



【2024-02-27】

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）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR2M	DR3M
加权利率（%）	1.8105	1.9287	2.0594	2	2.153	2.2717
涨跌幅（BP）	3.12	1.59	0.69	1.32	-9.39	-6.52

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO（%）	1.9048	2.0654	2.7442	2.3	2.6005	2.4932	2.5609	2.4717	2.25	2.8	2.6167
涨跌幅（BP）	4.05	0.6	60.57	21.8	17.69	14.67	-23.58	22.17	-31.67	-	-

【公开市场】今日进行 3840 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。今日有 410 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 3430 亿元。

今日资金面全天呈现均衡偏松态势。具体来看：早盘伊始隔夜品种押利率加权至加权+30bps 成交，押存单信用隔夜加权+25bps 至加权+30bps 附近成交。跨月方面，3d 押利率 2.30%附近成交，7d 押利率成交在 2.15%附近，押存单信用成交在 2.15%-2.20%附近。十点后，资金面进一步宽松，存单信用隔夜成交至+20bps 至 2.10%附近，3d 押利率成交至 2.20%。午后开盘，资金面继续维持均衡偏松态势，押利率存单隔夜成交在 1.95%附近，押信用成交在 2.00%附近。7d 押利率存单 2.10%至 2.15%成交。临近尾盘，隔夜押利率存单最低 1.80%成交，市场维持均衡偏松直至收盘。(Yilun Ma)

今日全天的资金面情绪指数：50-46-46-42

存单市场

截至下午 5 点 30 分，截至下午 5 点 30 分，2 月 27 日共有 134 只同业存单发行，实际发行量 891.4 亿，2 月 28 日将有 132 只存单计划发行，计划发行量为 1129.2 亿。。

一级存单方面，今日一级存单全期限工作日到期，市场整体情绪不错。

具体来看，

1M 国股行：1.95%，AAA 城农商：2.00%-2.04%（部分城商在 2.00%、2.04%价位募集到量）；

3M 国股行：2.10%-2.16%，AAA 城农商：2.16%-2.25%；

6M 国股行：2.18%-2.21%，AAA 城农商：2.24%-2.33%（部分城农商在 2.25%-2.28%价位有募集到量）；

9M 国股行：2.20%-2.21%，AAA 城农商：2.26%-2.37%（部分城农商在 2.29%-2.30%价位有募集到量）；

1Y 国股行：2.23%-2.26%（部分股份制在 2.25% -2.26%有较好募集），AAA 城农商：2.27%-2.40%（部分城农商在 2.30%-2.34%募集到量）。(Alana Hu)

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（%）	1.95	2.16	2.21	2.22	2.26

今日询价最高利率（%）	1.95	2.10	2.21	2.21	2.26
涨跌幅（BP）	0	-6	0	-1	0

二级存单方面，今日各期限成交收益率较昨日收盘整体下行，截至收盘，1M 下行约 3bp 至 1.97%，3M 下行约 1bp 至 2.17%，6M 下行约 1bp 至 2.22%，9M 下行约 0.5bp 至 2.235%，1y 下行约 0.5bp 至 2.26%。

具体来看：月内到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.75%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%；三月到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.94%-2.00%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%-2.02%；二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.15%-2.175%，AAA 大城农商主要成交在 2.17%-2.20%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.21%-2.23%，AAA 大城农商主要成交在 2.24%-2.27%；四季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.225%-2.24%，AAA 大城农商少量成交在 2.26%-2.27%；明年一二月到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.24%-2.26%，AAA 大城农商主要成交在 2.29%-2.30%。(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)	1.97	2.17	2.22	2.235	2.26
	AAA (非国股)	2.00	2.18	2.25	2.27	2.27
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-3	-1	-1	-0.5	-0.5
	AAA (非国股)	-1	-2	0	0	-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 O/N-1W 偏紧，2W-1M 均衡偏紧，3S 及以上期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.34%-5.37%，区间内交投，较昨日小幅上涨；跨月 1W 买盘堆积，报价集中在 5.40%-5.43%，成交在 5.42%-5.43%；2W 买盘主要在 5.51%-5.55%，卖盘报在 5.55%，成交较少；1S 融入需求在 5.58%-5.65%，交投集中在 5.60%-5.65%；3S 买盘报在 5.65%-5.75%，在 5.66%部分成交；6S、9S 少量买盘分别报在 5.72%和 5.65%，成交寥寥；1Y 融入需求集中在 5.60%-5.70%，但融出较少，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，成交较少。

境内美金存单市场：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-1W 偏紧，2W-2S 均衡，3S 及以上均衡偏紧，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.34%-5.38%，成交在 5.34%-5.37%，较昨日小幅上涨；1W 融入需求集中在 5.40%-5.45%，融出较少，成交有限；2W 买盘报在 5.45%-5.50%，在 5.50%部分成交；1S 融入需求在 5.55%-5.60%，交投在 5.58%；3S 买盘集中在 5.60%-5.63%，在 5.62%部分成交；6S 融入需求集中在 5.58%-5.65%，交投在 5.63%-5.65%；9S 个别买盘报在 5.58%，零星融出报在 5.65%，成交较少；1Y 融入需求集中在 5.45%-5.54%，卖盘报在 5.60%-5.65%，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	5.35	5.36
1W	5.40	5.43
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.75
6M	5.60	5.75
1Y	5.55	5.70

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.45	5.60	5.60	5.60	5.63
GBP	5.24	5.38	5.38	5.39	5.41
EUR	3.92	4.14	4.09	4.03	3.90
AUD	4.37	5.08	5.07	5.07	5.09
YEN	-0.17	0.00	-0.03	0.03	0.22
CNH	1.50	2.80	2.80	2.80	2.80

HKD	4.00	4.15	4.45	4.55	4.65
-----	------	------	------	------	------

同业存放和非银存款参考报价

2024/02/27 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.00~ 1.80	1.70~ 1.60
2w	2.40~ 2.25	2.00~ 1.85
1m	2.70~ 2.25	2.20~ 1.85
3m	2.70~ 2.30	2.20~ 2.10
6m	2.80~ 2.25	2.31~ 2.05
1y	2.85~ 2.30	2.38~ 2.10

2024/02/27 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m		
3m		
6m		
1y	3.20~3.00	3.20~2.80
3Y	3.20~2.80	3.05~2.75
5Y		

文 / Yilun Ma, Alana Hu, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu