



【2024-05-07】

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）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M
加权利率 (%)	1.7498	1.8458	1.8468	1.8666	1.9074
涨跌幅 (BP)	-1.53	-3.24	-5.23	-2.92	-0.77

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M
IBO (%)	1.8246	2.003	1.9083	1.9000	2.1556	2.3833	2.6082	2.1900	2.7600
涨跌 (BP)	-4.35	-9.33	-4.57	-12.50	0.84	-1.17	-15.89	-52.43	3.50

【公开市场】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。今日有 4400 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 4380 亿元。

今日资金面早盘均衡偏松，午后银行融出减少转为均衡。早盘利率隔夜加权+10bps-1.85%融出，存单信用隔夜 1.88%到 1.90%融出，7d 押利率存单 1.88%融出，押存单信用 1.90%融出。十点后，隔夜价格成交至 1.85%，7d 成交至 1.90%附近。午后银行融出减少，资金面转为均衡，隔夜押利率 1.80%-1.85%融出，押存单信用 1.82%-1.85%融出。7d 押存单信用 1.88%成交。临近尾盘，隔夜押利率最低成交至 1.80%，整体保持均衡至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：44-45-42-50

存单市场

截至下午 5 点 30 分，5 月 7 日有 132 只同业存单发行，实际发行量 1639.1 亿，5 月 8 日将有 179 只存单计划发行，计划发行量为 3482.3 亿。

今日一级存单除 3m、1y 外均为休息日到期，3m、1y 交投活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.80%-1.85%，AAA 城农商：1.87%-1.95%（个别城商在 1.95%位置募满）；

3M 国股行：1.92%-1.96%（国股大行在 1.94%位置募集火热），AAA 城农商：1.97%-2.04%（部分城农商在 1.97%、1.98%、2.02%位置有募集）；

6M 国股行：1.97%-1.98%，AAA 城农商：2.00%-2.10%（个别城商在 2.01%位置有少量募集）；

9M 国股行：2.02%-2.05%，AAA 城农商：2.05%-2.20%（个别农商在 2.07 位置有少量募集）；

1Y 国股行：2.07%-2.10%（多数国股大行在 2.07%-2.08%位置募集火热），AAA 城农商：2.10%-2.28%（部分城农商在 2.13%-2.17%位置募集较好）；(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 (%)	1.80	1.95	2.00	2.05	2.11
今日询价最高利率 (%)	1.85	1.96	1.98	2.05	2.10

涨跌幅 (BP)	5	1	-2	0	-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明显下行，截至收盘，1M 下行约 6bp 至 1.83%，3M 下行约 4bp 至 1.94%，6M 下行约 4bp 至 1.97%，9M 下行约 3.5bp 至 2.065%，1Y 下行约 2.5bp 至 2.08%

具体来看，5 月到期主要买盘为银行基金，交投较为清淡，国股大行主要成交在 1.75%-1.80%，AAA 大城农商主要成交在 1.75%-1.83%；6 月到期，各类机构交投较为清淡，国股大行主要成交在 1.82%-1.84%，AAA 城农商主要成交在 1.88%-1.90%；三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.90%-1.94%，AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.96%；四季度到期，各类机构交投较活跃，国股大行主要成交在 1.96%-1.99%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%附近；明年一季度到期，各类机构交活跃，国股大行主要成交在 2.04%-2.08%，AAA 大城农商主要成交在 2.08%-2.10%；明年 4-5 月到期，各类机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.06%-2.09%，AAA 大城农商主要成交在 2.11%-2.14%。(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)	1.83	1.94	1.97	2.065	2.08
	AAA (非国股)	1.90	1.95	1.99	2.10	2.13
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-6	-4	-4	-3.5	-2.5
	AAA (非国股)	-1	-5	-8	-4	-1

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均衡偏松，1W-1S 均衡偏紧，3S-9S 均衡，1Y 均衡偏紧，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.41%-5.44%，区间内成交；1W 融入需求报在 5.48%-5.50%，融出在 5.48%-5.52%，交投主要在 5.48%-5.50%；2W 买盘报在 5.55%-5.60%，成交在区间内；1S 融入需求报在 5.65%-5.75%，卖盘报在 5.71%-5.78%，交投主要在 5.71%-5.75%；3S 买盘在 5.75%-5.80%，区间内交投；9S 融入需求报在 5.70%-5.80%，卖盘询出较少，成交寥寥；1Y 买盘在 5.75%-5.88%，在 5.88%少量交投。

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有外资行发行 3M 在 5.70%，并募得一定需求。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性隔夜均衡偏松，1W-1S 均衡，3S 均衡偏紧，6S 及以上长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求报在 5.33%-5.37%，交投在区间内；1W 买盘报在 5.38%-5.41%，成交主要在 5.40%-5.41%；2W 需求在 5.43%-5.46%，卖盘在 5.43%-5.50%，交投在 5.43%-5.46%；1S 买盘报在 5.55%-5.60%，融出在 5.60%-5.66%，在 5.60%部分成交；3S、6S 融入需求报在 5.63%-5.70%和 5.65%-5.70%，卖盘报在 5.65%-5.75%和 5.75%，3S 成交在 5.65%附近；9S 买盘在 5.65%-5.72%，卖盘询出较少，交投清淡；1Y 需求在 5.68%-5.73%，融出在 5.69%-5.75%，交投在 5.69%-5.73%。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.41	5.44
1W	5.48	5.50
1M	5.65	5.75
3M	5.75	5.80
6M	5.75	5.85
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	5.40	5.62	5.70	5.72	5.73
GBP	5.28	5.33	5.35	5.38	5.32

EUR	4.00	4.02	4.07	4.10	4.06
AUD	4.35	4.42	4.54	4.62	4.57
YEN	0.02	0.07	0.13	0.15	0.10
CNH	3.80	3.55	3.35	3.10	3.10
HKD	3.70	3.45	4.40	4.60	4.85

同业存放和非银存款参考报价

2024/05/07 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.32~ 1.90	1.82~ 1.60
2w	2.32~ 1.90	1.82~ 1.60
1m	2.42~ 2.15	1.92~ 1.80
3m	2.48~ 2.20	1.98~ 1.85
6m	2.55~ 2.15	2.04~ 1.80
1y	2.68~ 2.20	2.18~ 1.85

2024/05/07 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