



【2024-07-16】

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	DR01M	DR03M
加权利率 (%)	1.9097	1.9011	1.9034	1.9274	1.9060	1.9467
涨跌幅 (BP)	11.57	6.77	6.93	5.29	8.05	1.67

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	9M	1Y
IBO (%)	1.9699	2.0272	1.9599	1.9500	1.9321	2.2000	2.1713	2.2700	2.7500
涨跌 (BP)	13.37	11.86	8.62	13.00	-10.23	-40.00	-5.74	-18.00	42.25

【公开市场操作】今日进行 6760 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。因今日有 20 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 6740 亿元。

今日资金面整体均衡。开盘偏紧，大行国股融出较昨日有所减少，银行需求较多，非银利率隔夜成交在+10-15bp，非利率隔夜 ofr 在 +20bp or 2.00%，7 天非银开盘 ofr 1.90%，后逐渐升高，最高成交到 1.97%位置，跨月有成交在 1.92%位置，omo 后市场逐渐转均衡，非银隔夜 ofr 到 2.05%位置，bid 在 1.95%-2.00%区间。午后逐渐趋松，大行国股开始融出。非银隔夜成交在 2.05%附近，尾盘押利率存单最低成交到 1.80%，整体维持偏松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：60-56-53-46

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 16 日有 138 只同业存单发行，实际发行量为 2388 亿，7 月 17 日将有 142 只存单计划发行，计划发行量为 1294.4 亿。

今日一级存单除 1M、6M 外均为工作日到期，整体交投情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.78%，AAA 城农商：1.79%-1.85%（个别城农商在 1.84%位置有少量募集）；

3M 国股行：1.84%-1.86%（部分国股大行在 1.85%-1.86%位置有募集），AAA 城农商：1.86%-1.91%（部分城农商在 1.89%-1.90%位置募满，在 1.88%、1.91%位置有少量募集）；

6M 国股行：1.90%-1.91%，AAA 城农商：1.94%-1.99%（部分城农商在 1.95%-1.99%位置有少量募集）；

9M 国股行：1.94%-1.95%（个别国股大行在 1.95%位置有募集），AAA 城农商：1.99%-2.04%（部分城农商在 1.99%、2.02%-2.04%位置募满）；

1Y 国股行：1.95%-1.97%（部分国股大行在 1.96%-1.97%位置募集较好），AAA 城农商：1.98%-2.07%（部分城农商在 2.01%-2.07%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 (%)	1.78	1.85	1.90	1.96	1.97
今日询价最高利率 (%)	1.78	1.86	1.91	1.94	1.97

涨跌幅 (BP)	0	1	1	-2	0
----------	---	---	---	----	---

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘，短端上行明显，中长端呈上行趋势，1M 上行约 2bp 至 1.83%附近，3M 上行约 1bp 至 1.86%附近，6M 下行约 1bp 至 1.92%附近，9M 上行约 0.5bp 至 1.965%附近，1Y 上行约 0.25bp 至 1.97%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 1.80%-1.90%；8-9 月到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.83%，AAA 大城农商主要成交在 1.82%-1.84%；四季度到期，各类机构交投较活跃，国股大行主要成交在 1.84%-1.87%，AAA 大城农商主要成交在 1.87%-1.89%；明年一季度到期，各类机构交投较活跃，1 月到期，国股大行主要成交在 1.90%-1.92%，AAA 大城农商成交在 1.95%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 1.93%-1.945%，AAA 大城农商主要成交在 1.96%-1.97%；明年二季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.95%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.99%-2.00%；明年 7 月到期，国股大行主要成交在 1.96%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.995%-2.00%。(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	1.86	1.92	1.965	1.97
	AAA (非国股)	1.83	1.87	1.95	1.99	1.995
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2	1	-1	0.5	0.25
	AAA (非国股)	0	0	0	0	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 O/N-1W 均衡偏紧，2W 及以上中长期限均衡，交投主要在 3S 内。具体来看：O/N 交投在 5.39%-5.42%，早盘需求堆积至中午基本平盘；1W 买盘较多，报在 5.44%-5.45%，成交在区间内；不跨月 2W 需求报在 5.48%-5.49%，区间内成交，跨月需求报在 5.55%附近，卖盘难寻；跨月 3W 买盘在 5.52%-5.55%，供给在 5.55%-5.60%，交投集中在 5.55%；1S 融入需求在 5.55%-5.60%，成交在 5.57%-5.60%；3S 需求在 5.55%-5.70%较宽区间，卖盘在 5.57%-5.70%，成交在 5.57%-5.65%；6S 买盘在 5.65%-5.80%较宽区间，在 5.65%部分成交；9S 双边对峙在 5.80%-5.85%/5.65%-5.80%，成交有限；1Y 少量需求报在 5.65%-5.80%，个别融出报在 5.85%，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偏松，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全期限偏松，交投主要在 3S 内。具体来看：O/N 买盘集中在 5.30%-5.34%，区间内成交；1W 需求在 5.36%-5.38%，供给在 5.36%-5.39%，交投在 5.36%-5.38%；2W 少量买盘在 5.39%-5.41%，成交较少；1S 买盘在 5.46%-5.52%，交投在 5.48%-5.52%；3S 个别卖盘报在 5.53%，少量需求在 5.55%，成交寥寥；9S 少量买盘在 5.45%-5.50%，成交有限；1Y 融入需求在 5.40%-5.53%较宽区间，卖盘在 5.54%-5.55%附近，交投清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.39	5.42
1W	5.43	5.45
1M	5.55	5.60
3M	5.60	5.65
6M	5.60	5.80
1Y	5.50	5.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.38	5.52	5.60	5.60	5.52

GBP	5.29	5.33	5.38	5.34	5.30
EUR	3.95	3.98	4.03	3.98	4.00
AUD	4.52	4.55	4.60	4.65	4.67
YEN	0.05	0.06	0.12	0.15	0.20
CNH	3.75	3.15	3.15	3.05	3.05
HKD	4.40	4.40	4.50	4.60	4.70

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