

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

【2024-07-23】

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(%)	1.7507	1.7669	1.8727	1.8953	1.875
涨跌幅(BP)	8.73	4.85	3.66	-0.47	3.84

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO (%)	1.7988	1.9184	1.8955	1.857	2.105	2.0312	2.3338	2.1911	2.61
涨跌(BP)	9.67	7.47	-3.27	-	2.69	9.21	14.89	17.11	61.3

中国央行今日进行 2673 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率持平 1.7%。今日有 6760 亿元逆回购到期。中国央行公开市场今日净回笼 4087 亿元。

今日资金面整体均衡。开盘股份制大行部分融出，非银隔夜押利率存单成交在 1.85% or 加权+10，随后最高成交至 1.95% 临近中午时稍有宽松，回落至 1.90%附近成交。7 天押利率成交在 1.83%-1.85%，押信用成交 1.90%，跨月成交在 1.93%-1.95%区间。午后资金面维持均衡态势，非银隔夜押利率存单成交在 1.85%-1.90%位置。临近尾盘，资金面迅速宽松，非银押利率最低成交 1.70%，押存单最低成交 1.80%。资金面维持宽松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：52-52-49-45 (George Shang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 23 日有 160 只同业存单发行，实际发行量为 2431.4 亿，7 月 24 日将有 140 只存单计划发行，计划发行量为 2266.4 亿。

今日一级存单除 1M、6M 外均为工作日到期，整体募集情绪较好。

具体来看：

1M 国股行：1.74%，AAA 城农商：1.78%-1.84%（部分城农商行在 1.81%-1.84%位置有募集）；

3M 国股行：1.80%-1.84%，AAA 城农商：1.83%-1.89%（部分城农商行在 1.86%-1.89%位置有募集）；

6M 国股行：1.90%，AAA 城农商：1.92%-1.98%（部分城农商行在 1.94%-1.97%位置有募集）；

9M 国股行：1.91%-1.93%（部分国股大行在 1.93%位置有募集），AAA 城农商：1.95%-2.03%（部分城农商 1.96%-2.03%位置有募集）；

1Y 国股行：1.92%-1.96%（多数国股大行在 1.94%位置募集火热，1.93%、1.96%位置有募集），AAA 城农商：1.96%-2.03%（部分城农商在 1.97%-2.03%位置有募集）；(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 (%)	1.74	1.84	1.90	1.94	1.95
今日询价最高利率 (%)	1.74	1.84	1.90	1.93	1.94
涨跌幅 (BP)	0	0	0	-1	-1

二级存单交易方面:

今日各期限成交收益率较昨日收盘, 3M 和 9M 基本持平, 整体呈现下行, 截至收盘, 1M 下行约 3bp 至 1.77%附近, 3M 基本持平在 1.83%附近, 6M 下行约 2bp 至 1.89%附近, 9M 基本持平在 1.935%附近, 1Y 下行约 0.5bp 至 1.94%附近。

具体来看, 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 1.75%-1.82%, AAA 大城农商主要成交在 1.78%-1.83%; 四季度到期, 各类机构交投活跃, 国股大行主要成交在 1.83%-1.86%, AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.875%; 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 1.89%-1.91%, AAA 大城农商成交在 1.92%-1.94%; 2-3 月到期, 国股大行主要成交在 1.915%-1.925%, 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 1.93%-1.94%, AAA 大城农商主要成交在 1.96%-1.97%; 明年 7 月到期, 国股大行主要成交在 1.935%-1.945%, AAA 大城农商主要成交在 1.96%-1.97%。(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)	1.77	1.83	1.89	1.935	1.94
	AAA (非国股)	1.80	1.86	1.94	1.96	1.96
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-3	0	-2	0	-0.5
	AAA (非国股)	0	1	-1	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-1M 偏紧, 3M 及以上中长期均衡, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 需求堆积, 部分买盘至下午平盘, 交投主要在 5.42%-5.44%; 1W 供不应求, 跨月买盘报在 5.55%-5.60%, 区间内交投, 较昨日小幅上涨, 不跨月需求在 5.44%-5.47%, 交投在 5.46%-5.47%; 2W 买盘报在 5.55%-5.60%, 成交集中在 5.58%-5.60%; 1M 买盘提价较快, 部分买盘从 5.60%提至 5.65%, 卖盘报在 5.60%-5.70%, 交投在 5.60%-5.65%; 3M 融入需求在 5.59%-5.65%, 供给报在 5.59%-5.73%, 成交在 5.59%-5.65%; 6M 买盘在 5.75%-5.80%, 卖盘难寻; 9M 需求在 5.60%-5.80%, 供给寥寥; 1Y 融入需求在 5.50%-5.85%较宽区间, 卖盘在 5.80%-5.85%, 在 5.85%少量成交。

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 O/N 均衡, 1W-1M 均衡偏松, 3M-1Y 偏松, 交投主要在 1M 内。具体来看: O/N 买盘较昨日增多, 报在 5.31%-5.35%, 成交主要在 5.33%-5.35%; 少量跨月 1W 需求在 5.40%-5.42%, 供给在 5.38%-5.46%, 成交较少; 2W 融入需求在 5.42%-5.45%, 成交在 5.42%-5.44%; 1M 买盘在 5.47%-5.50%, 供给较充裕, 报在 5.48%-5.50%, 交投集中在 5.48%; 3M 少量需求报在 5.50%-5.53%, 融出在 5.52%-5.53%, 成交有限; 6M 需求在 5.37%-5.52%较宽区间, 成交寥寥; 9M 个别买盘报在 5.49%-5.51%, 听闻市场成交在 5.51%附近; 1Y 期限双边对峙在 5.50%-5.51%/5.45%-5.46%, 交投有限。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.42	5.44
1W	5.45	5.55
1M	5.60	5.63
3M	5.59	5.65
6M	5.60	5.70

1Y	5.50	5.70
----	------	------

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.44	5.50	5.57	5.50	5.47
GBP	5.29	5.34	5.38	5.32	5.31
EUR	3.91	3.95	3.97	3.98	4.00
AUD	4.52	4.53	4.60	4.65	4.62
YEN	0.03	0.07	0.11	0.12	0.17
CNH	3.60	3.10	3.00	2.90	2.90
HKD	4.55	4.45	4.55	4.65	4.75

文/ George Shang, Brain Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang