



【2024-08-09】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，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 (%)	1.7932	1.8205	1.8418	1.7854	1.8064
涨跌幅 (BP)	10.08	4.74	7.96	4.00	3.40

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M
IBO (%)	1.8372	1.8682	1.8646	1.9550	1.8564	1.8200	1.9539	2.0835
涨跌 (BP)	9.03	-2.11	2.25	12.12	-33.66	-6.11	0.38	--

央行动态：中国央行今日进行 129 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 11.7 亿元逆回购到期，当日实现净投放 117.3 亿元。央行本周共开展 212.9 亿元逆回购操作，本周共有 7810.5 亿元逆回购到期，实现净回笼 7597.6 亿元。

今日资金面整体呈现均衡偏紧态势。早盘开盘各大行纷纷融出，股份行城商行融出较为有限。非银隔夜押利率成交在+10BPS 或定价 1.90%附近融出，押存单成交在 1.88%-1.90%附近，押信用成交在 1.90%。7d 押利率成交在 1.85%，押存单成交在 1.86%-1.88%，14d 押利率融出在 1.85%附近，跨月品种鲜有成交。公开市场操作后，资金成交价格总体稳定，临近中午收盘资金面小幅收紧。

午后开盘，资金面保持均衡偏紧态势。押利率隔夜回购品种成交价格在 1.90%附近，押存单隔夜回购品种成交在 1.90%-1.93%附出，7D 回购品种成交寥寥。随后大行股份行少量融出，资金面紧张态势少许缓解，临近尾盘资金面依旧均衡偏紧，隔夜回购品种押利率最低成交至 1.85%附近，押存单最低成交至 1.85%-1.90%附近。

今日全天资金面情绪指数：55-54-52-51

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 9 日有 73 只同业存单发行，实际发行量为 345 亿，8 月 12 日将有 61 只存单计划发行，计划发行量为 515.3 亿。

今日一级存单全期限均为工作日到期，交投较为清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.73%-1.77%（个别城农商行在 1.76%位置有少量募集）；

3M 国股行：1.76%，AAA 城农商：1.75%-1.80%（个别城农商行在 1.80%位置有募集）；

6M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.83%-1.90%（个别城农商行在 1.87%位置有募集）；

9M 国股行：1.87%，AAA 城农商：1.87%-1.96%；

1Y 国股行：1.85%-1.90%（部分国股大行在 1.88%位置有募集），AAA 城农商：1.90%-1.98%（部分城农商行在 1.94%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 (%)	1.70	1.75	1.80	1.85	1.86
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.76	1.80	1.87	1.88
涨跌幅 (BP)	0	1	0	2	2

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上行，临近尾盘进一步上行，截至收盘，1M 上行约 2bp 至 1.77%附近，3M 上行约 2bp 至 1.80%附近，6M 上行约 2.5bp 至 1.88%附近，9M 上行约 2.5bp 至 1.90%附近，1Y 上行约 3bp 至 1.91%附近。

具体来看，8-9 月到期，国股大行主要成交在 1.72%-1.77%，AAA 城农商主要成交在 1.75%-1.78%；四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.79%-1.80%，AAA 大城农商个别成交在 1.79%-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 1.85%-1.87%，AAA 大城农商主要成在 1.86%-1.885%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.87%-1.88%，AAA 大城农商主要成交在 1.89%-1.90%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.88%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.91%-1.925%；明年 7-8 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.885%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.915%-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)	1.77	1.80	1.88	1.90	1.91
	AAA (非国股)	1.78	1.82	1.90	1.92	1.92
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	2	2	2.5	2.5	3
	AAA (非国股)	3	2	3	2	2

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 偏松，1W 均衡偏紧，2W 均衡，1M 均衡偏紧，3M 及以上中长期限需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 早盘平盘快，成交位于 5.45%-5.47%；1W 买盘报 5.50%-5.55%，交投 5.51%-5.55%区间；2W 融入需求在 5.53%-5.57%，在 5.56%少量成交；1M 需求仍多，买盘报 5.62%-5.67%，成交 5.65%-5.67%区间，价格小幅上行；3M 少量买盘报 5.60%-5.65%，区间内交投；6M-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 偏松，1W-3M 均衡偏松，6M 均衡偏紧，9M-1Y 偏松，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交在 5.32%-5.37%，价格继续下行；1W 买盘报 5.41%-5.43%，区间内成交；2W 融入需求位于 5.44%-5.45%，交投主要在 5.44%；1M 买盘在 5.46%-5.48%，融出 5.47%-5.49%，成交集中 5.48%；3M 双边报 5.40%-5.45%/5.36%-5.42%，在 5.40%少量交投；6M 融入需求旺盛，报 5.05%-5.20%较宽区间，卖盘缺位，未闻成交；1Y 个别需求报 5.05%-5.08%，融出位于 5.12%附近，成交寥寥。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.45	5.48
1W	5.50	5.52
1M	5.62	5.65
3M	5.60	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	5.41	5.48	5.40	5.10	5.08
GBP	5.00	5.07	5.07	4.94	4.85
EUR	3.63	3.75	3.65	3.50	3.42
AUD	4.42	4.46	4.51	4.50	4.50

YEN	0.05	0.08	0.14	0.20	0.40
CNH	1.50	1.80	1.80	1.90	2.20
HKD	3.60	3.85	4.00	4.00	4.20

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