



【2024-07-30】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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（%）	1.6427	1.8336	1.8507	1.8631	1.9000
涨跌幅（BP）	0.56	-8.03	-2.70	-2.49	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M
IBO（%）	1.6956	1.8451	1.9110	2.0000	2.1873	1.9327	2.1697
涨跌幅（BP）	1.75	-0.56	-0.87	15.00	15.76	-6.60	-11.52

【公开市场操作】中国央行：今日进行 2162.7 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 2673 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 510.3 亿元。 今日资金面整体均衡。开盘股份制大行部分融出，非银隔夜押利率成交在加权+7bps-加权+10bps，押存单信用成交 1.85%-1.90%，跨月方面，2-3d 押利率成交在 1.95%至 2.05%，7 天押利率存单成交在 1.92%-1.95%，押信用 1.97%融出，14d 押信用成交在 1.90%。 午后资金面维持均衡，非银隔夜押利率加权融出，押存单成交在 1.85%-1.90%，7 天押利率成交在 1.92%。临近尾盘，资金面进一步宽松，押利率最低成交到 1.65%，押存单 1.75%-1.80%位置成交，整体维持宽松直至收盘。（Yilun Ma）

今日全天的资金面情绪指数：49-49-49-44

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 30 日有 77 只同业存单发行，实际发行量为 675.3 亿，7 月 31 日将有 32 只存单计划发行，计划发行量为 88.7 亿。

今日一级存单除 3M、1Y 外均为休息日到期，整体交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.73%，AAA 城农商：1.80%；

3M 国股行：1.75%-1.76%，AAA 城农商：1.82%-1.85%；

6M 国股行：1.82%，AAA 城农商：1.86%-1.93%；

9M 国股行：1.84%-1.85%，AAA 城农商：1.89%-1.98%；

1Y 国股行：1.85%-1.86%，AAA 城农商：1.90%-2.03%（部分城农商在 1.91%-1.93%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（%）	1.73	1.78	1.83	1.89	1.90
今日询价最高利率（%）	1.73	1.76	1.82	1.85	1.86
涨跌幅（BP）	0	-2	-1	-4	-4

今日各期限成交收益率较昨日收盘，短端基本持平，中长端略呈下行，截至收盘，1M 基本持平在 1.80%附近，3M 基本持平在 1.81%附近，6M 下行约 1bp 至 1.86%附近，9M 下行约 0.25bp 至 1.895%附近，1Y 下行约 0.5bp 至 1.8975%附近。

具体来看，8-9 月到期，国股大行主要成交在 1.78%-1.82%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.82%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.80%-1.82%，AAA 大城农商主要成交在 1.82%-1.83%；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 1.85%-1.86%，AAA 大城农商成交在 1.87%-1.88%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.88%-1.89%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.905%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.89%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.91%-1.93%；明年 7 月到期，国股大行主要成交在 1.8925%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%-1.93%。(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	1.81	1.86	1.8950	1.8975
	AAA (非国股)	1.80	1.83	1.88	1.92	1.92
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	-1	-0.25	-0.5
	AAA (非国股)	0	-2	-1.5	0	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 ON 偏紧转均衡，跨月 T/N 偏紧，1W-3M 均衡，6M 及以上长期限需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：早盘 O/N 稍有堆积，后融出增加较快转均衡，需求位于 5.44%-5.47%，区间内成交；跨月 T/N 供不应求，融入需求主要报在 5.65%-5.67%，成交集中在 5.66%-5.67%；跨月 1W 需求趋弱，报于 5.62%-5.66%，交投主要在 5.65%，下月起息买盘报 5.45%-5.50%，成交较少；跨月 2W 在 5.65%少量交投，下月起息需求在 5.48%-5.50%，卖盘难觅；1M 少量需求在 5.58%-5.62%，供给缺位；3M 需求报 5.58%-5.62%，区间内成交；6M 买盘在 5.60%-5.75%，9M-1Y 在 5.65%-5.80%，卖盘难觅，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，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 均衡偏紧，跨月 T/N-1M 均衡，3M-1Y 偏松，交投主要在 2M 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.33%-5.38%，早盘买盘提价较快，成交位于 5.35%-5.38%；跨月 T/N 报在 5.40%-5.50%较宽区间，交投较少；跨月 1W 需求在 5.40%-5.45%，交投在 5.42%-5.45%；跨月 2W 融入需求在 5.43%-5.46%，成交在 5.45%附近；1M 需求在 5.48%-5.50%，卖盘在 5.49%-5.52%，交投位于 5.49%-5.50%；3M 少量买盘报 5.52%-5.54%，供给在 5.52%-5.53%，成交较少；6M 双边在 5.42%-5.43%/5.37%-5.40%，听闻成交在 5.40%附近；1Y 需求位于 5.30%-5.48%，融出在 5.47%-5.48%，听闻中东市场于 5.48%位置成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.44	5.48
1W	5.60	5.65
1M	5.60	5.65
3M	5.60	5.75
6M	5.65	5.80
1Y	5.75	5.85

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.45	5.50	5.55	5.55	5.45
GBP	5.35	5.31	5.35	5.30	5.29
EUR	3.84	3.81	3.86	5.84	3.83
AUD	4.65	4.64	4.74	4.72	4.73
YEN	0.03	0.07	0.09	0.15	0.20
CNH	1.35	2.30	2.50	2.65	2.65
HKD	4.30	4.45	4.45	4.55	4.65

