



【2024-02-06】

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）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR3M	DR1Y
加权利率 (%)	1.7233	1.9722	2.2027	2.2919	2.2908	2.2667	2.5000	2.4000
涨跌幅 (BP)	3.56	0.44	-3.61	9.93	5.47	0.18	/	/

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO (%)	1.8195	2.5535	2.3425	2.4746	2.4948	2.5775	2.8253	4.6000	2.7000	2.9200
涨跌 (BP)	3.74	24.82	8.71	-3.95	-1.10	16.32	-2.53	204.18	2.00-	-1.39

【公开市场操作】中国央行今日开展 3390 亿元逆回购操作，中标利率为 1.95%，与此前持平。此外，今日有 5630 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 2240 亿元。

今日资金面全天呈现偏宽松态势，具体来看：早盘伊始隔夜品种回购 2.30%-2.40%成交较多，总体供给较上一交易日减少，跨年 14d 期限押利率成交在 2.45%且不低于加权附近，需求旺盛，押存单信用成交在 2.45%-2.50%水平，早盘成交利率较上一交易日略微升高。公开市场操作后，资金成交价格变动不大，隔夜回购在 2.40%附近成交，14d 跨春节成交在 2.50%附近。随着向中午靠近资金面慢慢走松，隔夜供给价格开始下降，隔夜回购至 2.20%-2.30%成交，资金需求慢慢得到缓解。

午后开盘，资金面继续走向宽松，隔夜资金价格继续下行，三点附近，隔夜回购在 2.0%附近成交，14d 期限成交来到 2.45%附近。靠近尾盘，隔夜回购押利率成交低至 1.60%，押存单成交低至 1.80%，资金面保持宽松态势直至收盘。

今日资金面情绪指数：55-56-47-43

存单市场

截至下午 5 点 30 分，2 月 6 日共有 151 只同业存单发行，实际发行量 1564.2 亿，2 月 7 日将有 100 只存单计划发行，计划发行量为 1263.8 亿。

今日一级存单除 1Y 期限外，其余期限均为工作日到期。上午整体交投清淡，午后交投逐渐活跃，其中 1M、3M、6M 情绪较好。具体来看：

1M 国股行：2.08%-2.10%，AAA 城农商：2.15%-2.27%（部分城商在 2.25%、2.27%位置有募集）；

3M 国股行：2.25%-2.29%（部分国股在 2.29%位置有募集），AAA 城农商：2.30%-2.37%（部分农商在 2.31%位置有募集）；

6M 国股行：2.28%-2.33%（部分国股在 2.33%位置有募集），AAA 城农商：2.34%-2.40%（部分城农商在 2.35% - 2.36%有较好募集）；

9M 国股行：2.30%-2.33%，AAA 城农商：2.35%-2.43%（部分城商在 2.35%有较好募集）；

1Y 国股行：2.31%-2.32%，AAA 城农商：2.35%-2.45%；(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 (%)	2.10	2.29	2.30	2.32	2.33
今日询价最高利率 (%)	2.10	2.29	2.33	2.33	2.32
涨跌幅 (BP)	0	0	3	1	-1

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘，短端有所上行，中长端早盘呈现下行，午盘后明显回升。截至收盘，1M 上行约 3bp 至 2.25%，3M 基本持平在 2.31%，6M 上行约 2bp 至 2.34%，9M 上行约 1.5bp 至 2.335%，1y 上行约 1.5bp 至 2.35%。

二月到期，国股大行主要成交在 2.05%-2.20%，AAA 大城农商主要成交在 2.20%-2.25%；三月到期，国股大行主要成交在 2.18%-2.25%，AAA 大城农商主要成交在 2.20%-2.25%；二季度到期，国股大行主要成交在 2.29%-2.32%，AAA 大城农商主要成交在 2.32%-2.34%；三季度到期，国股大行主要成交在 2.31%-2.34%，AAA 大城农商主要成交在 2.34%-2.36%；四季度到期，国股大行主要成在 2.32%-2.34%，AAA 大城农商主要成交在 2.35%-2.36%；明年一二月到期，国股大行主要成在 2.325%-2.35%，AAA 大城农商主要成交在 2.37%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)	2.25	2.31	2.34	2.335	2.35
	AAA (非国股)	2.25	2.34	2.35	2.35	2.37
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	3	0	2	1.5	1.5
	AAA (非国股)	3	1	0	1	0.5

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-1W 偏松，跨春节 2W 偏紧，1S-3S 整体均衡，6S 及以上长期限宽松，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.33%-5.36%，区间内交投；节后起息 1W 少量融入需求报在 5.40%；跨春节 2W 买盘较多，价格较昨日小幅上涨，报在 5.50%-5.60%，成交集中在 5.55%-5.60%；1S 融入集中在 5.60%-5.65%，区间内交投；3S 买盘主要在 5.65%-5.73%，在 5.70%少量成交；6S、9S 少量融入分别报在 5.68%和 5.65%，成交寥寥；1Y 零星买盘报在 5.60%，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有外资行发行 1M 存单在 5.60%，并募得一定需求。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 O/N-2W 整体均衡，1S 均衡偏松，3S 均衡偏紧，6S 及以上长期限偏松，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.33%-5.35%，区间内交投；1W 买盘报在 5.40%-5.46%，在 5.43%-5.46%成交；2W 融入需求集中在 5.45%-5.53%，交投在 5.52%-5.53%；1S 融入需求主要在 5.54%-5.60%，卖盘报在 5.58%-5.62%，交投较少；3S、6S 买盘分别集中在 5.55%-5.63%和 5.50%-5.56%，3S 在 5.63%部分成交；9S、1Y 少量买盘分别报在 5.43%-5.45%和 5.30%，交投清淡。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.32	5.36
1W	5.55	5.60
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.80
6M	5.60	5.70
1Y	5.40	5.60

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.42	5.65	5.65	5.50	5.40
GBP	5.21	5.42	5.43	5.35	5.31
EUR	4.01	4.21	4.14	3.96	3.72
AUD	4.35	5.19	5.18	5.10	5.10

YEN	-0.05	0.12	0.04	0.00	0.16
CNH	3.00	3.15	2.90	2.80	2.80
HKD	4.10	4.20	4.40	4.50	4.60

同业存放和非银存款参考报价

2024/02/06 存放市场各期限双边价格
2024/02/06 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/ Anqi Zhang, Wendy Zhu, Qi Zhang, Baixiao Ren, Yu Qiu