

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

【2021-02-25】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，质押式回购存款类机构加权价格如下：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR3M	DR4M
加权利率 (%)	1.7022	2.2092	2.3445	2.4183	2.5000	2.6202	2.6278	2.8749
涨跌幅 (BP)	+19.06	+6.65	-1.23	+5.83	/	1.79	-47.47	-19.18

期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	9M	1Y
Shibor (%)	1.7030	2.2150	2.3490	2.7210	2.8360	2.9000	3.0070	3.1010
涨跌幅 (BP)	+19.10	+10.10	+1.90	+0.60	+0.70	+0.20	0.00	+0.70

【公开市场】央行公开市场开展 200 亿元 7 天期逆回购操作，今日 200 亿元逆回购到期。

今日资金面整体呈均衡偏松态势。早盘资金面宽松，大行股份制有部分融出，7D~14D 也有大行适量融出。具体来看：隔夜押利率加权有银行融出，押信用存单成交在加权~20bps 附近；跨月 7 天期限押利率成交在 2.25%~加权附近，押信用成交在 2.30%~2.60%，非银融出充裕；14 天押存单信用 2.50%~2.55%融出，成交较少；21 天~1 个月期限有 2.55%~2.60%左右价格融出，成交寥寥。午盘后资金面较上午有所收敛，银行供给减少，但整体还是呈均衡的态势直至收盘。（Vivian Zhu）

存单市场

截至下午 5 点，2 月 25 日共有 190 笔同业存单发行，实际发行量 1945.6 亿元，2 月 26 日将有 166 支存单计划发行，计划发行量为 1721.9 亿元。

一级存单方发行方面：今日 1m-1y 期限均为工作日到期。今日一级存单发行情绪较好，全期限均有成交。大行 1y3.15%位置受较多投资者青睐。

具体来看：1m 期限国股报价在 2.40%，1m 期限 AAA 城商行以 2.40%开盘，持续提价，在 2.57%~2.60%价格募集较好；今日 3m 期限传统股份行报价在 2.65%，相较昨日下午 10bps，并未得到买盘认可。部分 AAA 城商行价格依旧抢手，AAA 城商在 2.74%~2.75%位置募满截停；6m 股份行最高询价在 2.80%，较昨日下午 11bp，募集寥寥，AAA 城商行在 2.92%~3.00%位置受买盘欢迎；9m 国股开盘报价在 3.00%位置，个别国股提至 3.05%，较昨日下午 5bp，需求依然火爆，供不应求；9mAAA 城商成交在 3.10%-3.20%附近；今日 1y 期限发行火爆，大行在 3.15%位置募集大量，提早截单，股份行提至 3.16%后也募得可观需求，1y 价格较昨日下午 2bp。（Vivian Zhu）

附：国股/大行 NCD 一级询价利率

国股/大行存单	1M	3M	6M	9M	1Y
今日询价最高利率 (%)	2.40	2.65	2.85	3.05	3.16
昨日询价最高利率 (%)	/	2.75	2.91	3.10	3.18
涨跌幅 (BP)	/	-10	-11	-5	-2

二级存单交易方面：今日资金面呈宽松状态，各期限成交较为活跃，各期限收益率继续下行。具体来看，3 月到期的买盘众多，国股大行成交在 2.15%-2.30%，较昨日下午 5-10bps，AAA 城商成交在 2.10%-2.35%的位置；4 月到期的股份制大行成交在 2.58%-2.66%，较昨日下午 5bps 左右，AAA 城商成交在 2.65%-2.80%的位置；5 月到期的股份制大行成交在 2.70%-2.72%，AAA 城商成交在 2.65%-2.74%附近；6 月到期国股大行成交在 2.63%-2.71%的位置，AAA 城商成交在 2.73%-2.78%附近；7 月到期的国股大行成交在 2.79%-2.85%，AAA 城商少量成交在 2.88%-2.91%的位置；8 月到期的国股大行成交在 2.80%-2.90%，AAA 城商成交在 2.91%-2.95%；9 月到期国股大行少量成交在 2.90%附近，AAA 城商行在 2.98%左右成交；年内到期国股大行成交在 3.00%-3.05%，AAA 城商成交在 3.05%-3.14%附近；1Y 国股大行成交在 3.10%-3.15%，AAA 城商少量成交在 3.20%-3.25%。（Axia Shi）

附：NCD 二级成交收益率

	评级	3 月到期(3-34D)	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	2.20	2.59	2.70	2.90	3.04	3.15
	AAA (非国股)	2.30	2.65	2.77	2.99	3.07	3.20

与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-11	-3	0	0	-2	0
	AAA (非国股)	-5	-10	2	5	-4	2

外币拆借市场

境内美元拆借市场: 今日境内美金市场流动性延续均衡, 月内期限交投活跃, 中长期期限交投仍显清淡; 成交在 O/N 期限, 部分成交在 1W 附近和 3M 期限。具体来看: O/N 集中成交在 0.01%, 少量成交在 0.02%; 1W 附近有成交在 0.01%; 2W 市场交投在 0.09%附近; 1M 有融入需求报在 0.05%; 2M 市场交投清淡; 3M 少量成交在 0.12%; 6M 有询价报在 0.55%; 9M-1Y 长期期限交投清淡。(Allen Huang)

境内美元回购市场: 今日境内美金回购市场流动性宽松, 6M 内期限均有融出, 暂无成交。(Allen Huang)

境内美元存单市场: 今日境内美金存单市场暂无询价意向。(Allen Huang)

境外美元拆借市场: 今日境外美金市场流动性延续紧张, 月内期限双边交投活跃, 中长期期限交投延续清淡, 成交集中在月内期限, 部分成交在 3M 期限。O/N 成交在 0.01%-0.02%; 1W 成交在 0.06%-0.07%; 2W 交投在 0.06%-0.10%, 区间内有成交; 1M 部分成交在 0.18%, 较昨日小幅上行; 2M 市场交投在 0.23%-0.25%; 3M 部分成交在 0.32%; 6M 有融出意向报在 0.47%; 9M-1Y 双边报价难觅。(Allen Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格 (%)

USD	Bid	Ask
O/N	0.01	0.02
1W	0.01	0.03
1M	0.10	0.15
3M	0.28	0.32
6M	0.45	0.55
1Y	0.65	0.75

附: 境外各币种全期限拆借价格 (%)

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	0.10	0.17	0.33	0.45	0.67
GBP	-0.04	-0.02	0.20	0.33	0.53
EUR	-0.64	-0.63	-0.44	-0.31	-0.13
AUD	0.08	0.15	0.32	0.44	0.66
YEN	-0.20	-0.23	0.29	0.41	0.62
CNH	3.05	2.95	2.95	3.05	3.15
HKD	0.04	0.075	0.25	0.35	0.55

同业存放和非银存款参考报价

2021/02/25 存放市场各期限双边价格 (%)

期限	融出	融入
1w	2.9 ~ 2.4	2.35 ~ 1.7
2w	3 ~ 2.5	2.35 ~ 1.9
1m	3.1 ~ 2.65	2.45 ~ 2.15
3m	3.3 ~ 2.8	2.75 ~ 2.35
6m	3.4 ~ 3.1	3.05 ~ 2.6
1y	3.65 ~ 3.35	3.26 ~ 2.65

2021/02/25 美金存放市场各期限双边价格 (%)

期限	融出	融入
1w	0.3 ~ 0.1	L-5 ~ L-10
2w	0.4 ~ 0.15	L+0 ~ L-10
1m	0.5 ~ 0.25	L+10 ~ L+0
3m	0.7 ~ 0.4	0.35 ~ L+0
6m	0.9 ~ 0.6	0.5 ~ L+0
1y	1.2 ~ 0.8	0.7 ~ L+20

2021/02/25 非银存款各期限双边价格 (%)

期限	融出	融入
1m	3.85 ~ 3.55	3.45 ~ 3.2
3m	4.1 ~ 3.75	3.7 ~ 3.25
6m	4.3 ~ 4.15	4.1 ~ 3.3
1y	4.5 ~ 4.35	4.3 ~ 3.9
1/2Y	/	/
5Y	/	/

2021/02/25 非银存款美金各期限双边价格 (%)

期限	融出	融入
1W	/	/
2W	/	/
1m	1.8 ~ 1.3	1.25 ~ 0.95
3m	2.2 ~ 1.4	1.3 ~ 1.05
6m	2.5 ~ 1.6	1.55 ~ 1.15
1y	2.55 ~ 1.7	1.65 ~ 1.25

联系人: Rachoel Yoo
邮箱: rachoel.yoo@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、时效性或准确性等需求,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