.46%。1S 融入需求报在 5.55%-5.57%，区间内部分交投。3S 买盘报在 5.60%-5.71%，卖盘报在 5.67%-5.71%，区间内交投。6S 买盘报在 5.60%-5.69%；9S 双边报价较少；1Y 买盘报在 5.60%-5.75%，长期限卖盘有限。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.38	5.42
1W	5.43	5.48
1M	5.60	5.70
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	5.41	5.58	5.68	5.69	5.72
GBP	5.25	5.32	5.38	5.41	5.34

EUR	3.85	3.98	4.03	4.07	4.11
AUD	4.48	4.52	4.55	4.62	4.69
YEN	0.05	0.06	0.10	0.15	0.22
CNH	2.00	2.50	2.85	2.85	2.85
HKD	3.80	4.30	4.50	4.75	4.85

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