

# 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

【2024-02-01】

## 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
加权利率 (%)	1.6822	1.8354	2.1474	2.1047
涨跌幅 (BP)	-2.27	-3.52	1.92	-7.92

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M
IBO (%)	1.7860	2.3097	2.1885	2.3100	2.5370	2.5455	2.6725	3.3586	3.0000
涨跌幅 (BP)	2.03	18.58	4.30	0.80	2.45	6.55	-8.09	65.86	--

【公开市场】央行公告称，为维护月末流动性平稳，2月1日以利率招标方式开展了430亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.8%。当日4660亿元逆回购到期，因此单日净回笼4230亿元。

今日资金面全天呈现均衡偏松态势，具体来看：早盘伊始隔夜品种回购押利率加权+20bp附近定价融出，押存单信用在加权+30bp至2.20%定价附近成交。7d押利率价格成交至2.25%，押存单信用成交在2.30-2.40%。公开市场操作后资金面边际收紧，押存单信用隔夜成交在2.40%-2.50%附近成交。跨春节资金以21D为例，押利率成交至2.35%附近，较昨日继续小幅下行，存单信用成交至2.45%附近。临近午盘隔夜成交价格回升至最高2.70%附近。午后开盘，市场资金总体供给充足，隔夜回购成交价回落至押利率加权，押CD信用2.50%附近成交，跨春节资金需求大幅减少，临近尾盘隔夜回购品种成交价格再度下探，最终成交至押利率1.70%，押CD2.00%附近。(Aaron Yang)

今日全天的资金面情绪指数：49-55-55-49

### 存单市场

截至下午5点30分，2月1日共有85只同业存单发行，实际发行量231.9亿，2月2日将有81只存单计划发行，计划发行量为597.1亿。

一级存单方面，今日一级存单3m、6m为休息日到期，今日市场整体较为清淡。

具体来看，

1M 国股行：2.08%-2.10%，AAA 城农商：2.15%-2.25%（大城商在2.15%价位募集到量）；

3M 国股行：2.25%，AAA 城农商：2.30%-2.45%；

6M 国股行：2.28%，AAA 城农商：2.33%-2.55%；

9M 国股行：2.30%-2.31%，AAA 城农商：2.33%-2.55%；

1Y 国股行：2.32%-2.34%（大行在2.34%价位募满）；AAA 城农商：2.35%-2.60%（个别城商在2.45%价位募集到量）。(Kurt Du)

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	2.30	2.33	2.30	2.33

今日询价最高利率 (%)	2.10	2.25	2.28	2.31	2.34
涨跌幅 (BP)	0	-5	-5	+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，整体呈现上行，截至收盘，1M 上行约 5bp 至 2.25%，3M 基本持平在 2.34%，6M 上行约 1.5bp 至 2.355%，9M 上行约 2.5bp 至 2.36%，1y 上行约 1bp 至 2.355%。

具体来看：二月到期，主要买盘为银行，国股大行主要成交在 1.90%-2.10%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%-2.15%；三月到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 2.15%-2.25%，AAA 大城农商主要成交在 2.20%-2.25%；二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.30%-2.35%，AAA 大城农商主要成交在 2.35%-2.38%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.33%-2.36%，AAA 大城农商主要成交在 2.35%-2.39%；四季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.33%-2.36%，AAA 大城农商主要成交在 2.37%附近；明年一月到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.33%-2.35%，AAA 大城农商个别成交在 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	2.34	2.355	2.36	2.355
	AAA (非国股)	2.25	2.36	2.37	2.37	2.37
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	5	0	1.5	2.5	1
	AAA (非国股)	5	0	2	2	1

## 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 偏松，1W 均衡偏松，跨春节 2W-3W 收紧，1S 及以上中长期均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.33%-5.36%，区间内成交；1W 融入需求主要在 5.40%-5.42%，交投在区间内；2W 买盘报在 5.50%-5.60%，卖盘在 5.50%-5.61%，区间内交投；1S、2S 融入集中在 5.60%-5.70%和 5.75%，1S 在 5.65%-5.70%部分成交；3S、6S 融入报在 5.75%和 5.50%-5.65%，3S 在 5.75%少量融出；9S、1Y 少量买盘报在 5.50%-5.65%和 5.40%-5.55%，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偏紧，1W-3S 整体均衡偏紧，6S 及以上长期均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘堆积，集中在 5.32%-5.36%，区间内交投；1W 买盘报在 5.38%-5.43%，少量卖盘在 5.40%；2W 融入需求在 5.45%-5.50%，融出有限；1S 融入需求主要在 5.55%-5.60%，卖盘报在 5.58%-5.65%，在 5.60%交投；2S、3S 买盘分别报在 5.55%-5.58%和 5.55%-5.60%，3S 少量融出报在 5.59%-5.65%；6S 融入需求主要在 5.52%-5.56%，卖盘报在 5.60%，成交寥寥；9S、1Y 买盘分别在 5.40%-5.49%和 5.38%-5.44%，交投清淡。(Kiki Huang)

#### 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.32	5.36
1W	5.40	5.45
1M	5.65	5.70
3M	5.70	5.80
6M	5.60	5.70
1Y	5.40	5.55

#### 附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.45	5.55	5.60	5.60	5.40
GBP	5.18	5.28	5.37	5.46	5.32
EUR	3.97	4.06	4.06	4.06	3.74
AUD	4.29	5.06	5.14	5.24	5.15
YEN	-0.13	-0.07	-0.04	0.14	0.28
CNH	2.50	3.00	3.00	2.95	2.90

HKD	4.30	4.50	4.60	4.60	4.60
-----	------	------	------	------	------

 同业存放和非银存款参考报价

2024/02/01 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.10~ 1.80	1.82~ 1.60
2w	2.55~ 2.00	2.20~ 1.90
1m	2.62~ 2.25	2.20~ 2.05
3m	2.65~ 2.42	2.35~ 2.23
6m	2.65~ 2.40	2.35~ 2.20
1y	2.75~ 2.50	2.40~ 2.20

2024/02/01 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 / Aaron Yang, Kurt Du, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu