

# 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

【2024-05-06】

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）：

| 品种       | DR001  | DR007  | DR014  | DR021  | DR1M   | DR2M   |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 加权利率 (%) | 1.7651 | 1.8782 | 1.8991 | 1.8958 | 1.9151 | 1.9750 |
| 涨跌幅 (BP) | -17.23 | -23.16 | -26.21 | -10.42 | -15.80 | -      |

| 期限      | O/N    | 1W     | 2W     | 3W     | 1M     | 2M    | 3M     | 6M     | 9M     | 1Y     |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| IBO (%) | 1.8681 | 2.0962 | 1.9540 | 2.0250 | 2.1472 | 2.395 | 2.7671 | 2.7143 | 2.7250 | 2.4000 |
| 涨跌 (BP) | -15.18 | -3.93  | -26.91 | -      | -55.28 | 23.07 | 39.59  | 63.43  | -2.50  | -48.00 |

【公开市场】央行今日开展 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 100 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 80 亿元。

今日资金面整体宽松，早盘利率隔夜加权+10bps-1.90%融出，信用隔夜+15bps 到 1.95%融出，7d 押利率 1.90%-1.95%融出，押存单信用 1.95%融出。十点后，隔夜价格成交至 1.88%-1.90%，7d 成交至 1.90%附近。午后资金面进一步宽松，隔夜押利率存单信用 1.80%融出，7d 押存单信用 1.90%融出，临近尾盘，隔夜押利率最低成交至 1.50%，押存单最低成交至 1.70%，整体保持宽松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：48-45-39-35

## 存单市场

截至下午 5 点 30 分，5 月 5 日有 35 只同业存单发行，实际发行量 220.8 亿，5 月 6 日将有 136 只存单计划发行，计划发行量为 1746.6 亿。

今日一级存单除 1m 外均为工作日到期，3-6m 交投较活跃，1y 国股大行午后逐渐起量。

具体来看：

1M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.90%-1.95%（个别城商在 1.94%、1.95%位置募满）；

3M 国股行：1.95%（个别大行在 1.95%位置有少量募集），AAA 城农商：2.00%-2.05%（部分城农商在 2.00%、2.02%位置有募集）；

6M 国股行：2.00%，AAA 城农商：2.03%-2.10%（部分城农商在 2.03%、2.05%、2.07%位置募集较好）；

9M 国股行：2.04%-2.05%，AAA 城农商：2.05%-2.20%；

1Y 国股行：2.08%-2.11%（部分大行股份制在 2.11%位置募集较好），AAA 城农商：2.10%-2.25%（个别城农商在 2.12%、2.17%位置有募集）；

(Wendy Zhu)

## 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 (%) | 1.90 | 1.93 | 1.96 | 2.00 | 2.10 |
| 今日询价最高利率 (%) | 1.80 | 1.95 | 2.00 | 2.05 | 2.11 |
| 涨跌幅 (BP)     | -10  | 2    | 4    | 5    | 1    |

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较节前收盘中短期下行，长端先上后下，截至收盘，1M 下行约 1bp 至 1.89%，3M 下行约 2bp 至 1.98%，6M 下行约 4bp 至 2.01%，9M 下行约 1bp 至 2.10%，1Y 下行约 1bp 至 2.105%。

具体来看，5 月到期主要买盘为银行基金，国股大行个别成交在 1.80%-1.82%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%附近；6 月到期，各类机构交投较为清淡，国股大行主要成交在 1.88%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.92%；三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.95%-2.00%，AAA 大城农商主要成交在 1.99%-2.02%；四季度到期，各类机构交投较为清淡，国股大行主要成交在 2.01%-2.05%，AAA 大城农商主要成交在 2.05%-2.07%；明年一季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.09%-2.125%，AAA 大城农商主要成交在 2.13%-2.15%；明年 4 月到期，各类机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.10%-2.13%，AAA 大城农商主要成交在 2.15%-2.18%。(Qi Zhang)

**附：NCD 二级成交收益率**

|                | 评级           | 1M   | 3M   | 6M   | 9M   | 1Y    |
|----------------|--------------|------|------|------|------|-------|
| 绝对收益率 (%)      | AAA<br>(国股)  | 1.89 | 1.98 | 2.01 | 2.10 | 2.105 |
|                | AAA<br>(非国股) | 1.91 | 2.00 | 2.07 | 2.14 | 2.14  |
| 与昨日收益变动对照 (BP) | AAA<br>(国股)  | -1   | -2   | -4   | -1   | -1.0  |
|                | AAA<br>(非国股) | -1   | -5   | -1   | -1   | -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隔夜偏松，其他期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 成交集中在 5.43%-5.44%。1W 买盘报在 5.47%-5.50%，区间内成交。2W 买盘报在 5.53%-5.58%，卖盘报在 5.55%-5.59%。1S 融入需求报在 5.65%-5.75%，成交集中在 5.70%-5.75%。3S 买盘报在 5.70%-5.80%，区间内交投。6S-9S 少量买盘询借在 5.80%。1Y 融入需求报在 5.80%，融出有限。

**境内美金回购市场：**今日境内美元回购市场流动性均衡，T/N 成交在 5.43%

**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 1S 内短期偏松，3S-6S 均衡，更长期限均衡偏松。交投集中在 6S 内。具体来看：O/N 成交集中在 5.36%-5.38%；1W 融入需求在 5.38%-5.42%，在 5.40%-5.42%附近成交；2W 买盘报在 5.43%-5.45%，融出有限。1S 少量融入需求报在 5.55%-5.60%，成交有限；3S、6S 买盘分别报在 5.63%-5.65%及 5.65%-5.71%，6S 卖盘报在 5.71%。9S-1Y 融入报价在 5.70%-5.71%，1Y 部分卖盘报在 5.73%。(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  | 5.50 | 5.55 |
| 1M  | 5.65 | 5.75 |
| 3M  | 5.75 | 5.85 |
| 6M  | 5.75 | 5.85 |
| 1Y  | 5.85 | 5.95 |

附：境外各币种全期限拆借价格

| 币种  | 1W    | 1S   | 3S   | 6S   | 1Y   |
|-----|-------|------|------|------|------|
| USD | 5.40  | 5.60 | 5.70 | 5.72 | 5.70 |
| GBP | 5.34  | 5.38 | 5.41 | 5.38 | 5.36 |
| EUR | 4.05  | 4.08 | 4.18 | 4.10 | 4.05 |
| AUD | 4.43  | 4.41 | 4.55 | 4.60 | 4.58 |
| YEN | -0.05 | 0.08 | 0.09 | 0.15 | 0.11 |
| CNH | 3.45  | 3.35 | 3.35 | 2.95 | 2.95 |
| HKD | 4.00  | 4.20 | 4.50 | 4.60 | 4.65 |

同业存放和非银存款参考报价

2024/05/06 存放市场各期限双边价格

| 期限 | 融出         | 融入         |
|----|------------|------------|
| 1w | 2.35~ 1.90 | 1.85~ 1.60 |
| 2w | 2.35~ 1.90 | 1.85~ 1.60 |
| 1m | 2.40~ 2.15 | 1.90~ 1.80 |
| 3m | 2.55~ 2.20 | 2.05~ 1.85 |
| 6m | 2.60~ 2.15 | 2.09~ 1.80 |
| 1y | 2.68~ 2.20 | 2.18~ 1.85 |

2024/05/06 非银存款各期限双边价格

| 期限 | 融出        | 融入        |
|----|-----------|-----------|
| 1m |           |           |
| 3m |           |           |
| 6m |           |           |
| 1y | 3.20~3.00 | 2.90~2.70 |
| 3Y | 3.20~2.90 | 3.00~2.60 |
| 5Y | 3.50~3.00 | 3.30~2.95 |

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