



【2024-01-30】

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	DR1M	DR2M	DR3M
加权利率（%）	1.6155	1.9385	2.1788	2.3223	2.3360	2.4500	2.4916
涨跌幅（BP）	-10.05	-0.16	-5.77	-8.08	-5.83	1.28	-0.29

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M
IBO（%）	1.7090	2.2123	2.3205	2.4136	2.5011	2.6554	2.8006	2.7500	2.8000
涨跌幅（BP）	-11.78	7.97	-31.01	-1.18	-84.58	13.90	-19.18	-8.00	-1.00

【公开市场】央行公告称，为维护月末流动性平稳，1月30日以利率招标方式开展了5630亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.8%。当日4650亿元逆回购到期，单日净投放980亿元。

今日资金面全天呈现均衡偏松态势，具体来看：早盘伊始隔夜品种回购押利率加权+20附近融出，押存单信用在2.20%附近成交。7d押利率价格成交至2.30%，押存单信用成交在2.35-2.40%。公开市场操作后资金面进一步转松，押存单信用隔夜成交在2.00%-2.05%附近成交。跨月品种2D成交至2.50%-2.65%，7D押利率2.20%附近成交。跨春节资金以21D为例，押利率成交至2.50%-2.55%，存单信用成交至2.55%附近。午后开盘，市场资金供给偏向均衡，隔夜回购成交价格小幅回升至押利率2.40%押CD信用2.50%附近成交，跨月跨春节资金需求大幅减少，临近尾盘隔夜回购品种成交价格再度回落，最终成交至押利率1.80%押CD2.05%-2.30%附近。(Aaron Yang)

今日全天的资金面情绪指数：46-48-50-52

存单市场

截至下午5点30分，1月30日共有113只同业存单发行，实际发行量1170.8亿，1月31日将有121只存单计划发行，计划发行量为870.2亿。

一级存单方面，今日一级存单3m、1y为休息日到期，因市场变动较大，整体交投较为均衡。

具体来看，

1M国股行：2.20%，AAA城农商：2.00%-2.35%；

3M国股行：2.28%-2.30%，AAA城农商：2.38%-2.45%；

6M国股行：2.30%-2.35%，AAA城农商：2.38%-2.50%（2.40%-2.48%有募满）；

9M国股行：2.30%-2.35%（2.34%有所募集），AAA城农商：2.35%-2.55%（2.38%-2.43%部分名字有所募集）；

1Y国股行：2.35%；AAA城农商：2.40%-2.60%。(Dongcheng Li)

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（%）	2.20	2.30	2.38	2.40	2.40

今日询价最高利率（%）	2.20	2.30	2.36	2.34	2.35
涨跌幅（BP）	0	0	-2	-6	-5

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘，各期限收益率明显下行，截至收盘，1M 下行约 15bp 至 2.15%，3M 下行约 5bp 至 2.35%，6M 下行约 3bp 至 2.37%，9M 下行约 4.5bp 至 2.36%，1y 下行约 4bp 至 2.36%。

具体来看：二三月到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 2.00%-2.30%，AAA 大城农商主要成交在 2.07%-2.33%；二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.34%-2.38%，AAA 大城农商主要成交在 2.38%-2.40%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.35%-2.40%，AAA 大城农商主要成交在 2.38%-2.42%；四季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成在 2.34%-2.39%，AAA 大城农商主要成在 2.38%-2.40%附近；明年一月到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成在 2.34%-2.39%，AAA 大城农商少量成在 2.39%-2.395%附近。(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)	2.15	2.35	2.37	2.36	2.36
	AAA (非国股)	2.15	2.38	2.38	2.38	2.39
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-15	-5	-3	-4.5	-4
	AAA (非国股)	-17	-5	-6	-5	-4.5

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 均衡偏松，T/N 均衡偏紧，月内其他期限均衡，2S 及以上中长期限偏松，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.33%-5.36%，成交在区间内；T/N 融入价主要在 5.35%-5.40%，成交集中在 5.35%-5.36%；1W 融入需求较少，买盘报在 5.42%-5.47%，交投在 5.44%-5.45%；3W 买盘报在 5.60%-5.65%，融出较少；1S 融入集中在 5.70%-5.75%，卖盘报在 5.67%-5.78%，成交较少；3S、6S 融入需求分别在 5.70%和在 5.50%-5.65%，融出寥寥；9S、1Y 融入价分别报在 5.50%-5.65%和 5.40%，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 收紧，2W-1S 均衡，3S-6S 整体均衡偏紧，9S-1Y 均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘集中在 5.32%-5.36%，区间内成交，成交价小幅上涨；1W 买盘集中在 5.42%-5.45%，融出有限，交投集中在 5.43%；2W 融入需求在 5.50%-5.53%，融出较少；1S 买盘报在 5.55%-5.60%，卖盘报在 5.55%-5.58%；3S、6S 买盘分别在 5.53%-5.61%和 5.45%-5.53%，6S 在 5.53%部分成交；9S、1Y 融入价分别在 5.40%及 5.30%-5.35%，1Y 少量卖盘报在 5.31%-5.35%，交投较少。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.32	5.36
1W	5.42	5.47
1M	5.65	5.70
3M	5.65	5.75
6M	5.60	5.70
1Y	5.40	5.55

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	5.62	5.55	5.35
GBP	5.24	5.38	5.43	5.46	5.29
EUR	4.02	4.16	4.13	4.04	3.70
AUD	4.32	5.16	5.16	5.17	5.05
YEN	-0.06	0.04	0.02	0.11	0.21
CNH	2.00	2.90	2.90	2.95	2.90
HKD	4.30	4.60	4.60	4.60	4.60

2024/01/30 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.30~ 2.00	2.00~ 1.80
2w	2.40~ 2.00	2.05~ 1.90
1m	2.70~ 2.30	2.37~ 2.10
3m	2.70~ 2.40	2.38~ 2.20
6m	2.75~ 2.40	2.40~ 2.20
1y	2.80~ 2.50	2.43~ 2.20

2024/01/30 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	3.15~2.80
5Y		

文 / Aaron Yang, Dongcheng Li, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu