



【2024-08-28】

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	DR01M	DR04M
加权利率 (%)	1.5218	1.7808	1.8987	1.9500	1.8886	1.9500
涨跌幅 (BP)	-13.57	-9.27	-3.63	-	-1.14	3.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	1Y
IBO (%)	1.5759	1.7612	1.8230	1.9600	2.0583	1.9935	2.0546	2.0056
涨跌 (BP)	-14.03	-8.50	-11.40	-	14.62	-21.72	7.89	-27.84

【公开市场操作】中国央行：今日进行 2773 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 2580 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 193 亿元。

今日资金面整体宽松。开盘大行国股融出积极，非利率隔夜开盘 ofr 在 1.80%，需求寥寥，集中成交在 1.75%-1.77%区间。跨月 5 天 7 天集中成交在 1.90%，融出活跃。14 天 ofr 在 1.90%位置。午后资金面均衡偏松，隔夜押利率 ofr 在 1.55%-1.60%区间，押存单成交在 1.70%-1.73%区间。尾盘整体宽松，隔夜押利率最低成交到 1.50%位置，押存单成交至 1.75%。

今日全天的资金面情绪指数：45-47-46-45

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 28 日有 91 只同业存单发行，实际发行量为 353.2 亿，8 月 29 日将有 80 只存单计划发行，计划发行量为 1217.7 亿。

今日一级存单除 1M、6M 期限外其余各期限均为休息日到期，整体交投情绪回暖。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.83%-1.85%（部分城农商行在 1.83%-1.85%位置募满，需求较好）；

3M 国股行：1.83%，AAA 城农商：1.88%-1.92%；

6M 国股行：1.95%-1.97%（部分大行在 1.97%位置募集到量），AAA 城农商：1.97%-2.04%（部分城农商行在 1.99%位置募集到量，在 2.01%-2.04%位置募满）；

9M 国股行：1.95%-1.97%（个别大行在 1.97%位置有募集），AAA 城农商：1.98%-2.05%（部分城农商行在 2.02%-2.05%位置募满）；

1Y 国股行：1.95%-1.97%，AAA 城农商：1.99%-2.06%（个别城商行在 1.99%位置少量募集，个别城商行在 2.06%位置募满）；(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 (%)	1.70	1.83	1.95	1.97	1.98
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.83	1.97	1.97	1.97
涨跌幅 (BP)	0	0	2	0	-1

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：今日资金面偏松，各期限整体呈下行趋势， 1M 下行明显，下行约 5.5bp 至 1.78%附近；3M 下行约 3bp 至 1.87%附近；6M 波动下行，下行约 2.5bp 至 1.965%附近；9M 下行约 2.5bp 至 1.975%附近；1Y 下行约 2.5bp 至 1.975%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%-1.84%；

四季度到期，国股大行主要成交在 1.86%-1.89%，AAA 大城农商主要成交在 1.89%-1.91%；

明年一季度到期，

1 月到期，国股大行主要成交在 1.96%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.97%-1.99%；

2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.965%-1.98%，AAA 大城农商主要成交在 1.99%-2.01%；

明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.97%-1.995%，AAA 大城农商主要成交在 2.01%-2.03%；

明年 7-8 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.97%-2.00%，AAA 大城农商主要成交在 2.02%-2.03%。(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)	1.78	1.87	1.965	1.975	1.975
	AAA (非国股)	1.815	1.89	1.99	2.02	2.03
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-5.5	-3	-2.5	-2.5	-2.5
	AAA (非国股)	-3.5	-2	-5	-2	-1

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 偏松，跨月 S/N-1W 均衡偏紧，2W 及以上中长期需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交位于 5.33%-5.35%；跨月 S/N 需求较多，报在 5.42%-5.46%，在 5.45%部分成交；1W 买盘报 5.45%-5.50%，交投在 5.48%-5.50%；2W 需求较少；1M 融入需求报 5.45%-5.46%，供给在 5.47%-5.50%，成交较少；3M-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偏松，T/N 成交在 5.34%。

美元存单市场：今日境内美元存单市场较为清淡，暂无发行。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 O/N-1W 偏紧，2W 均衡，1M-3M 均衡偏松，6M 均衡，1Y 偏松，交投主要在 6M 内。具体来看：O/N 早盘交投 5.33%-5.35%，午后买盘积极提价，交投上行至 5.39%；1W 买盘堆积供不应求，报在 5.42%-5.46%，供给在 5.45%-5.47%，成交位于 5.45%-5.46%，价格显著提升；2W 融入需求报 5.44%-5.45%，交投较少；1M 少量需求报 5.45%-5.48%，交投在 5.46%-5.47%；3M 双边在 5.37%-5.38%/5.35%-5.37%，成交在 5.37%附近；6M 融入需求在 5.08%-5.17%，听闻市场交投在 5.12%-5.17%区间；1Y 交投火热，海外多地区均有融出，听闻成交在 4.88%-4.90%附近。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格		
USD	Bid	Ask
O/N	5.34	5.36
1W	5.40	5.48
1M	5.45	5.52
3M	5.45	5.55
6M	5.40	5.50
1Y	5.25	5.35

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.47	5.48	5.35	5.15	4.91

GBP	5.34	5.37	5.39	5.33	5.29
EUR	3.73	3.78	3.81	3.77	3.73
AUD	4.63	4.65	4.68	4.61	4.55
YEN	0.06	0.1	0.12	0.15	0.22
CNH	1.20	1.30	1.60	1.80	2.10
HKD	3.40	3.60	3.90	4.00	4.10

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