



【2024-08-21】

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	DR1M	DR4M
加权利率(%)	1.7320	1.8229	1.9239	1.9049	1.9064	1.9100
涨跌幅(BP)	0.24	4.28	3.37	-0.74	0.64	-

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO(%)	1.7847	1.8949	1.9262	2.0541	1.8500	2.0375	1.9300	2.4000	2.5000	2.2900
涨跌(BP)	0.80	-10.09	6.30	-4.53	-8.40	-11.82	-	40.00	-	-51.00

今日进行 2580 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 3692 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 1112 亿元。

今日资金面整体均衡。具体来看：

开盘大行国股有部分融出。隔夜押利率加权+10bps 成交，押存单 1.88%-1.90%成交，押信用 1.90%附近成交。7 天押利率存单 1.86%-1.88%成交，押信用 1.88%-1.90%成交。14 天跨月押利率存单信用成交在 1.93%-1.95%。随后融出减少，隔夜成交在 1.92%-1.93%，7 天成交在 1.90%附近。

午后资金面维持均衡态势，隔夜押利率存单信用 1.90%-1.92%融出。两点半左右融出增多，隔夜押利率 1.88%成交，押存单信用 1.90%成交。三点半左右融出减少，需求增多，隔夜押利率存单信用成交至 1.92%附近。临近尾盘，隔夜需求仍较多，隔夜押利率成交在 1.88%-1.92%，押存单成交在 1.92%附近，整体保持偏紧至收盘。

今日全天的资金面情绪指数： 52-53-50-55 (Anqi Zhang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 21 日有 114 只同业存单发行，实际发行量为 1220 亿，8 月 22 日将有 78 只存单计划发行，计划发行量为 495.5 亿。

今日一级存单除 1M 和 9M 外其余期限均为休息日到期，整体交投情绪一般，9m 城商行提价后需求较好。

具体来看：

1M 国股行：1.70%-1.77%，AAA 城农商：1.85%-1.87%（部分城农商行在 1.85%-1.87%位置有募集）；

3M 国股行：1.75%-1.78%，AAA 城农商：1.85%-1.90%（部分城农商行在 1.90%位置少量募集）；

6M 国股行：1.80%-1.94%，AAA 城农商：1.94%-1.98%；

9M 国股行：1.90%-1.97%，AAA 城农商：1.97%-2.04%（部分城农商行在 2.00%-2.04%位置有募集）；

1Y 国股行：1.90%-1.98%，AAA 城农商：1.94%-2.02%；(Mingjia Wang)

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	1.80	1.82	1.94	1.95
今日询价最高利率（%）	1.77	1.78	1.80	1.92	1.95
涨跌幅（BP）	7	-2	-2	-2	0

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益较昨日收盘，1Y 持平， 其余期限呈现上行；

截至收盘， 1M 上行约 3bp 至 1.83%附近， 3M 上行约 1bp 至 1.85%附近， 6M 上行约 1bp 至 1.94%附近， 9M 上行约 0.5bp 至 1.55%附近， 1Y 基本持平在 1.955%附近。

具体来看，

8 月到期，国股大行主要成交在 1.75%-1.80%， AAA 大城农商主要成交在 1.78%-1.85%；

9 月到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.84%， AAA 大城农商主要成交在 1.82%-1.85%；

四季度到期，各类机构交投较清淡，国股大行主要成交在 1.84%-1.87%， AAA 大城农商主要成交在 1.86%-1.90%；

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 1.93%-1.94%， AAA 大城农商主要成交在 1.95%-1.96%；

2-3 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%；

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 1.98%-2.00%；

明年 7-8 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.955%-1.975%， AAA 大城农商主要成交在 1.99%-2.00%。(Henry Chen)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA (国股)	1.8300	1.8500	1.9400	1.9550	1.9550
	AAA (非国股)	1.8400	1.8700	1.9650	2.0000	1.9900
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	3.0000	1.0000	1.0000	0.5000	0.0000
	AAA (非国股)	-4.0000	1.0000	2.5000	1.0000	-2.0000

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 偏松，跨月 1W 均衡偏紧， 2W-1M 均衡偏松， 3M 及以上中中长期需求寥寥，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 成交位于 5.38%-5.42%，较昨日小幅退价； 跨月 1W 供不应求，买盘主要报 5.50%-5.53%，在 5.52%部分成交，个别月内需求交投在 5.48%；跨月 2W 需求随供给增多逐渐走弱，买盘报 5.58%-5.63%，交投主要位于 5.58%-5.60%；1M 融入需求在 5.59%-5.65%，区间内成交；3M 个别买盘报 5.55%附近，交投较少；6M -1Y 双边缺位，交投清淡。

境内美元回购市场：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 O/N-2W 偏松，1M 均衡偏松，3M-6M 均衡偏紧，1Y 均衡偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 买盘报 5.31%-5.35%，成交集中 5.33%-5.34%；个别跨月 1W 需求报 5.41%，成交寥寥，月内 1W 买盘报 5.38%-5.40%，成交在 5.40%；2W 买盘报 5.42%-5.46%，交投在 5.43%-5.46%；1M 融入需求集中 5.48%，融出在 5.47%附近，成交较少；3M 融入需求主要在 5.35%，卖盘报 5.35%-5.41%，交投在 5.35%附近；6M 需求旺盛，报 5.00%-5.20%较宽区间，供给在 5.20%附近，交投较少；9M 双边缺位；1Y 交投活跃，买盘位于 4.90%-5.00%，听闻市场成交在 4.95%-5.00%。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.38	5.42
1W	5.47	5.50
1M	5.58	5.64
3M	5.50	5.65
6M	5.45	5.55
1Y	5.30	5.40

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.40	5.47	5.35	5.10	5.00
GBP	5.00	5.10	5.06	4.93	4.92
EUR	3.63	3.75	3.60	3.38	3.22
AUD	4.31	4.43	4.46	4.45	4.46
YEN	0.10	0.13	0.13	0.22	0.37
CNH	1.25	1.35	1.55	1.75	2.15
HKD	3.55	3.85	4.05	4.15	4.25

文/ Anqi Zhang, Mingjia Wang, Henry Chen, Kiki Huang