



【2024-05-29】

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	DR3M
加权利率 (%)	1.8450	1.9150	1.9571	1.9245	1.9000	1.9800
涨跌幅 (BP)	2.04	1.81	2.65	0.59	/	/

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M
IBO (%)	1.8882	1.8691	1.9399	1.9745	2.1727	2.1000	2.3010	2.5000
涨跌 (BP)	3.01	2.84	-9.00	/	24.05	-9.00	16.96	/

【公开市场】今日进行 2500 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 2480 亿元。

今日资金面整体均衡偏松。早盘非银隔夜押利率成交在+5，押存单信用成交在 1.88%-1.90%区间，价格较昨日有所上涨，跨月需求较多，集中成交在 1.97%-1.99%区间，14 天押利率成交到 1.90%位置，omo 放量后，市场开始趋于平稳。午后整体均衡，非银隔夜成交在 1.88%-1.90%区间，7 天押利率有大行 ofr 到 1.95%位置，两点后趋松，隔夜 ofr 押利率降到 1.80%，尾盘押利率最低成交到 1.65 %，押存单成交到 1.80%，维持偏松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：51-48-46-41

存单市场

截至下午 5 点 30 分，5 月 29 日有 93 只同业存单发行，实际发行量为 1436.1 亿，5 月 30 日将有 59 只存单计划发行，计划发行量为 379.8 亿。

今日一级存单除 9m 外均为休息日到期，全天交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.81%-1.90%；

3M 国股行：1.88%，AAA 城农商：1.92%-1.98%；

6M 国股行：1.95%，AAA 城农商：1.95%-2.06%；

9M 国股行：2.05%-2.06%（个别国股大行在 2.06%位置有少量募集），AAA 城农商：2.09%-2.20%（部分城农商在 2.09%、2.14%-2.20%位置有募集）；

1Y 国股行：2.07%-2.08%，AAA 城农商：2.12%-2.20%（个别城农商在 2.18%位置有少量募集）；(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 (%)	/	1.92	/	2.09	2.10
今日询价最高利率 (%)	1.75	1.88	1.95	2.06	2.08
涨跌幅 (BP)	/	-4	/	-3	-2

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘，整体呈现下行，截至收盘，1M 下行约 1bp 至 1.81%，3M 基本持平在 1.93%，6M 下行约 1bp 至 1.98%，9M 下行约 1bp 至 2.075%，1Y 下行约 1bp 至 2.09%。

具体来看，5 月到期未见成交；6 月到期，国股大行主要成交在 1.80%-1.82%，AAA 大城农商主要成交在 1.82%-1.85%；三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.91%-1.935%，AAA 大城农商主要成交在 1.93%-1.95%；四季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.97%-1.98%，AAA 大城农商主要成交在 1.99%-2.01%；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 2.05%-2.06%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.07%-2.085%，AAA 城农商主要成交在 2.10%-2.12%；明年 4-5 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.08%-2.10%，AAA 大城农商主要成交在 2.115%-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)	1.81	1.93	1.97	2.075	2.09
	AAA (非国股)	1.82	1.94	2.00	2.10	2.12
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-1	0	-1	-1	-1
	AAA (非国股)	0	0	1	-1	-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 ON 均衡偏松，SN 偏紧，1W 均衡偏紧，2W 均衡偏松，1S 及以上中长期限均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求在 5.39%-5.42%，区间内交投；SN 买盘堆积，价格集中在 5.50%-5.55%，卖盘较少，在 5.50%少量交投；1W 融入需求报在 5.55%-5.60%，区间内成交；2W 买盘报在 5.59%-5.62%，交投在区间内；1S 需求报在 5.60%-5.65%，供给在 5.60%-5.75%，在 5.60%-5.62%部分成交；3S、6S 需求在 5.75%和 5.80%，融出较少，成交有限；9S、1Y 买盘报在 5.85%和 5.85%-5.90%，卖盘有限，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隔夜-1W 偏紧，2W 均衡，1S-3S 均衡偏紧，6S 均衡，9S-1Y 均衡偏紧，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求在 5.35%-5.37%，交投在区间内；1W 买盘较多，报在 5.45%-5.48%，少量卖盘在 5.45%-5.48%，成交较少；2W 融入需求报在 5.46%-5.50%，供给在 5.52%，交投有限；1S 需求在 5.55%-5.57%，融出在 5.55%-5.60%，成交较少；3S、6S 买盘分别报在 5.63%-5.70%和 5.61%-5.68%，3S 在 5.65%-5.70%部分交投，6S 成交较少；9S 融入需求在 5.60%-5.68%，卖盘较少，成交寥寥；1Y 需求集中在 5.59%-5.65%，供给有限，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	5.55	5.60
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.75
6M	5.75	5.85
1Y	5.80	5.95

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.47	5.56	5.68	5.68	5.68
GBP	5.28	5.32	5.28	5.31	5.25

EUR	4.05	4.00	4.02	4.08	4.02
AUD	4.43	4.45	4.47	4.50	4.53
YEN	0.02	0.05	0.07	0.22	0.20
CNH	1.55	2.20	2.60	2.60	2.85
HKD	4.20	4.25	4.60	4.70	4.80

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