

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

【2024-01-25】

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（截止 17:00）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR3M	DR6M
加权利率 (%)	1.8477	1.9405	2.3668	2.4500	2.3581	2.5000	2.4000
涨跌幅 (BP)	3.66	5.92	10.56	10.65	-0.51	0.77	--

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M	6M	9M
IBO (%)	1.9992	2.3177	2.2027	2.6147	2.5533	2.6930	2.5500	2.5500	3.0000
涨跌幅 (BP)	9.18	15.78	-16.83	-4.16	-1.20	-10.94	--	-10.00	--

【公开市场】中国央行今日开展 4660 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%，与此前持平。今日有 1000 亿元逆回购到期。

今日资金面整体偏紧，尾盘稍许转松。早盘大行股份制有部分融出，隔夜押利率早盘加权至 2.70% 左右成交，隔夜押存单信用在 2.50%-2.80% 左右成交。7 天押利率成交在加权-2.65%，押存单信用成交在 2.70%-2.85%。14 天押利率成交在 2.35% 附近，押存单信用成交在 2.55%-2.60%。午盘过后资金面持续收紧，融出机构依旧较少，隔夜押利率在加权-2.80% 附近成交，隔夜押存单信用 2.80%-3.10% 附近成交。随后融出机构增多，价格持续下行，临近尾盘附近，隔夜押利率价格下行成交在 1.90 左右，押存单信用价格下行成交在 2.00% 左右，尾盘整体资金面维持均衡至收盘。
(Philip Liu)

今日全天的资金面情绪指数：58-58-61-45

存单市场

截止下午 5 点 30 分，1 月 25 日有 111 只同业存单发行，实际发行量 914.6 亿，1 月 25 日将有 118 只存单计划发行，计划发行量 1134.5 亿。

今日一级存单 1Y 为休息日到期，其余期限都是工作日到期。全天交投较为清淡

具体来看：

1M 国股行：2.20%-2.25%，AAA 城农商：2.25%-2.33%；

3M 国股行：2.32%；AAA 城农商：2.35%-2.47%；

6M 国股行：2.36%-2.40%，AAA 城农商：2.38%-2.53%；

9M 国股行：2.38%-2.40%（部分股份制在 2.40% 位置募满），AAA 城农商：2.40%-2.56%；

1Y 国股行：2.40%，AAA 城农商：2.40%-2.58%；(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 (%)	2.23	2.35	2.40	2.40	2.40
今日询价最高利率 (%)	2.25	2.32	2.40	2.40	2.40
涨跌幅 (BP)	2	-3	0	0	0

今日各期限成交收益率较昨日收盘，短端上行，6M至1Y下行，截至收盘，1M上行约2bp至2.35%，3M上行1bp至2.41%，6M下行约1bp至2.41%，9M下行约0.5bp至2.415%，1y下行约1.5bp至2.415%。

具体来看，月内到期成交较少，国股大行主要成交在1.90%-2.10，AAA大城农商个别成交在2.00%附近；二三月到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在2.30%-2.38%，AAA大城农商主要成交在2.35%-2.40%；二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在2.395%-2.42%，AAA大城农商主要成交在2.42%-2.47%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在2.405%-2.42%，AAA大城农商主要成交在2.44%-2.45%；四季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在2.40%-2.42%，AAA大城农商少量成交在2.44%-2.445%；明年一月到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在2.40%-2.425%，AAA大城农商少量成交在2.445%-2.46%。(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)	2.35	2.41	2.41	2.415	2.42
	AAA (非国股)	2.38	2.44	2.44	2.44	2.45
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2	1	-1	-0.5	-1.5
	AAA (非国股)	3	0	-1	0	-2

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-2W均衡，1S-3S需求增加，整体均衡偏紧，6S-1Y长长期均衡，交投集中在3S内。具体来看：O/N融入需求报在5.33%-5.36%，区间内成交；1W买盘报在5.40%-5.42%，区间内交投；2W融入需求主要在5.43%-5.46%，成交在5.45%-5.46%；1S买盘报在5.60%-5.65%，少量融出报在5.65%；3S、6S融入价分别报在5.68%-5.75%和5.50%-5.65%，3S在5.75%少量成交；9S、1Y买盘分别报在5.60%-5.65%和5.50%，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，S/N成交在5.37%。

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隔夜均衡偏紧，跨月1W需求增多，流动性收紧，2W-2S整体均衡，3S-1Y融入需求增多，整体均衡偏紧，交投集中在3S内。具体来看：O/N成交集中在5.31%-5.33%；1W买盘集中在5.36%-5.40%，交投集中在5.40%，较昨日小幅上涨；2W融入需求集中在5.42%-5.47%，成交在5.45%-5.47%；1S买盘报在5.55%-5.58%，少量卖盘报在5.65%；3S、6S融入需求分别集中在5.54%-5.60%和5.45%-5.51%，3S少量卖盘报在5.60%；9S、1Y买盘分别报在5.35%-5.39%和5.30%-5.35%，成交寥寥。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.32	5.35
1W	5.38	5.43
1M	5.53	5.58
3M	5.55	5.60
6M	5.45	5.50
1Y	5.30	5.35

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.41	5.60	5.65	5.60	5.40
GBP	5.21	5.39	5.46	5.53	5.41
EUR	3.93	4.15	4.17	4.13	3.82
AUD	4.27	5.14	5.19	5.20	5.06
YEN	-0.14	0.04	0.05	0.14	0.22
CNH	2.95	2.95	2.85	2.85	2.85
HKD	3.75	4.25	4.45	4.45	4.45

2024/01/25 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~ 2.40	2.30~ 2.22
3m	2.75~ 2.50	2.40~ 2.30
6m	2.80~ 2.50	2.47~ 2.30
1y	2.83~ 2.50	2.48~ 2.30

2024/01/25 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		2.90~2.85

文 / Philip Liu, DongCheng Li, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu