常规报告系列

收盘日评
银行间货币市场

NEX 上海国际货币经纪
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2024-02-20】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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	DR4M
加权利率（%）	1.6268	1.806	1.9948	2.0139	2.0782	2	2.4	2.8
涨跌幅（BP）	2.45	2.05	8.51	6.44	7.82	-27.76	27.33	38.75

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO（%）	1.709	1.9351	2.0176	2.1229	2.3188	2.3548	2.5401	2.493	2.7436	2.4125	2.5487
涨跌幅（BP）	3.04	-6.91	1.07	27.99	11.55	-10.75	-8.58	5.35	6.73	-33.28	-46.57

【公开市场】 中国央行今日进行 410 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 3390 亿元到期。中国 2 月五年期贷款市场报价利率(LPR) 3.95%，前值 4.2%。中国 2 月一年期贷款市场报价利率(LPR) 3.45%，前值 3.45%。

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加权+25bp 成交，押存单隔夜+20bp 至+30bp 成交，押信用隔夜+20bp 至+30bp 成交。7d 期限押利率成交在加权位置。跨月期限方面，14d 押利率地方债成交在 2.20%。公开市场操作后，资金面慢慢走向宽松，资金成交价格逐渐下降，隔夜押存单成交来到 1.85%-1.90%，7d 成交在 1.95%附近，且供给充足。午后开盘，资金面继续维持均衡态势，押利率隔夜成交 1.75%，押存单隔夜最低成交在 1.80%后稍有收敛至 1.90%成交。资金面维持均衡直至收盘。(George Shang）

今日资金面情绪指数：49-46-45-51

存单市场

截至下午 5 点 30 分，2 月 20 日共有 221 只同业存单发行，实际发行量 2554.7 亿，2 月 21 日将有 202 只存单计划发行，计划发行量为 3712.1 亿。

今日一级存单除 1Y 休息日到期外，其余期限都为工作日到期，受 LPR 超预期降息影响，今天市场整体交投火热

具体来看：

1M 国股行：1.92%-2.00%，AAA 城农商：2.04%-2.08%（部分城商在 2.05%-2.08%价位有募集）；

3M 国股行：2.05%-2.15%（部分大行国股在 2.15% 有较好募集），AAA 城农商：2.15%-2.30%（部分城商在 2.18% -2.21%有募集到量）；

6M 国股行：2.20%-2.23%（部分国股在 2.22%-2.23%价位有较好募集），AAA 城农商：2.25%-2.39%（部分城商在 2.27%-2.38% 募集较好）；

9M 国股行：2.23%-2.28%（部分国股在 2.25%-2.28%价位有较好募集），AAA 城农商：2.28%-2.41%（部分城农商在 2.28%-2.35%有募集到量，2.31%价位甚至供不应求）；

1Y 国股行：2.27%-2.29%，AAA 城农商：2.29%-2.43%。(Alana Hu）

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（%）	1.96	2.12	2.26	2.25	2.30

今日询价最高利率（%）	2.00	2.15	2.23	2.26	2.29
涨跌幅（BP）	4	3	-3	1	-1

今日各期限成交收益率较昨日收盘，全期限下行明显，截至收盘，1M 下行约 3bp 至 2.00%，3M 下行约 1bp 至 2.15%，6M 下行约 2bp 至 2.23%，9M 下行约 2bp 至 2.25%，1y 下行约 4bp 至 2.26%。

具体来看，月内到期，主要买盘为银行和基金，国股大行与 AAA 大城农商均主要成交在 1.60%-1.75%；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%-2.01%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%-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 2.13%-2.16%，AAA 大城农商主要成交在 2.15%-2.20%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.22%-2.25%，AAA 大城农商主要成交在 2.24%-2.30%；四季度到期，各类型机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.24%-2.27%，AAA 大城农商少量成交在 2.29%-2.30%；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 2.25%-2.30%，AAA 大城农商主要成交在 2.30%-2.33%。(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）	2.00	2.15	2.23	2.25	2.26
	AAA（非国股）	2.00	2.18	2.27	2.30	2.30
与昨日收益变动对照（BP）	AAA（国股）	-3	-1	-2	-2	-4
	AAA（非国股）	-3	0	0	-3	-4

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 1S 内短期均衡偏松，3S-1Y 整体均衡，交投主要在 6S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.33%-5.35%，区间内成交；1W 交投集中在 5.40%-5.41%；2W 买盘报在 5.47%-5.50%，区间内成交。1S 交投集中在 5.60%-5.63%；3S 买盘报在 5.60%-5.70%，在 5.70 %部分成交；6S 融入需求报在 5.55%-5.65%、9S 融入需求报在 5.55%，6S-9S 卖盘较少。1Y 买盘集中报在 5.50%，并有成交。

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中短期限整体均衡，9S-1Y 长期限需求较多，均衡偏紧。交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.30%-5.33%，区间内成交；1W 买盘报在 5.34%-5.37%，交投集中在 5.35%；2W 融入需求集中在 5.40%-5.43%，区间内成交。1S 买盘报在 5.54%-5.60%，在 5.60%部分成交；3S、6S 买盘分别报在 5.55%-5.60%和 5.51%-5.58%，融出有限；9S 融入需求主要在 5.48%-5.50%，卖盘报在 5.50%附近；1Y 买盘集中在 5.40%-5.50%，部分融出在 5.50%。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
T/N	5.32	5.36
1W	5.38	5.42
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.80
6M	5.60	5.75
1Y	5.50	5.65

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.35	5.60	5.60	5.55	5.50
GBP	5.25	5.39	5.45	5.45	5.40
EUR	3.95	4.08	4.10	4.00	3.75
AUD	4.29	4.43	4.48	4.49	4.63
YEN	-0.20	-0.14	-0.11	-0.08	0.06
CNH	4.00	3.30	3.10	2.80	2.80
HKD	4.10	4.30	4.40	4.55	4.60

同业存放和非银存款参考报价

2024/02/20 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	2.25~ 2.00	1.90~ 1.80
1m	2.45~ 2.10	2.00~ 1.90
3m	2.65~ 2.30	2.20~ 2.10
6m	2.70~ 2.30	2.28~ 2.10
1y	2.76~ 2.35	2.35~ 2.15

2024/02/20 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, Alana Hu, Qi Zhang, Baixiao Ren, Yu Qiu

联系人：Rachael Yao
邮箱：rachael.yao@cfets-nex.com.cn

扫描二维码 轻松接收文字版收盘日评及更多资讯

免责声明：
以上所含及附加的所有信息（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。