

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

【2019-06-28】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，质押式回购市场共成交 20399.35 亿元，交易量较上一交易日减少 6734.32 亿元。

交易品种	R001	R007	R014	R021	R1M	R2M	R3M	R4M
加权利率 (%)	1.5511	2.6603	2.8635	2.9890	3.4167	2.9559	3.5769	3.0000
涨跌幅 (BP)	+51.97	-9.11	-1.58	-0.61	+52.67	-4.08	-187.49	0.00
成交量 (亿)	16889.88	2744.27	557.73	173.42	16.47	10.66	1.30	5.62
增减量 (亿)	-5061.74	-1564.68	+173.67	-230.76	-55.13	+5.88	-0.59	+3.64

中国央行未开展逆回购操作，今日无逆回购到期。今日虽是半年末，但是资金面整体依旧维持均衡态势。具体来看，早盘伊始大行融出隔夜等跨季末资金，融入需求逐步得到满足，临近午盘时市场略显紧张，但是随着午后银行重新融出资金，市场回归均衡态势直至尾盘。今日隔夜加权利率上涨 51bp 至 1.55%，成交量大幅减少近 5000 亿；7 天加权利率小幅下滑 9bp 至 2.66%，成交量减少近 1500 亿；14 天和 21 天加权利率持平于上一交易日；更长期限，市场交投清淡，成交较少。(Yorke Yao)

存单市场

7 月 1 日将有 43 只同业存单发行，计划发行量为 232.5 亿，各期限均有发行，发行机构涉及股份制、城商行以及农商行。6 月 28 日实际发行 36 只同业存单，实际发行量为 200 亿元。

一级存单发行方面：今日申购热情较低。具体来看，1M 期限今日无大行和国股询价，AAA 发行利率在 2.15-3.00% 区间，AA+ 询价在 2.50-3.10%；3M 股份制询价利率 2.45%，其他 AAA 评级询价在 2.55-3.08%，AA+ 最高询价在 3.50%；6M 国股询价 2.60% 发行，AAA 询价利率 2.80-3.15% 左右，AA+ 最高询价在 3.60% 左右；9M 股份制询价利率 2.98-3.00%，AAA 评级多在 3.03-3.34% 区间，AA+ 最高询价在 3.70% 左右；1Y 大行和股份制询价利率 3.08-3.10%，AA+ 最高询价在 3.85% 位置。

二级存单交易方面：今日交投略有缓和，具体来看：不跨 7 月底的国股存单在 2.00% 左右成交；8 月份到期的国股存单成交在 2.30-2.40% 区间；11 月-12 月到期的国股存单在 2.65% 左右有成交，其他 AA+ 评级在 2.90% 位置有成交；跨年不跨春节的国股存单成交在 2.95-2.98% 区间，跨春节不跨明年 3 月底的大行及国股存单多成交在 2.95-3.04% 区间，300d 以上国股存单成交在 3.05-3.10% 位置。(Yorke Yao)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1m		3m		6m		9m		12m	
绝对收益率	AAA (国股)	2.30%		2.50%		2.65%		3.05%		3.10%	
	AAA (非国股)	2.40%		2.70%		2.80%		3.15%		3.18%	
	AA+	2.90%		3.25%		3.45%		3.60%		3.80%	
	AA	3.25%		3.50%		3.55%		3.70%		3.95%	
	AA-	3.30%		3.55%		3.65%		3.75%		4.00%	
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2.30%	0	2.55%	-5	2.70%	-5	3.05%	0	3.12%	-2
	AAA (非国股)	2.40%	0	2.75%	-5	2.85%	-5	3.15%	0	3.20%	-2
	AA+	2.90%	0	3.25%	0	3.45%	0	3.60%	0	3.80%	0
	AA	3.25%	0	3.50%	0	3.55%	0	3.70%	0	3.95%	0
	AA-	3.30%	0	3.55%	0	3.65%	0	3.75%	0	4.00%	0

外币拆借市场

境内美金市场：受跨季影响，隔夜美金价格较昨日上升幅度较大，具体成交如下：隔夜美金在 2.50%-2.65% 区间内皆有成交；跨季 1w 美金有股份制报价在 2.65% 位置；1s 美金有外资行小量成交在 2.65% 位置；3s 美金城商行买盘报 2.90% 附近，6s-1y 有城商行询价融入，暂无成交。(Lily Ye)

今日境外外币拆借市场流动性整体均衡偏紧，跨季期限需求旺盛，交投活跃；集中成交在隔夜期限附近，少量成交在 1w、2s、3s 和 6s 期限。具体来看：隔夜买盘需求报在 2.55%-2.85%，成交在 2.65%-2.85%；1w 融入需求报在 2.46%-2.70%，少量成交在 2.70%；2w 买盘报 2.50%-2.66%；1s 融入需求在 2.55%-2.65%；2s 买盘报在 2.60%-2.68%，少量成交在 2.68%；3s 买盘报在 2.63%-2.70%，少量成交在 2.69%；6s 买盘报在 2.64%-2.71%，少量成交在 2.71%；9s-1y 长期限买盘报在 2.65%-2.70% 附近，暂无成交。(Will Wang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	2.50	2.65
1W	2.60	2.70
1M	2.65	2.75
3M	2.75	2.90
6M	2.90	3.10
1Y	3.00	3.20

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1w	1S	3S	6S	1Y
USD	2.52	2.65	2.68	2.70	2.70
GBP	0.67	0.87	1.14	1.26	1.48
EUR	-0.51	-0.33	-0.13	-0.08	0.11
AUD	1.25	1.42	1.63	1.77	1.90
YEN	-0.36	-0.11	0.07	0.05	0.26
CNH	2.35	2.75	2.85	2.95	3.25
HKD	2.35	2.45	2.45	2.35	2.30

同业存放和非银存款参考报价

2019/06/27 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	3.2 ~ 3	2.4 ~ 0.72
2w	3.25 ~ 3.05	2.2 ~ 0.72
1m	3.4 ~ 3.2	3 ~ 0.72
3m	3.5 ~ 3.2	3.05 ~ 1.8
6m	3.8 ~ 3.45	3.18 ~ 1.9
1y	3.95 ~ 3.8	3.45 ~ 2.5

2019/06/27 美金存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	L+30 ~ 2.6	2.3719 ~ L-10
2w	L+45 ~ L+30	2.4 ~ L-10
1m	L+80 ~ L+60	2.6 ~ L+10
3m	L+85 ~ 3.1	2.65 ~ L+10
6m	L+85 ~ 3.45	2.7 ~ L+0
1y	4 ~ L+100	2.75 ~ L+20

2019/06/27 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m	3.55 ~ 3.5	3.35 ~ 2.8
3m	4 ~ 3.95	3.8 ~ 3.05
6m	4.75 ~ 4.6	4.3 ~ 3.82
1y	5.5 ~ 4.7	4.6 ~ 3.75
2/3Y	/	/
5Y	/	/

2019/06/27 非银存款美金各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	/	/
2w	/	/
1m	L+100 ~ L+75	2.8 ~ 2.6
3m	L+140 ~ L+120	3.3 ~ 3.2
6m	L+150 ~ L+130	3.5 ~ 3.25
1y	L+165 ~ L+140	4.2 ~ 3.8

周评

本周央行未开展逆回购操作，央行全口径资金零投放零回笼。

本周线下资金各期限吸收报价为：7天0.69%-2.35%，14天1.6%-2.35%，1个月1.7%-2.65%，3个月1.8%-2.8%，6个月1.9%-3.05%，1年2.0%-3.35%之间。

美金存放方面境内市场报价为：7天最高吸收价2.3688%，14天2.4%，1个月2.7%，3个月2.85%，6个月3.5%，一年4.05%。

本周非保本R2理财方面报价：1个月2.3%-3.45%，2个月2.75%-3.15%，3个月3.0%-4.25%；中长期方面，6个月报在3.0%-4.35%，1年期报在3.0%-4.45%。

以下为本周Shibor (%)

日期	06/28/2019	06/27/2019	06/26/2019	06/25/2019	06/24/2019
O/N	1.3705	0.9615	0.9910	1.0230	1.0000
1W	2.6040	2.6100	2.4170	2.4660	2.3260
2W	2.5910	2.5710	2.6260	2.7110	2.7620
1M	2.6840	2.7030	2.7310	2.7600	2.8050
3M	2.7080	2.7220	2.7580	2.8090	2.8590
6M	2.8030	2.8240	2.8470	2.8780	2.9060
9M	3.0470	3.0500	3.0590	3.0750	3.0930
1Y	3.1030	3.1050	3.1120	3.1380	3.1700

文 /Yorke Yao, Lily Ye, Will Wang, Ada Deng

联系人: Rachael Yao
邮箱: rachael.yao@cfets-nex.com.cn

扫描二维码 轻松接收文字版收盘日评及更多资讯



免责声明:

以上所念及附加的所有信息(以下简称“信息”)仅用以提供信息,且为保密的和/或者专用的信息,其知识产权属于上海国际货币经纪有限责任公司(以下简称“上海国际货币”)或第三方,“信息”不能也不应被解释为与任何金融工具、投资或任何交易策略相关的报价、出价、建议或请求。“信息”不可作为决策依据,也不保证其完整性、时效性或准确性等要求,且可未经通知而进行修改。所有陈述和保证均经明确免责声明。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN