

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

【2024-01-24】

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（截止 17:00）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR3M	DR4M
加权利率(%)	1.7859	2.1113	2.8698	2.8771	2.8063	2.7923	2.1260	2.1500
涨跌幅(BP)	-1.30	-1.00	16.14	16.88	28.66	-	1.17	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO(%)	1.8200	2.7200	2.6301	2.5187	2.0525	2.0860	2.0207	4.2000	1.9455	2.1750
涨跌(BP)	-10.66	33.97	12.06	-1.43	-0.38	7.99	11.37	111.45	-15.45	-

【公开市场操作】央行公开市场开展 2840 亿元 14 天期逆回购操作，操作利率 1.65%。Wind 数据显示，今日 1050 亿元逆回购到期。

今日资金面偏紧，临近尾盘转松。早盘国股大行融出偏少，开盘银行隔夜跨月需求较多，ofr 较少。开盘隔夜押利率存单成交在 2.40%-3.00% 区间，3d 押利率存单 5.50%-6.0% 融出，跨春节方面 14 天押利率存单信用融出在 4.80%-5.50%。公开市场操作后资金面稍有缓解，3d 押利率存单 3.50%-4.50% 区间、跨节资金 12d-14d 从 5.00% 下行至 3.50% 附近成交。

午后资金面均衡，银行融出较上午增多，3d 成交在 2.20%-2.40% 区间，12-14 天押利率地方成交在 3.00%-3.80%，信用跨节成交在 3.50%-3.80%。临近尾盘资金面转松，隔夜-3d 押利率存单最低成交至 1.40%-1.45%，跨节 12d 押利率最低 2.50% 融出。

今日全天的资金面情绪指数：69-62-61-50 (Anqi Zhang)

存单市场

今日一级存单 6M 期限带休，3M 为调休日到期，其他期限为工作日到期。临近新年，今天整体的交投情绪较为清淡。具体来看：

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.90%-2.15%

3M 国股行：1.70%-1.75%，AAA 城农商：1.90%-1.95%

6M 国股行：1.70%-1.75%，AAA 城农商：1.80%-1.90%（个别 AAA 大城商在 1.90% 募满少量）

9M 国股行：1.70%-1.75%，AAA 城农商：1.80%-1.89%

1Y 国股行：1.70%-1.75%，AAA 城农商：1.85%-1.88%（个别 AAA 大城商在 1.85%-1.88% 之间募满少量）(Ashley Yang)

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(%)	1.70	1.70	1.70	1.68	1.75
今日询价最高利率(%)	1.70	1.75	1.75	1.75	1.75
涨跌幅(BP)	0	5	5	7	0

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，同昨日收盘相比，各期限存单收益率主要呈现下行态势。其中 1M 国股日终收在 2.10，较昨日下午约 5bp；3M 国股日终收在 1.97，较昨日下午约 1bp；6M 国股日终收在 1.89，较昨日下午约 1bp；9M 国股日终收在 1.79，较昨日下午约 1bp；1Y 国股日终收在 1.74，较昨日下午约 1.5bp。1Y 与 9M 相差-5bp，9M 与 6M 相差-10bp，6M 与 3M 相差-8bp，3M 和 1M 相差-13bp。1Y-1M 曲线利差为-36bp，较昨日变宽 3.5bp；1Y-3M 曲线利差为-23bp，较昨日变窄 0.5bp。

现券日内先上后下，十年国债尾盘主要成交在 1.635 左右。早盘受资金面紧张的影响，存单成交收益率一路上行，即期交割 1Y 股份制存单一度成交至 1.79，跨春节交割成交至 1.76 附近。午后资金面转松，买盘情绪火热，截至尾盘，即期交割 1Y 股份制大行成交在 1.74 附近，跨春节交割股份制大行成交在 1.73 附近。今日一级存单 6M 期限带休，3M 为调休日到期，其余期限为工作日到期，整体交投较为清淡。下周建议继续关注资金面变化对存单收益率的影响。(Crystal_Jin)

附：NCD 二级成交收益率

评级	1M	3M	6M	9M	1Y
----	----	----	----	----	----

绝对收益率 (%)	AAA (国股)	2.1	1.97	1.89	1.79	1.74
	AAA (非国股)	2.3	2.03	1.91	1.85	1.81
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-5	-1	-1	-1	-1.5
	AAA (非国股)	10	3	0	-3	-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 均衡，跨春节 1W-2W 均衡偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投主要在 4.30%-4.33%，临近春节双边减少但价格未见明显下行；跨节供给总体积极，需求大幅减少，限于授信等个别城商仍未平盘，1W 及 2W 市场交投分别在 4.55%-4.60%(sml)及 4.45%-4.65%(sml)，其中 4.55%和 4.60%为主要成交位置；1M 买盘在 4.42%-4.55%，市场部分需求于 4.42%-4.46%被给；3M 双边在 4.55%-4.65%/4.45%-4.55%，听闻有成交在 4.72%附近；6M 及 9M 供给在 4.65%，需求寥寥，1Y 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，交投清淡。

美元存单市场：今日境内美元存单市场较为清淡，暂无发行。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 O/N 及跨春节 1W-2W 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 全天市场交投 4.31%-4.33%，价格小幅下行但下午部分机构未平盘；境外跨节较境内偏松，价格低于境内约 10BP，1W 及 2W 市场交投分别位于 4.45%及 4.48%-4.50%；听闻 1M 部分需求在 4.50%被给，需求整体较少；3M 及 6M 融入需求在 4.53%-4.63%及 4.52%-4.57%区间，据悉 3M 交投在 4.53%附近；9M 及 1Y 报在 4.55%-4.58%及 4.54%-4.55%，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	4.30	4.31
1W	4.55	4.65
1M	4.55	4.60
3M	4.50	4.60
6M	4.60	4.65
1Y	4.65	4.75

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.40	4.55	4.55	4.64	4.55
GBP	4.70	4.64	4.68	4.65	4.65
EUR	2.90	2.80	2.73	2.62	2.65
AUD	4.33	4.34	4.34	4.30	4.30
YEN	0.10	0.26	0.35	0.43	0.57
CNH	1.15	2.50	2.50	2.40	2.30
HKD	3.80	3.60	3.70	3.70	3.70

文/ Anqi Zhang, Ashley Yang, Crystal_Jin, Kiki Huang

免责声明：本日评由上海国际货币经纪有限责任公司（以下简称“上海国际货币”）制作，版权由上海国际货币所有。未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用日评内容。日评所涉及的信息主要来自公开的资料和其他公共渠道，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，不可作为决策依据，不代表上海国际货币任何推荐或观点，不保证其完整性、时效性或准确性等要求，上海国际货币亦不对因使用本日评任何信息而引发或可能引发的损失或法律纠纷承担任何责任。