

# 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

**【2024-05-27】**

## 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）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M
加权利率 (%)	1.7804	1.8965	1.9221	1.9000	1.8700
涨跌幅 (BP)	0.92	7.28	2.91	2.33	7.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO (%)	1.8226	1.8611	1.9317	1.9582	1.9404	2.3000	2.3149	2.0600	2.8077
涨跌幅 (BP)	0.09	-7.58	1.35	-24.18	-12.02	35.00	3.52	--	--

【公开市场操作】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。早盘非银 ofr 较多，银行稍显偏紧，非银隔夜押利率成交在 +5，押存单信用成交在 1.83%-1.85% 区间，跨月 7 天成交在 1.93%-1.95%，14 天押利率成交到 1.88% 位置。午后维持均衡态势，非银隔夜成交在 1.85% 附近，尾盘押利率最低成交到 1.75%，押存单成交到 1.80%。整体均衡直至收盘。(Aaron Yang)

今日资金面情绪指数：48-52-50-53

### 存单市场

截至下午 5 点 30 分，5 月 27 日有 114 只同业存单发行，实际发行量为 1222 亿，5 月 28 日将有 102 只存单计划发行，计划发行量为 993.5 亿。

今日一级存单除 1m 外均为工作日到期，整体交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.81%-1.82%；

3M 国股行：1.91%（部分国股大行在 1.91% 位置有募集），AAA 城农商：1.90%-2.00%（部分城农商在 1.95%-1.96% 位置有募集）；

6M 国股行：1.93%-1.95%，AAA 城农商：1.98%-2.05%（部分城农商在 1.99%-2.02%、2.05% 位置有募集）；

9M 国股行：2.05%-2.09%（部分国股大行在 2.07%-2.09% 位置有募集），AAA 城农商：2.10%-2.22%（部分城农商在 2.15%-2.16%、2.22% 位置有募集）；

1Y 国股行：2.08%-2.10%（部分国股大行在 2.10% 位置有募集），AAA 城农商：2.12%-2.27%（部分城农商在 2.14%-2.18% 位置有募集）

(Brian 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	1.90	1.97	2.08	2.10
今日询价最高利率 (%)	1.75	1.91	1.95	2.09	2.10
涨跌幅 (BP)	5	1	-2	1	0

今日各期限成交收益率较上周五收盘，短端持平，中长端上行，截至收盘，1M 基本持平在 1.78%附近，3M 上行约 1bp 至 1.91%，6M 上行约 1bp 至 1.98%，9M 上行约 1bp 至 2.09%附近，1Y 上行约 0.5bp 至 2.105%附近。

具体来看，5 月到期国股大行主要成交在 1.50%-1.60%，AAA 大城农商个别成交在 1.55%-1.60%；6 月到期，国股大行主要成交在 1.70%-1.78%，AAA 大城农商主要成交在 1.79%-1.82%；三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.90%-1.92%，AAA 大城农商主要成交在 1.93%-1.94%；四季度到期，各类机构交投较活跃，国股大行主要成交在 1.97%-1.98%，AAA 大城农商主要成交在 1.99%-2.00%；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 2.06%-2.07%，AAA 城农商个别成交在 2.10%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.085%-2.095%，AAA 城农商主要成交在 2.12%-2.13%；明年 4-5 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.0975%-2.11%，AAA 大城农商主要成交在 2.135%-2.14%。(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	1.91	1.98	2.09	2.105
	AAA (非国股)	1.80	1.94	1.99	2.12	2.14
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	1	1	1	0.5
	AAA (非国股)	0	1	-1	0	1

### 外币拆借市场

**境内美金拆借市场：**今日为美元假期，境内美元拆借市场流动性隔夜均衡偏松，1W 均衡，2W-1S 均衡偏松，3S 均衡，6S 偏松，9S 及以上长期限均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：T/N 需求在 5.40%-5.43%，区间内交投；1W 融入需求在 5.55%-5.60%，区间内成交；2W 买盘集中在 5.58%，交投在 5.58%；1S 需求在 5.62%-5.70%，成交在 5.62%-5.67%；3S 买盘报在 5.67%-5.75%，交投在 5.67%-5.70%；6S 买盘较少，少量供给报在 5.85%，成交寥寥；9S、1Y 少量买盘报在 5.85%，供给较少，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。

**境内美金存单市场：**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隔夜均衡，1W 均衡偏紧，2W-1S 均衡偏松，3S-6S 均衡，9S 偏松，1Y 均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：T/N 需求报在 5.32%-5.35%，交投在 5.35%-5.36%；1W 买盘价格小幅上涨，报在 5.42%-5.48%，个别卖盘在 5.47%，成交较少；2W 融入需求报在 5.44%-5.48%，供给在 5.52%，交投有限；1S 需求报在 5.53%-5.54%，融出在 5.55%-5.60%，成交较少；2S 少量融入需求报在 5.64%，在 5.64%部分交投；3S、6S 买盘分别在 5.62%-5.64%和 5.62%-5.68%，3S 个别卖盘在 5.70%，6S 在 5.68%少量成交；1Y 需求在 5.58%-5.75%，供给较少，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	5.40	5.42
1W	5.55	5.60
1M	5.62	5.65
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	5.45	5.55	5.65	5.65	5.68
GBP	5.25	5.25	5.27	5.32	4.95
EUR	4.10	3.99	4.00	4.00	4.00
AUD	4.41	4.43	4.48	4.49	4.50
YEN	0.00	0.05	0.07	0.02	0.40
CNH	1.80	2.20	2.50	2.60	2.85
HKD	4.25	4.25	4.60	4.70	4.80

