

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

【2021-01-22】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，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
加权利率 (%)	2.4567	2.3504	2.6385	2.6794	2.7842	2.7983	2.7872
涨跌幅 (BP)	-13.46	-5.13	-0.92	-8.36	-2.21	-0.09	1.32

期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	9M	1Y
Shibor (%)	2.436	2.271	2.601	2.503	2.578	2.688	2.789	2.883
涨跌幅 (BP)	-13.7	-8.8	-5	1.4	0	0	0	0.8

【公开市场】央行公开市场开展 20 亿元 7 天期逆回购操作，今日 20 亿元逆回购到期。

今日早盘资金较昨日情绪稍显好转，呈现均衡偏紧，银行融出较少，隔夜多为加点融出，质押非利率债成交在加权+30bp-50bp，7d 押利率加权+20 至 2.6%融出，非利率 2.6%至 2.9%融出，14d-1m 供给充足。中午过后，资金面慢慢趋于宽松，各机构资金需求纷纷得到满足，随后隔夜资金出现减点融出，此后宽松直至收盘。(Lucas Yuan)

存单市场

截至下午 5 点，1 月 22 日有 127 只同业存单发行，实际发行量 1550.5 亿元，1 月 25 日将有 97 只存单计划发行，计划发行量为 906.7 亿元。

一级存单方发行方面：今日交投热门依然在 1y 期大行国股行存单。1m 期限城商行 2.40%-2.50%有少量需求，国股行 2.45%需要较好；3m 期限国股行 2.48%需求平平，AAA 城商行、农商行在 2.60%有少量成交；6m 期限整体清淡；9m 期限 AAA 农商行 2.88%有少量需求；1y 期限大行、股份股份制行 2.89%-2.90%交投较为热烈，AAA 城商行 3.00%需求较好。(Lucas Yuan)

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 (%)	2.45	2.48	2.50	2.70	2.90
昨日询价最高利率 (%)	2.35	2.40	2.50	2.75	2.90
涨跌幅 (BP)	+10	+8	0	-5	0

二级存单交易方面：今日资金较昨日情绪稍显好转，呈现均衡偏紧，二级成交活跃度较昨日有所下降；具体来看：月内到期成交较少，国股成交报在 1.95%-2.05%区间，城商行名字成交在 2.12%附近；春节前国股大行成交在 2.25%-2.40%，AAA 城商行在 2.30%-2.45%附近有少量成交；春节后至三月到期，股份制大行成交在 2.30%-2.42%附近，其余 AAA 有成交在 2.42%-2.50%左右；二季度，4 月份到期国股大行主要成交在 2.47%-2.50%，其他 AAA 城商成交在 2.50%-2.55%附近，5 月的股份制大行成交在 2.49%-2.57%；普通 AAA 成交在 2.60%附近，6 月份成交较少，仅有少量国股在 2.55%价格，AAA 城商成交在 2.60%；三季度中 7-8 月到期买盘关注相对较多的股份制大行成交在 2.68%-2.72%附近，城商早盘成交在 2.70%附近，后成交收益略有上行至 2.75%价格；四季度到期国股大行成交在 2.76%-2.82%，其余 AAA 城商成交在 2.84%附近；跨年期国股大行成交在 2.88%-2.90%附近，其他 AAA 城商则成交寥寥。(Neil Zhang)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	11-12 月到期	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	2.40	2.50	2.68	2.80	2.81	2.90
	AAA (非国股)	2.50	2.55	2.72	2.85	2.84	2.94
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-5	3	-1	0	0	0
	AAA (非国股)	0	3	-1	0	-1	0

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均衡, 融入需求较前几日略有减少, 交投清淡, 成交在 O/N 和 1W 期限。具体来看: O/N 成交集中在 0.01%, 部分在 0.02%, 持续转松; 1W 交投在 0.02%-0.05%, 区间内有成交, 与昨日持平; 2W 市场成交在 0.12%附近; 1M 市场交投在 0.21%附近; 2M 期限融出意向报 0.28%附近; 3M 融出意向报 0.32%-0.33%, 需求寥寥; 6M 融入需求报 0.47%-0.55%, 融出意向报 0.50%附近, 限于额度暂无成交; 9M 交投在 0.50%-0.55%; 1Y 融入意向报 0.65%-0.70%, 融出稀少。

境内美元回购市场: 今日境内美金回购市场流动性均衡, 融出意向在 T/N-6M 期限, 活跃机构类型包括大行、股份制、城商、农商和非银。T/N 成交在 0.01%。

境外美元拆借市场: 今日境外美金市场流动性均衡, 短期限融入报价小幅下行, 买盘同比前几日明显清淡, 中短期融出意向积极。O/N 延续昨日, 全天成交在 0.01%-0.04%, 午盘后需求寥寥, 偶有高价需求报 0.10%; 1W 交投价格下行 3BP 左右, 不跨月 1W 成交在 0.05%, 跨月 1W 成交在 0.05%-0.07%; 2W 需求较少, 部分成交在 0.14%; 1M 交投价格小幅下行, 自早盘 0.19%成交后, 给至午盘后 0.16%融出; 2M 部分成交在 0.28%; 3M 融出意向下行报 0.32%-0.33%, 部分成交在 0.32%; 长期限融入报价延续区间震荡, 6M 报 0.46%附近, 9M 报 0.62%附近, 1Y 报 0.63%-0.69%; 听闻市场 7M 成交在 0.54%。(Will Wang)

境内外币拆借市场美元收盘价格 (%)

USD	Bid	Ask
O/N	0.01	0.03
1W	0.02	0.04
1M	0.13	0.18
3M	0.30	0.35
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	0.08	0.20	0.33	0.50	0.68
GBP	-0.15	0.00	0.12	0.30	0.63
EUR	-0.70	-0.60	-0.47	-0.29	-0.18
AUD	0.06	0.18	0.32	0.48	0.64
YEN	-0.25	-0.15	0.29	0.45	0.60
CNH	1.75	2.15	2.45	2.55	2.65
HKD	0.015	0.075	0.20	0.40	0.60

同业存放和非银存款参考报价

2021/01/22 存放市场各期限双边价格 (%)

期限	融出	融入
1w	2.75 ~ 2.55	2.5 ~ 1.85
2w	2.8 ~ 2.55	2.5 ~ 2.1
1m	2.85 ~ 2.56	2.5 ~ 2.1
3m	2.9 ~ 2.6	2.5 ~ 2.15
6m	3.05 ~ 2.8	2.74 ~ 2.25
1y	3.4 ~ 3.1	3.05 ~ 2.67

2021/01/22 美金存放市场各期限双边价格 (%)

期限	融出	融入
1w	0.5 ~ 0.2	L-10 ~ L-10
2w	0.65 ~ 0.25	L-10 ~ L-10
1m	0.75 ~ 0.4	L+10 ~ 0
3m	0.7 ~ 0.45	0.35 ~ L-10
6m	1 ~ 0.6	0.5 ~ L+0
1y	1.1 ~ 0.8	0.71 ~ L+10

2021/01/22 非银存款各期限双边价格 (%)

期限	融出	融入
1m	3.65 ~ 3.35	3.3 ~ 2.9
3m	3.7 ~ 3.4	3.3 ~ 2.95
6m	3.95 ~ 3.6	3.55 ~ 3.05
1y	4.2 ~ 3.9	3.85 ~ 3.45
1/2Y	/	/
5Y	/	/

2021/01/22 非银存款美金各期限双边价格 (%)

期限	融出	融入
1W	/	/
2W	/	/
1m	1.8 ~ 1.05	1 ~ 0.75
3m	2.2 ~ 1.3	1.25 ~ 0.95
6m	2.4 ~ 1.55	1.45 ~ 1.05
1y	2.55 ~ 1.7	1.65 ~ 1.25

周评

本周央行共进行 6140 亿元逆回购操作，同期有 160 亿元央行逆回购期，因此公开市场操作实现净投放 5980 亿元。

本周线下资金各期限吸收报价为：7 天 1.25%-2.4%，14 天 1.3%-2.5%，1 个月 1.35%-2.5%，3 个月 1.65%-2.6%，6 个月 2.25%-2.74%，1 年 2.55%-3.05%之间。

美金存放方面境内市场报价为：7 天最高吸收价 0.007%，14 天 0.016%，1 个月 0.23%，3 个月 0.35%，6 个月 0.5%，一年 0.71%。

本周非保本 R2 理财方面报价：1 个月 3.4%，3 个月 2.90%-3.65%；中长期方面，6 个月价格区间为 3.15%-3.65%，1 年期价格区间为 3.20%-3.8%。

以下为本周 Shibor (%)：

日期	2021-01-22	2021-01-21	2021-01-20	2021-01-19	2021-01-18
O/N	2.4360	2.5730	2.4570	2.2360	2.1250
1W	2.2710	2.3590	2.4930	2.2670	2.1770
2W	2.6010	2.6510	2.6190	2.2480	2.1410
1M	2.5030	2.4890	2.4640	2.3960	2.3880
3M	2.5780	2.5780	2.5750	2.5730	2.5780
6M	2.6880	2.6880	2.6880	2.6850	2.6900
9M	2.7890	2.7890	2.7890	2.7850	2.7930
1Y	2.8830	2.8750	2.8660	2.8580	2.8570

文 / Lucas Yuan, Neil Zhang, Will Wang, Xiaoqian Li

联系人: Raehoel Yoo
邮箱: raehoel.yoo@cfets-nex.com.cn

扫描二维码 轻松接收文字版收盘日报及更多资讯



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、时效性或准确性等要求, 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