



【2024-08-07】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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 (%)	1.6291	1.7223	1.7181	1.7230	1.7880
涨跌幅 (BP)	4.74	2.91	-0.86	-0.67	0.78

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	3M	4M	6M
IBO (%)	1.6792	1.8145	1.8952	1.7467	1.8995	2.0770	2.0000	1.9700
涨跌 (BP)	3.25	-8.10	12.19	-10.86	-4.89	-58.00	--	1.11

央行动态：中国央行认为目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，根据公开市场业务一级交易商的需求，2024 年 8 月 7 日逆回购操作量为零。因今日有 2516.7 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 2516.7 亿元。

今日资金面整体由宽松向均衡态势过渡。早盘开盘各大行股份行大量融出，非银隔夜押利率成交在加权+8bps-+10bps，押存单成交在 1.80%附近，押信用成交在 1.80%-1.85%。7d 押利率成交在 1.78%至 1.80%，押存单成交在 1.80%-1.85%，14d 押利率融出在 1.83%附近，跨月品种鲜有成交。临近中午收盘资金面总体转向均衡态势。

午后开盘，资金面一度趋于边际收紧态势，押利率隔夜回购品种成交价格迅速回升至 1.80%-1.82%，押存单隔夜回购品种成交在 1.82%-1.85%附近，7D 回购品种成交维持在押利率 1.80%附近。随后大行开始融出，资金面紧张态势小幅缓解，临近尾盘资金总体均衡，隔夜回购品种押利率最低成交至 1.70%附近，押存单最低成交至 1.80%-1.82%附近。

今日全天资金面情绪指数：50-52-52-50

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 7 日有 68 只同业存单发行，实际发行量为 371.3 亿，8 月 8 日将有 64 只存单计划发行，计划发行量为 460.2 亿。

今日一级存单全期限除 1M、9M 外均为休息日到期，交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.72%-1.74%（部分城农商行在 1.73%-1.74%位置有募集）；

3M 国股行：1.74%-1.75%，AAA 城农商：1.75%-1.80%；

6M 国股行：1.79%，AAA 城农商：1.83%-1.88%；

9M 国股行：1.82%-1.84%，AAA 城农商：1.84%-1.94%（个别城农商行在 1.94%位置有募集）；

1Y 国股行：1.82%-1.84%，AAA 城农商：1.85%-1.96%；； (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 (%)	1.70	1.75	1.79	1.82	1.83
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.75	1.79	1.84	1.84
涨跌幅 (BP)	0	0	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小幅上行，截至收盘，1M 上行约 2bp 至 1.72%附近，3M 上行约 0.5bp 至 1.77%附近，6M 上行约 1bp 至 1.84%附近，9M 上行约 0.5bp 至 1.855%附近，1Y 上行约 0.25bp 至 1.8575%附近。

具体来看，8-9 月到期，国股大行及 AAA 城农商主要成交在 1.70%-1.75%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.75%-1.77%，AAA 大城农商主要成交在 1.78%-1.80%；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 1.82%-1.83%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.83%-1.84%，AAA 大城农商主要成交在 1.855%-1.86%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.84%-1.855%，AAA 大城农商主要成交在 1.88%-1.89%；明年 7-8 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.845%-1.86%，AAA 大城农商主要成交在 1.88%-1.90%。(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)	1.72	1.77	1.84	1.855	1.8575
	AAA (非国股)	1.73	1.80	1.855	1.88	1.885
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2	0.5	1	0.5	0.25
	AAA (非国股)	1	1	0.5	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 ON 均衡，1W 均衡偏紧，2W-1M 均衡，3M 及以上中长期需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 边际宽松，早盘平盘较快，成交位于 5.46%-5.50%；1W 仍供不应求，报于 5.50%-5.53%，区间内交投；2W 融入需求位于 5.55%-5.56%，成交在区间内；1M 买盘位于 5.60%-5.65%，区间内交投；3M 需求报 5.50%-5.65%，成交 5.55%-5.60%；6M 卖盘在 5.80%附近，9M 及 1Y 长期限融入需求寥寥，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。

美元存单市场：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，1W 均衡偏紧，2W 均衡，1M-6M 均衡偏紧，9M-1Y 偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 较昨日宽松，成交主要在 5.37%-5.40%；1W 买盘堆积，报 5.40%-5.43%，交投 5.42%-5.43%区间；2W 融入需求位于 5.42%-5.45%，成交在 5.45%；1M 需求报 5.47%-5.50%，融出 5.48%-5.50%，限于名字及额度，交投主要在 5.48%；3M 需求旺盛，双边在 5.40%-5.56%/5.33%-5.39%, 在 5.40%部分成交；6M 价格较昨日上行，买盘报 5.00%-5.16，交投在 5.16%，1Y 个别需求报 5.10%附近，听闻市场卖盘报 4.95%。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.46	5.50
1W	5.50	5.52
1M	5.62	5.65
3M	5.65	5.70
6M	5.70	5.80
1Y	5.70	5.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.43	5.49	5.45	5.20	5.00
GBP	5.35	5.34	5.37	5.33	5.23
EUR	3.83	3.86	3.85	3.82	3.78
AUD	4.64	4.65	4.70	4.65	4.60

YEN	0.06	0.11	0.15	0.18	0.18
CNH	0.65	0.85	1.55	1.55	2.15
HKD	3.80	3.90	4.10	4.10	4.30

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