

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

【2024-08-14】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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 | DR3M | DR4M | DR6M |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|--------|
| 加权利率(%) | 1.8499 | 1.8799 | 1.9061 | 1.8968 | 1.8857 | 1.8750 | 1.8700 | 1.87 | 2.0300 |
| 涨跌幅(BP) | -8.02 | 0.01 | 0.38 | -4.07 | 3.85 | -1.8 | 2.00 | 2.00 | - |

| 期限 | O/N | 1W | 2W | 3W | 1M | 2M | 3M | 9M |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| IBO(%) | 1.8969 | 1.9646 | 1.9552 | 1.9500 | 1.8789 | 1.8500 | 1.9857 | 1.9400 |
| 涨跌(BP) | -8.17 | -12.9 | -0.44 | -4.59 | 4.31 | -45 | 6.64 | - |

中国央行今日进行 3692 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.70%，与此前持平。因今日无逆回购到期，当日实现净投放 3692 亿元。

今日资金面整体呈均衡偏松态势。早盘伊始资金供给较上一交易日充足，资金紧张情绪得到缓解。非银隔夜押利率成交在+10BPS 或定价 1.95% 附近融出，押存单信用成交在 1.95 %附近。7d 成交在 1.93%-1.95%附近，14d 押利率融出在 1.86%区间，押信用存单供给在 1.92%-1.93%区间，跨月品种 21d 押利率供给在 1.95%附近。随后资金成交利率继续下探，隔夜成交至 1.90%附近，7d 成交至于 1.85%-1.90%区间。靠近中午，资金面趋于均衡，资金成交价格趋于稳定，隔夜成交至 1.90%-1.92%区间。

午后开盘，资金边际收紧，资金供给较上午减少，隔夜成交利率升高，隔夜押利率存单成交至 1.95%附近，7D、14D 回购品种成交寥寥。3 点半过后，资金供给开始增多，银行融出隔夜，资金面转松，隔夜成交利率快速下降至 1.88%附近。四点附近，隔夜成交利率继续下探至押利率 1.80%，押存单 1.85%。资金面维持偏宽松态势直至收盘，隔夜最低成交至押利率存单 1.80%。

今日全天的资金面情绪指数：50-49-53-44 (Lucas Yuan)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 14 日有 78 只同业存单发行，实际发行量为 2046.3 亿，8 月 15 日将有 67 只存单计划发行，计划发行量为 710 亿。

今日一级存单除 9M 外均为休息日到期，整体交投情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.78%，AAA 城农商：1.78%-1.85%（个别农商行在 1.81%位置少量募集，部分城农商行在 1.85%位置有募集）；

3M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.77%-1.85%（个别城商行在 1.84%位置少量募集）；

6M 国股行：1.80%-1.85%，AAA 城农商：1.87%-1.90%；

9M 国股行：1.86%-1.90%（个别大行在 1.88%-1.89%位置募满），AAA 城农商：1.90%-1.99%（部分城农商行在 1.90%-1.92%位置有较好募集，部分城商行在 1.93%-1.94%位置有募集）；

1Y 国股行：1.85%-1.90%，AAA 城农商：1.91%-2.00%；(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 (%) | - | 1.75 | - | 1.92 | 1.94 |
| 今日询价最高利率 (%) | 1.70 | 1.75 | 1.80 | 1.89 | 1.89 |
| 涨跌幅 (BP) | - | 0 | - | -3 | -5 |

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益率较前一工作日先下后上，收盘整体下行。截至收盘，1M 上行约 2bp 至 1.84%附近，3M 下行约 1bp 至 1.84%附近，6M 下行约 2bp 至 1.90%附近，9M 下行约 1.25bp 至 1.9225%附近，1Y 下行约 2bp 至 1.92%附近。

具体来看，8-9 月到期，国股大行主要成交在 1.75%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.78%-1.85%；四季度到期，国股大行主要成交在 1.82%-1.84%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%；明年一季度到期，1 月到期，国股大行主要成交在 1.87%-1.89%，AAA 大城农商个别成交在 1.92%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.865%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.88%-1.92%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.94%；明年 7-8 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.885%-1.925%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%-1.945%。(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) | 1.84 | 1.84 | 1.9 | 1.9225 | 1.92 |
| | AAA (非国股) | 1.82 | 1.85 | 1.9 | 1.94 | 1.94 |
| 与昨日收益变动对照 (BP) | AAA (国股) | 2 | -1 | -2 | -1.25 | -2 |
| | AAA (非国股) | -3 | -1 | -3 | -2.5 | -3 |

 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-1W 偏松，2W-1M 均衡偏松，3M 及以上中长期需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 早盘平盘快，成交位于 5.40%-5.43%，较昨日进一步退价；1W 买盘报 5.47%-5.52%，交投在 5.48%-5.52%；2W 融入需求在 5.50%-5.55%，在 5.55%部分成交；1M 买盘报 5.58%-5.65%，成交位于 5.61%-5.65% (小量)；3M 双边报 5.60%-5.62%/5.40%-5.60%，在 5.60%少量成交；6M-1Y 交投较清淡。

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有外资行询发 3M 在 5.45%和 6M 在 5.40%，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-1M 偏松，3M-6M 均衡偏松，9M-1Y 需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交在 5.31%-5.36%，早盘平盘较快；1W 买盘报 5.39%-5.42%，成交位于 5.40%-5.42%；2W 需求在 5.43%-5.45%，交投在 5.45%；1M 融入需求报 5.45%-5.47%，在 5.47%附近部分成交；3M 双边报 5.40%-5.45%/5.35%-5.40%，听闻市场交投在 5.40%；6M 需求位于 5.10%-5.18%，融出在 5.15%-5.20%，市场交投在 5.15%-5.18%；9M 双边缺位；1Y 买盘缺位，融出报 5.18%附近，成交寥寥。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

| USD | Bid | Ask |
|-----|------|------|
| O/N | 5.40 | 5.45 |
| 1W | 5.47 | 5.50 |
| 1M | 5.55 | 5.65 |
| 3M | 5.55 | 5.65 |
| 6M | 5.45 | 5.55 |
| 1Y | 5.30 | 5.40 |

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 | 5.41 | 5.18 | 5.15 |
| GBP | 5.33 | 5.38 | 5.36 | 5.33 | 5.29 |
| EUR | 3.77 | 3.82 | 3.81 | 3.79 | 3.76 |
| AUD | 4.62 | 4.65 | 4.67 | 4.57 | 4.51 |
| YEN | 0.07 | 0.12 | 0.14 | 0.17 | 0.20 |
| CNH | 1.35 | 1.50 | 1.90 | 1.90 | 2.30 |
| HKD | 3.80 | 3.90 | 3.90 | 4.10 | 4.30 |

文/ Lucas Yuan, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang