

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

【2024-02-22】

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	DR2M	DR3M	DR6M
加权利率 (%)	1.631	1.8242	2.0909	2.032	2.0571	2.3	2.366	2.5
涨跌幅 (BP)	-6.3	-0.33	1.57	-1.02	-4.29	2.86	-3.4	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	9M	1Y
IBO (%)	1.7268	2.3672	1.9878	2.126	2.2385	2.3445	2.5151	2.5519	2.8831
涨跌幅 (BP)	-7.26	43.61	-7.73	2.31	-7.78	3.98	-6.19	--	17.68

【中国央行公开市场今日净回笼 1970 亿元】中国央行今日进行 580 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。今日逆回购有 2550 亿元到期。

今日资金面全天呈现均衡态势。具体来看：早盘伊始隔夜品种押利率加权至定价 2.05%成交，押存单信用隔夜+20bp 至+30bp 成交。7d 期限押利率成交在定价 2.05%。押存单信用 7d 成交 2.0%-2.05%。跨月期限方面，8d 押利率地方成交 2.2%，14d 押利率存单信用成交在 2.10%-2.15%，28d 押利率成交 2.2%。午后开盘，资金面继续维持均衡态势，押利率隔夜成交 1.90%，押存单隔夜成交 1.95%后下行至 1.90%成交。市场维持均衡直至收盘。(George Shang)

今日资金面情绪指数：52-49-47-47

存单市场

截止下午 5 点 30 分，2 月 22 日有 148 只同业存单发行，实际发行量 1192.6 亿，2 月 23 日将有 167 只存单计划发行，计划发行量 3706.8 亿。

今日一级存单 3M 为休息日到期，其余期限为工作日到期。一级市场供不应求。

具体来看：

1M 国股行：1.92%，AAA 城农商：2.02%-2.10% (2.06%位置有募集)；

3M 国股行：2.10%，AAA 城农商：2.15%-2.30% (部分城农商在 2.25%-位置有募集)；

6M 国股行：2.18%-2.20%，AAA 城农商：2.25%-2.40% (在 2.25%-2.28%区间内均有募集到量)；

9M 国股行：2.22%，AAA 城农商：2.25%-2.42% (部分名字在 2.30% 募集到量)；

1Y 国股行：2.23%-2.28% (国股大行在 2.25%-2.28%位置需求旺盛)，AAA 城农商：2.29%-2.45% (大城农商在 2.29%-2.36%位置募集火爆)。(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 (%)	1.92	2.15	2.22	2.22	2.23
今日询价最高利率 (%)	1.92	2.10	2.21	2.22	2.26
涨跌幅 (BP)	0	-5	-1	0	3

今日各期限成交收益率较昨日收盘整体呈现回升，截至收盘，1M 上行约 2bp 至 2.02%，3M 上行约 0.5bp 至 2.16%，6M 基本持平在 2.22%，9M 基本持平在 2.24%，1y 上行约 1bp 至 2.255%。

具体来看，月内到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.60%-1.65%，AAA 大城农商主要成交在 1.65%-1.70%；三月到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.95%-2.05%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.05%；二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.14%-2.17%，AAA 大城农商主要成交在 2.16%-2.19%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.21%-2.23%，AAA 大城农商主要成交在 2.24%-2.25%；四季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.23%-2.25%，AAA 大城农商主要成交在 2.26%-2.29%；明年一二月到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.23%-2.26%，AAA 大城农商主要成交在 2.29-2.30%。(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)	2.02	2.16	2.22	2.24	2.255
	AAA (非国股)	2.05	2.18	2.25	2.28	2.28
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2	0.5	0	0	1
	AAA (非国股)	5	1	0	1	0

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，跨月 1W-2W 整体偏紧，1S-3S 均衡偏松，6S 及以上长期限均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.32%-5.35%，区间内交投；跨月 1W 融入需求增多，报价集中在 5.35%-5.42%，成交集中在 5.37%-5.42%；跨月 2W 买盘主要在 5.50%-5.51%，交投在 5.50%；1S 融入需求集中在 5.60%-5.65%，成交主要在 5.60%-5.61%；3S 买盘报在 5.70%-5.75%，区间内交投；6S、1Y 融入需求分别在 5.55%和 5.50%，融出较少，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偏松，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%，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-2S 均衡偏松，3S 均衡偏紧，6S 及以上长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.30%-5.34%，成交集中在 5.33%-5.34%，成交价较昨日小幅上涨；1W 买盘报在 5.36%-5.40%，交投在 5.36%附近；2W 融入需求集中在 5.40%-5.47%，成交主要在 5.44%；1S 买盘报在 5.54%-5.57%，卖盘报在 5.56%-5.62%，成交有限；3S、6S 买盘分别集中在 5.55%-5.62%和 5.55%-5.58%，相应期限少量融出均报在 5.65%，交投较少；9S 融入需求主要在 5.45%-5.55%，零星卖盘报在 5.55%，成交较少；1Y 买盘集中在 5.45%-5.55%，个别融出报在 5.55%，交投清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
T/N	5.32	5.35
1W	5.40	5.43
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.75
6M	5.60	5.75
1Y	5.50	5.60

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.38	5.55	5.58	5.55	5.52
GBP	5.23	5.28	5.36	5.34	5.33
EUR	3.94	4.00	4.02	3.90	3.70
AUD	4.28	4.34	4.38	4.42	4.57
YEN	-0.20	-0.13	-0.10	-0.05	0.08
CNH	2.35	2.85	2.85	2.75	2.75
HKD	4.05	4.25	4.45	4.55	4.55

2024/02/22 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.00~ 1.80	1.70~ 1.60
2w	2.45~ 2.30	2.05~ 1.90
1m	2.60~ 2.10	2.15~ 1.90
3m	2.65~ 2.30	2.17~ 2.10
6m	2.70~ 2.30	2.26~ 2.10
1y	2.75~ 2.35	2.31~ 2.15

2024/02/22 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	3.05 ~2.80
5Y		

文 / George Shang, DongCheng Li, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu