



【2024-09-06】

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	DR021	DR1M	DR2M	DR6M
加权利率(%)	1.7188	1.689	1.8791	1.8739	1.9000	1.9000	2.0200
涨跌幅(BP)	12.89	-2.18	2.4	2.37	4.48	-	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO (%)	1.8008	1.8491	1.9680	2.1668	1.8585	1.8872	2.1156	2.2000	2.6000
涨跌(BP)	14.43	4.40	6.32	5.26	-26.28	-9.46	3.11	15.00	-

今日进行 1415 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 301 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 1114 亿元。

本周，中国央行进行 2102 亿元逆回购操作，因本周有 14018 亿元逆回购到期，本周实现净回笼 11916 亿元。今日资金面早盘均衡偏紧，临近尾盘转松。早盘利率隔夜 1.95%附近成交，存单隔夜开盘 ofr 在 1.95%，信用隔夜成交在 2.00%附近。7 天押利率成交在 1.90%位置，押存单信用成交在 1.90%-1.92%附近。午后资金面有所好转，隔夜成交在 1.90%-1.93%附近。临近尾盘。隔夜押利率最低成交到 1.85%位置，押存单成交至 1.85%。

今日全天的资金面情绪指数：56-53-52-48 (Yilun Ma)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，9 月 6 日有 147 只同业存单发行，实际发行量为 2803.2 亿，9 月 9 日将有 92 只存单计划发行，计划发行量为 567 亿。

今日一级存单各期限均为工作日到期，整体交投情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.80%，AAA 城农商：1.85%-1.90%；

3M 国股行：1.84%-1.85%，AAA 城农商：1.88%-1.92%（部分城商行在 1.90%位置募满，个别城商行在 1.92%位置有募集）；

6M 国股行：1.92%-1.94%，AAA 城农商：1.98%-2.03%（部分城农商行在 1.99%-2.02%位置募集到量，部分城农商行在 2.00%位置募满）；

9M 国股行：1.94%-1.95%，AAA 城农商：2.00%-2.07%（部分农商行在 2.00%-2.04%位置募满）；

1Y 国股行：1.93%-1.95%，AAA 城农商：2.01%-2.07%（部分城农商行在 2.02%-2.06%位置募集到量）；(Mingjia Wang)

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 (%)	1.81	1.83	1.94	1.97	1.97
今日询价最高利率 (%)	1.80	1.85	1.94	1.95	1.95
涨跌幅 (BP)	-1	2	0	-2	-2

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：

月内呈上行趋势，早盘大行主要成交在 1.80%附近，较昨日上行 4bp 至 1.82%附近；1M 窄幅波动，早盘主要成交在 1.87%附近，较昨日上行约 1bp 至 1.88%附近；3M 早盘大行主要成交在 1.85%附近，午后上行，较昨日基本持平在 1.88%附近；6M 窄幅波动，午后大行集中成交在 1.955%，国股集中成交在 1.96%，上行约 0.5bp 至 1.96%附近；9M 早盘大行集中成交在 1.9675%附近，午后略下行，收盘较昨日上行约 0.25bp 至 1.9675%附近；1Y 窄幅波动，大行开盘集中成交在 1.965%附近，后波动上行，较昨日基本持平在 1.9675%附近。

具体来看，9 月到期，国股大行主要成交在 1.78%-1.83%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.82%；四季度到期情况分别如下，10 月到期，国股大行主要成交在 1.87%-1.88%，AAA 大城农商主要成交在 1.89%-1.90%；11-12 月到期，国股大行主要成交在 1.87%-1.88%，AAA 大城农商主要成交在 1.89%-1.90%；明年一季度到期情况分别如下，1 月到期，国股大行主要成交在 1.945%-1.95%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.955%-1.965%，AAA 大城农商主要成交在 1.985%-1.99%；明年二季度到期，国股大行主要成交在 1.9625%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%；明年三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.9625%-1.975%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%-2.01%。(Henry Chen)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.88	1.88	1.96	1.9675	1.9675
	AAA (非国股)	1.89	1.89	1.98	2.02	2.03
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	0	0.5	0.25	0
	AAA (非国股)	1	0	-1	2	2

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-2W 均衡，1M 均衡偏紧，3M 均衡，6M 及以上期限需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 交投在 5.37-5.39，早盘平盘较快；1W 买盘报 5.42%-5.45%，区间内成交；2W 融入需求报 5.44%-5.47%区间，交投集中 5.44%-5.45%；1M 需求仍多，报在 5.47%-5.53%，成交在 5.50%-5.53%(小量), 较昨日小幅提价；3M 融入需求位于 5.35%-5.42%，成交较少；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 均衡偏松，1W-2W 均衡，1M-3M 均衡偏松，6M 均衡，9M-1Y 偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投在 5.36%-5.38%，早盘平盘快；1W 需求报 5.40%-5.43%，在 5.43%部分成交；2W 融入需求在 5.42%-5.44%，交投主要在 5.44%；1M 需求位于 5.45%-5.46%，卖盘在 5.47%-5.50%，成交在 5.47%；3M 少量需在 5.30%-5.35%，听闻市场成交在 5.35%附近；6M 需求仍多，买盘报在 4.95%-5.13%较宽区间，交投较少；9M 仅个别需求报 4.90%-4.96%附近，未闻成交； 1Y 少量融入需求在 4.65%-4.75%，融出较少， 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	5.35	5.39
1W	5.40	5.43
1M	5.45	5.50
3M	5.40	5.50
6M	5.30	5.40
1Y	5.10	5.30

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1M	3M	6M	1Y
USD	5.42	5.47	5.35	5.05	4.80
GBP	5.00	5.20	5.17	5.01	4.95
EUR	3.63	3.78	3.69	3.46	3.28
AUD	4.36	4.60	4.63	4.56	4.61
YEN	0.10	0.18	0.26	0.28	0.49
CNH	1.00	1.30	1.70	1.80	2.10
HKD	3.60	3.80	4.00	4.00	4.10

文/ Yilun Ma, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang