

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

【2019-05-24】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，质押式回购市场共成交 29086.32 亿元，交易量较昨日减少 4.351%。

交易品种	R001	R007	R014	R021	R1M	R2M	R3M	R4M	R6M	R9M
加权利率 (%)	2.3771	2.5321	2.8667	2.9155	2.9542	3.6043	3.1157	3.5765	3.2455	4.800
涨跌幅 (BP)	-24.59	-5.7	-3.13	-10.28	-10.03	38.77	0.45	57.65	-0.02	89.71
成交量 (亿)	25930.27	1628.66	1026.03	368.13	32.21	18.9	43.68	3.07	32.04	3.33
增减量 (亿)	-436.39	-655.08	-275.79	56.09	10.83	-18.72	16.03	16.93	-4.76	1.66

中国央行今日不开展逆回购操作，今日无逆回购到期。

今天全市场资金面呈现均衡状态，虽然价格随市有短暂波动，但总体需求能得到满足。具体来看：早盘开始，银行类机构押利率加权融出，其他机构押信用和存单+10bp 融出，早盘加权至+5bp 均有成交，后隔夜价持续在 加权附近交投延续至午盘，隔夜需求基本能得到满足。7d 早盘大量融出，报价在 2.50%-2.65%，成交在 2.50%附近，后融入价格退至 2.40%，大部分需求能较快得到满足。14d 供给需求旺盛，早盘报价 2.70-2.80%，成交在 2.70% 附近，后又有大量 2.70%融出，融入市场很快得到满足。21d 多为融出机构价格报在 2.80%附近。1m 融出在 2.65%附近，回购拆借均有成交。午后，资金面有所波动，隔夜价格提价在+10bp 融出，短暂价格波动后又恢复综合加权水平，下午一直有银行类机构陆续融出，各期限需求均能得到较快满足，资金面维持均衡至收盘。（Chris Gu）

存单市场

今日一级市场共有 171 只同业存单成功发行，计划发行量 2677.6 亿，实际发行量 2474.1 亿。

一级存单定制方面：今天一级募集热情较昨日有所消退，3m，6m 和 1y 依然是募集热点。具体来看 1mAAA 城商行维持今日水平发行在 2.60%，其他 AAA 询价在 2.50-2.61%，AA+询价 2.60%。3m 股份制报价在 2.92-2.95%，价格低于昨日询价水平，募集到部分需求，其他 AAA 询价在 2.98-3.03%，AA+询价在 3.05-3.08%，价格基本和昨天持平。6m 股份制发行询价在 3.00%，相较昨日提升 5bps，募集到少量需求，其他 AAA 询价在 3.05-3.12%，AA+询价 3.15-3.50%。9m 股份制大行询价 3.15-3.17%，有略微提价，但是募集情况依旧不佳，其他 AAA 询价在 3.28-3.32%，AA+询价在 3.35-3.37%。1y 期股份制维持昨日发行水平询价 3.25%，募集需求依然旺盛，其他 AAA 询价 3.32-3.36%，AA+询价在 3.43-3.47%。周五，共有 134 只存单计划发行，计划发行量 917.2 亿。

二级存单交易方面：今日二级存单交投热情较昨日基本持平，今天主要二级活跃期限为 1m 内，9m 和 1y。具体来看，月内交投寥寥，受月内资金宽松预期，AAA 成交在 2.20%，价格低于昨天成交水平仍有下降。1m 期限左右的股份制成交在 2.50%，其他 AAA 成交在 2.60-2.70% 的价格，AA+成交在 2.65%，成交量较昨日显著上升。9 月底前到期二级存单今日成交寥寥，主要成交集中在 60d-70d 附近，股份制成交价格 2.95%，较昨日价格略有回落，标准 3m 期限买卖双方价格同昨天一样僵持对峙，年底前到期也有部分成交，股份制成交在 3.02%-3.03%。1y 期存单依然是市场交投热点，今天股份制成交在 3.24-3.25%左右，与近日一二级股份制成交水平一致。（Chris Gu）

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1m	3m	6m	9m	12m					
绝对收益率	AAA (国股)	2.60%	2.97%	3.03%	3.23%	3.25%					
	AAA (非国股)	2.65%	3.02%	3.09%	3.26%	3.32%					
	AA+	2.70%	3.08%	3.17%	3.32%	3.44%					
	AA	2.75%	3.20%	3.25%	3.35%	3.50%					
	AA-	2.80%	3.25%	3.30%	3.40%	3.55%					
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2.60%	0	2.98%	-1	3.04%	-1	3.23%	0	3.25%	0
	AAA (非国股)	2.65%	0	3.03%	-1	3.10%	-1	3.26%	0	3.32%	0
	AA+	2.70%	0	3.08%	0	3.18%	-1	3.32%	0	3.44%	0
	AA	2.75%	0	3.20%	0	3.25%	0	3.35%	0	3.50%	0
	AA-	2.80%	0	3.25%	0	3.30%	0	3.40%	0	3.55%	0

外币拆借市场

境内美金市场：今日隔夜美金延续均衡态势，具体成交如下：隔夜美金成交在 2.42%-2.45% 区间，大行股份制集中成交在 2.42%-2.43%，外资城商行成交在 2.44%-2.45% 位置。不跨月 1w 美金买盘融入兴趣较低；跨月 1w 大行买盘融入兴趣报 2.50% 附近，卖盘融出兴趣较低少量报 2.55% 附近，成交较少。2w 美金城商行买盘报 2.60% 附近，卖盘较少，成交寥寥。1s 美金股份制买盘融入兴趣报 2.55%，卖盘融出兴趣报 2.65% 附近，鲜有成交。2s 美金买盘融入兴趣报 2.72% 附近，卖盘融出兴趣报 2.75%，在 2.75% 位置有小量成交。3s 美金城商行买盘报 2.80%-2.85%，6s 美金买盘报 3.00%-3.20%，更长期限城商行询价融入。（Sunny Yuan）

境外美金市场：今日境外外币拆借市场流动性整体均衡，跨月期限交投活跃，成交集中在隔夜和 1w 期限，少量成交在 2s 期限。具体来看：隔夜买盘需求报在 2.38%-2.46%，成交在 2.41%-2.46%；1w 买盘报 2.44%-2.55% 位置，少量成交在 2.50-2.51%；2w 买盘报在 2.48%-2.55%；1s 融入需求在 2.51%-2.59%；2s 融入需求在 2.58%-2.72%，少量成交在 2.72%；3s 买盘报 2.65%-2.80%；6s 以上长期期限买盘寥寥，交投清淡。（Will Wang）

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	2.40	2.45
1W	2.48	2.53
1M	2.60	2.65
3M	2.80	2.85
6M	3.00	3.10
1Y	3.40	3.50

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1w	1S	3S	6S	1Y
USD	2.50	2.57	2.77	2.82	2.90
GBP	0.62	0.76	0.96	1.09	1.28
EUR	-0.58	-0.54	-0.25	-0.17	-0.01
AUD	1.57	1.55	1.74	1.75	1.90
YEN	-0.39	-0.37	-0.15	-0.08	0.04
CNH	2.60	2.90	3.30	3.40	3.50
HKD	1.75	1.75	2.05	2.25	2.35

同业存放和非银存款参考报价

2019/05/24 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.9 ~ 2.6	2.35 ~ 0.72
2w	2.9 ~ 2.6	2.6 ~ 0.72
1m	3 ~ 2.6	2.9 ~ 0.72
3m	3.5 ~ 3.3	2.98 ~ 2.65
6m	3.8 ~ 3.45	3.15 ~ 2.76
1y	3.95 ~ 3.8	3.37 ~ 2.95

2019/05/24 美金存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	L+30 ~ 2.6	L+0 ~ 2.3
2w	L+45 ~ L+30	L+0 ~ 2.4
1m	L+80 ~ L+60	2.55 ~ 2.35
3m	L+85 ~ 3.1	2.74 ~ L+10
6m	L+85 ~ 3.45	2.8 ~ L+15
1y	4 ~ L+100	2.9 ~ L+20

2019/05/24 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	/	/

2019/05/24 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 ~	3.3 ~ 3.2
6m	L+150 ~	3.5 ~ 3.25
1y	L+165 ~	4.2 ~ 3.8

周评

本周线下资金各期限吸收报价为：7 天 0.72%-2.8%，14 天 0.72%-2.8%，1 个月 0.72%-2.9%，3 个月 2.65%-3.15%，6 个月 2.76%-3.3%，1 年 2.95%-3.45% 之间。

美金存放方面境内市场报价为：7 天最高吸收价 2.4%，14 天 2.42%，1 个月 2.55%，3 个月 2.77%，6 个月 2.85%，一年 2.94%。

本周非保本 R2 理财方面报价：1 个月 2.5%-3.5%，2 个月 2.5%-3.5%，3 个月 2.9%-3.75%；中长期方面，6 个月报在 3%-4.3%，1 年期报在 3%-4.3%。（Grace Zhou）

以下为本周 Shibor (%)

日期	5/24/2019	5/23/2019	5/22/2019	5/21/2019	5/20/2019
O/N	2.342	2.584	2.623	2.75	2.5845
1W	2.592	2.648	2.69	2.699	2.678
2W	2.757	2.757	2.809	2.784	2.689
1M	2.779	2.784	2.77	2.756	2.717
3M	2.902	2.901	2.903	2.9	2.9
6M	2.953	2.951	2.95	2.95	2.95
9M	3.076	3.063	3.06	3.056	3.051
1Y	3.198	3.19	3.185	3.177	3.167

文 / Chris Gu, Yorke Yao, Sunny Yuan, Will Wang, Grace Zhou

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:

以上所提及的所有信息 (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