

# 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

【2024-08-23】

## 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
加权利率(%)	1.8144	1.8475	1.9525	1.9335	1.8500
涨跌幅(BP)	3.11	0.69	0.88	2.39	-6.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	1Y
IBO (%)	1.8656	1.8988	1.8767	1.6400	1.7463	1.9201	2.0520	2.0446
涨跌(BP)	4.01	-2.30	-1.67	-	-11.71	2.87	-4.48	-35.54

今日进行 3793 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 1378 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 2415 亿元。

今日资金面整体均衡，午后转松。具体来看：

开盘大行国股有部分融出。隔夜押利率存单加权+10bps-1.95%成交，押信用 1.98%-2.00%成交。7 天押利率银行融出较少，押存单最低融出在 1.90%，押利率信用 1.93%附近成交。14 天押利率 1.93%，押存单 1.90%-1.96%，押信用 1.96%-1.98%融出。随后转均衡，隔夜成交在 1.95%-1.96%附近，7 天成交在 1.93%附近。

午后资金面略有转松，隔夜押利率存单信用 1.90%附近融出。三点左右融出增多，隔夜押利率存单 1.85%-1.86%成交。尾盘整体均衡，隔夜押利率最低成交至 1.82%，押存单成交至 1.86%附近。

今日全天的资金面情绪指数：56-51-50-45 (Anqi Zhang)

### 存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 23 日有 128 只同业存单发行，实际发行量为 1927 亿，8 月 26 日将有 126 只存单计划发行，计划发行量为 1953.3 亿。

今日一级存单各期限均为工作日到期，整体交投情绪回暖。

具体来看：

1M 国股行：1.84%，AAA 城农商：1.85%-1.88%（部分城商行在 1.87%-1.88%位置有募集）；

3M 国股行：1.80%-1.84%（部分国股行在 1.83%-1.84%位置有募集），AAA 城农商：1.88%-1.91%（部分城商行在 1.90%位置募满）；

6M 国股行：1.88%-1.97%（非传统股份制在 1.97%-2.00%位置募集较好），AAA 城农商：1.97%-2.01%（部分城农商行在 1.98%-2.01%位置有募集）；

9M 国股行：1.94%-1.96%（个别大行在 1.95%位置有募集），AAA 城农商：1.98%-2.03%（个别城商行在 1.99%位置募满，部分城商行在 1.99%-2.03%位置有募集）；

1Y 国股行：1.93%-1.98%（部分国股大行在 1.96%位置募满，需求较好），AAA 城农商：1.97%-2.03%（部分城农商行在 1.99%-2.02%位置有募集，个别城商行在 2.03%位置募满）；(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 (%)	1.85	1.83	1.88	1.94	1.96
今日询价最高利率 (%)	1.84	1.83	1.93	1.95	1.96
涨跌幅 (BP)	-1	0	5	1	0

二级存单交易方面:

今日各期限成交收益较昨日收盘, 1M、6M 持平, 3M 小幅上行, 长端略呈下行; 截至收盘, 1M 基本持平在 1.85%附近, 3M 上行约 2bp 至 1.88%附近, 6M 基本持平在 1.945%附近, 9M 下行约 0.25bp 至 1.9575%附近, 1Y 下行约 0.5bp 至 1.96%附近。具体来看, 8 月到期, 国股大行主要成交在 1.73%-1.75%, AAA 大城农商主要成交在 1.80%; 9 月到期, 国股大行主要成交在 1.80%-1.86%, AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.87%; 四季度到期, 国股大行主要成交在 1.85%-1.88%, AAA 大城农商主要成交在 1.88%-1.90%; 明年一季度到期, 各类机构交投较清淡, 1 月到期, 国股大行主要成交在 1.93%-1.94%, AAA 大城农商主要成交在 1.965%-1.97%; 2-3 月到期, 国股大行主要成交在 1.94%-1.945%, AAA 大城农商主要成交在 1.965%-1.975%; 明年二季度到期, 国股大行主要成交在 1.955%-1.96%, AAA 大城农商主要成交在 1.99%-2.00%; 明年 7-8 月到期, 各类机构交投活跃, 国股大行主要成交在 1.9575%-1.965%, AAA 大城农商主要成交在 1.995%-2.02%。(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)	1.85	1.88	1.945	1.9575	1.96
	AAA (非国股)	1.87	1.9	1.965	1.98	1.995
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	2	0	-0.25	-0.5
	AAA (非国股)	1	1	-0.5	0	0.5

## 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 1W-1M 均衡偏松, 3M 及以上中长期需求寥寥, 交投主要在 1M 内。具体来看: O/N 成交位于 5.36%-5.39%, 价格下行; 跨月 1W 买盘报 5.50%-5.53%, 区间内成交, 月内 1W 需求寥寥; 2W 需求在 5.58%-5.60%, 交投在 5.60%附近; 1M 少量融入需求在 5.55%-5.62%, 卖盘报 5.55%-5.65%, 成交位于 5.55%-5.62% (小量); 3M 买盘位于 5.50%-5.55%, 少量供给在 5.55%-5.60%, 成交较少; 1Y 个别融出在 5.30%附近, 交投清淡。

**境内美元回购市场:** 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 流动性收紧, 1M 偏松, 3M 均衡偏紧, 6M 及 1Y 均衡偏松, 成交主要在 3M 内。具体来看: O/N 买盘增多, 但并未明显提价, 成交集中 5.32%-5.33%; 跨月 1W 及 2W 需求较多, 报在 5.40%-5.41%及 5.42%-5.45%, 卖盘稀缺, 成交较少; 1M 少量融入需求报 5.45%-5.48%, 在 5.48%部分成交; 3M 买盘堆积, 报 5.28%-5.37%较宽区间, 交投在 5.36%-5.37%附近; 6M 融入需求热度稍退, 买盘在 5.05%-5.23%, 供给在 5.13%-5.26%, 听闻市场在 5.13%部分成交; 9M 双边缺位; 1Y 少量买盘在 4.91%-5.00%, 融出在 4.98%-5.00%, 交投较少。(Kiki Huang)

### 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.36	5.40
1W	5.50	5.52
1M	5.55	5.59
3M	5.50	5.60
6M	5.45	5.55

<b>1Y</b>	5.30	5.40
-----------	------	------

附：境外各币种全期限拆借价格

<b>币种</b>	<b>1W</b>	<b>1S</b>	<b>3S</b>	<b>6S</b>	<b>1Y</b>
<b>USD</b>	5.40	5.47	5.36	5.13	4.95
<b>GBP</b>	5.00	5.14	5.08	4.95	4.91
<b>EUR</b>	3.63	3.75	3.60	3.38	3.22
<b>AUD</b>	4.33	4.47	4.48	4.41	4.45
<b>YEN</b>	0.10	0.16	0.15	0.20	0.38
<b>CNH</b>	1.35	1.50	1.80	1.90	2.20
<b>HKD</b>	3.45	3.95	4.15	4.15	4.15

文/ Anqi Zhang, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang