



【2024-08-05】

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	DR01M
加权利率 (%)	1.5695	1.6916	1.7155	1.7318	1.7824
涨跌幅 (BP)	0.51	-0.06	-2.28	-0.85	3.82

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO (%)	1.6442	1.7844	1.7499	1.7758	1.8876	1.9000	2.0609	1.9091	2.2900
涨跌 (BP)	2.14	0.60	-10.41	-9.92	-19.03	-1.44	-10.60	--	-26.42

央行动态：中国央行今日进行 6.7 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 3015.7 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 3009 亿元。

今日资金面整体呈现宽松态势。早盘开盘各大行股份行大量融出，非银隔夜押利率成交在加权+5bps-+8bps，押存单成交在 1.78%-1.80%，押信用成交在 1.80%。7d 押利率成交在 1.76%至 1.80%，7 天押存单成交在 1.78%-1.80%，14d 押利率融出在 1.85%附近，跨季品种鲜有成交。

午后资金面维持宽松态势，利率隔夜在 1.65%-1.70%附近融出，存单隔夜 1.80%-1.82%附近融出，临近尾盘，押利率最低成交至 1.55%附近，存单最低成交至 1.75%附近，资金面维持整体维持宽松直至收盘。

今日全天资金面情绪指数：44-49-49-50

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 5 日有 139 只同业存单发行，实际发行量为 1042.8 亿，8 月 6 日将有 138 只存单计划发行，计划发行量为 1370.3 亿。

今日一级存单全期限除 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：--，AAA 城农商：1.66%-1.73%（个别城农商行在 1.72%-1.73%位置有募集）；

3M 国股行：1.74%-1.75%（部分国股在 1.75%位置有募集），AAA 城农商：1.76%-1.80%（部分城农商行在 1.79%-1.80%位置募满）；

6M 国股行：1.79%，AAA 城农商：1.83%-1.88%（部分城农商行在 1.83%-1.84%位置募满）；

9M 国股行：1.82%，AAA 城农商：1.84%-1.95%（部分城农商行在 1.85%-1.87%位置有募集）；

1Y 国股行：1.82%-1.83%（部分国股大行在 1.83%位置有募集），AAA 城农商：1.85%-1.99%（部分城农商在 1.87%-1.88%位置募满、1.89%-1.99%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 (%)	1.71	1.75	1.80	1.83	1.84
今日询价最高利率 (%)	/	1.74	1.79	1.82	1.83
涨跌幅 (BP)	/	-1	-1	-1	-1

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘整体呈现下行，截至收盘，1M 下行约 4bp 至 1.67%附近，3M 下行约 2bp 至 1.74%附近，6M 基本持平在 1.82%附近，9M 下行约 1.25bp 至 1.8325%附近，1Y 下行约 0.5bp 至 1.845%附近。

具体来看，8 月到期，国股大行主要成交在 1.60%-1.66%，AAA 大城农商主要成交在 1.62%-1.67%；9 月到期，国股大行主要成交在 1.65%-1.66%，AAA 大城农商主要成交在 1.66%-1.70%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.74%-1.77%，AAA 大城农商主要成交在 1.77%-1.80%；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 1.79%-1.80%，AAA 大城农商成交在 1.81%-1.82%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.81%-1.82%，AAA 大城农商主要成交在 1.84%-1.845%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.825%-1.84%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.87%；明年 7-8 月到期，国股大行主要成交在 1.83%-1.8475%，AAA 大城农商主要成交在 1.86%-1.87%。(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)	1.67	1.74	1.82	1.8325	1.8450
	AAA (非国股)	1.73	1.78	1.845	1.87	1.875
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-4	-2	0	-1.25	-0.5
	AAA (非国股)	0	0	0.0	0	0

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 均衡，1W 偏紧，2W-1M 均衡偏紧，3M 均衡，6M 及以上长期限需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投主要在 5.45%-5.47%；1W 供不应求，买盘报 5.47%-5.50%，区间内成交；2W 融入需求位于 5.50%-5.52%，卖盘有限，在 5.52%部分交投；1M 买盘位于 5.60%-5.65%，成交主要位于 5.64%-5.65%；3M 双边在 5.65%-5.70%/5.62%-5.65%，交投有限；6M 及 9M 需求有限，报于 5.70%-5.80%及 5.75%-5.80%，卖盘难觅；1Y 融入需求在 5.75%-5.90%，在 5.90%位置少量交投。

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有外资行询发 3M 在 5.56%，暂未募集到量。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 O/N 均衡偏紧，1W-1M 均衡偏松，3M-1Y 偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 流动性边际收敛，部分买盘下午尚未平盘，需求报 5.34%-5.38%，交投位于 5.35%-5.38%；1W 买盘在 5.35%-5.41%，成交 5.40%-5.41%区间；2W 融入需求位于 5.35%-5.45%，在 5.45%部分成交；1M 需求在 5.45%-5.50%，成交位于 5.46%-5.48%，价格较前小幅下滑；3M 期限双边在 5.39%-5.50%/5.35%-5.50%, 成交在 5.47%；6M 及 9M 供需双边较真空，1Y 交投下行较快，需求在 5.50%-5.15%附近，听闻台北市场在 5.15%少量成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.44	5.48
1W	5.47	5.50
1M	5.60	5.65
3M	5.65	5.75
6M	5.70	5.80
1Y	5.75	5.85

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.41	5.48	5.53	5.35	5.30
GBP	5.31	5.33	5.37	5.30	5.28

EUR	3.81	3.83	3.86	3.83	3.75
AUD	4.61	4.66	4.71	4.70	4.69
YEN	0.07	0.11	0.13	0.17	0.22
CNH	1.50	1.90	2.20	2.20	2.60
HKD	3.80	4.00	4.20	4.40	4.50

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