



【2024-07-12】

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	DR01M
加权利率(%)	1.6758	1.8047	1.8118	1.8780	1.8276
涨跌幅(BP)	0.24	0.34	0.27	6.86	-6.59

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO(%)	1.7212	1.8790	1.8774	1.9750	1.9826	2.0177	2.1665	2.0525	2.5000
涨跌(BP)	-0.17	-12.60	-1.34	7.63	-14.12	3.73	-10.32	-40.55	13.44

【公开市场操作】中国央行：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偏松。具体来看：

早盘大行国股有部分融出。隔夜押利率加权-加权+5bps 成交，押存单 1.80%成交，押信用 1.80%-1.83%成交。7 天押利率 1.80%成交，押存单 1.82%-1.83%成交，押信用 1.84%-1.85%成交。14 天押利率存单信用 ofr 在 1.85%。随后隔夜整体稳定在 1.78%-1.80%，7 天押利率最低至 1.78%成交。整体偏松至午间收盘。

午后资金面延续宽松态势，隔夜押利率加权-1.74%成交，押存单 1.78%-1.80%成交，押信用 1.80%成交。临近四点半略有收紧，融出减少，隔夜成交至 1.82%-1.85%。尾盘转松，押利率成交至 1.74%，整体保持均衡至收盘。

今日全天的资金面情绪指数： 45-45-47-47

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 12 日有 162 只同业存单发行，实际发行量为 2282 亿，7 月 15 日将有 138 只存单计划发行，计划发行量为 1872.3 亿。

今日一级存单全期限均为工作日到期，整体交投情绪较好。

具体来看：

1M 国股行：1.78%，AAA 城农商：1.79%-1.83%（部分城农商在 1.82%-1.83%位置有募集）；

3M 国股行：1.82%-1.84%，AAA 城农商：1.86%-1.88%（部分城农商在 1.86%-1.88%位置有募集）；

6M 国股行：1.89%-1.92%（部分国股大行在 1.92%位置有募集），AAA 城农商：1.94%-1.99%（部分城农商在 1.94%-1.96%位置募满，在 1.98%-1.99%位置有募集）；

9M 国股行：1.93%-1.94%，AAA 城农商：1.98%-2.03%（部分城农商在 1.99%-2.00%位置有募集）；

1Y 国股行：1.95%-1.97%（国股大行在 1.96%位置需求火热），AAA 城农商：1.98%-2.06%（部分城农商在 2.00%-2.04%位置募集较好）；

(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（%）	1.78	1.85	1.92	1.96	1.97
今日询价最高利率（%）	1.78	1.84	1.92	1.94	1.96
涨跌幅（BP）	0	-1	0	-2	-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 2bp 至 1.80%附近，3M 下行约 2bp 至 1.84%附近，6M 下行约 0.5bp 至 1.915%附近，9M 下行约 0.5bp 至 1.955%附近，1Y 下行约 0.5bp 至 1.965%附近。

具体来看，三季度到期，各类机构交投活跃，7 月到期，国股大行及 AAA 大城农商主要成交在 1.70%-1.75%；8-9 月到期，国股大行主要成交在 1.79%-1.80%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.82%；四季度到期，各类机构交投清淡，国股大行主要成交在 1.84%-1.86%，AAA 大城农商主要成交在 1.87%；明年一季度到期，各类机构交投较活跃，1 月到期，国股大行主要成交在 1.91%-1.9175%，2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.925%-1.935%，AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.96%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.945%-1.96%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-1.99%；明年 7 月到期，国股大行主要成交在 1.955%-1.9675%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%。(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)	1.80	1.84	1.915	1.955	1.965
	AAA (非国股)	1.83	1.85	1.95	1.98	2.00
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-2	-2	-0.5	-0.5	-0.5
	AAA (非国股)	0	-2	0	-2	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 O/N-3S 偏松，6S-1Y 少量需求午后小幅退价，交投主要在 3S 内。具体来看：O/N 交投集中在 5.38%-5.42%；1W 买盘在 5.43%-5.45%，成交在区间内；2W 少量需求在 5.48%，卖盘在 5.48%-5.50%，成交在 5.48%；跨月 3W 买盘在 5.53%-5.54%，成交在 5.54%；1S 融入需求在 5.54%-5.58%，个别买盘午后价格小幅回撤，在 5.58%部分成交；3S 交投在 5.68%；6S 买盘在 5.75%，卖盘难寻；9S 融入需求在 5.78%-5.80%，成交寥寥；1Y 少量需求报在 5.80%，供给有限，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。

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全期限偏松，交投主要在 3S 内。具体来看：O/N 买盘在 5.31%-5.34%，区间内成交；1W 需求报在 5.34%-5.38%，交投在 5.35%-5.38%；2W 需求低迷；1S 买盘在 5.48%-5.49%，需求报出后很快被给，卖盘在 5.49%-5.50%，交投在 5.49%；3S 少量买盘在 5.65%，供给在 5.63%-5.68%，在 5.65%部分成交；9S 个别卖盘在 5.60%，成交寥寥；1Y 供给在 5.52%-5.60%，买盘难寻，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	5.39	5.42
1W	5.43	5.45
1M	5.57	5.60
3M	5.65	5.70
6M	5.70	5.80
1Y	5.80	5.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
----	----	----	----	----	----

USD	5.38	5.52	5.60	5.55	5.52
GBP	5.30	5.35	5.38	5.34	5.32
EUR	3.85	3.93	4.00	3.98	4.00
AUD	4.51	4.56	4.60	4.71	4.72
YEN	0.03	0.07	0.13	0.11	0.09
CNH	2.75	2.75	2.95	2.95	2.95
HKD	4.30	4.40	4.60	4.70	4.80

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