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

【2024-01-26】

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）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR3M
加权利率 (%)	1.8118	1.9517	2.3450	2.3921	2.3950	2.4000	2.5000
涨跌幅 (BP)	-3.59	1.12	-2.18	-5.79	3.69	--	0

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
IBO (%)	1.9490	2.2504	2.4763	2.6707	2.5276	2.7990	2.7730	2.7671	2.8676
涨跌幅 (BP)	-5.02	-6.73	27.37	5.60	-2.57	10.59	22.30	-23.29	--

【公开市场】中国央行今日开展 4610 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%，与此前持平。今日有 710 亿元逆回购到期。

今日资金面整体依旧偏紧，午后逐渐转松。早盘大行股份制有部分融出，隔夜押利率早盘加权至 2.80% 左右成交，隔夜押存单信用在 2.50%-3.00% 左右成交。7 天押利率成交在加权-2.70%，押存单信用成交在 2.70%-3.00%。14 天押利率成交在加权-2.40%。午盘过后资金面逐渐宽松，隔夜押利率在 2.00%-2.10% 附近成交，隔夜押存单信用 2.00%-2.20% 附近成交。临近尾盘附近，隔夜押利率价格下行成交在 1.90 左右，押存单信用价格下行成交在 2.00% 左右，尾盘整体资金面维持均衡至收盘。(Philip Liu)

今日全天的资金面情绪指数：60-51-48-44

存单市场

截至下午 5 点 30 分，1 月 26 日共有 109 只同业存单发行，实际发行量 1034.1 亿，1 月 29 日将有 123 只存单计划发行，计划发行量为 1042.6 亿。

今日一级存单除 1Y 春节到期，其他期限工作日到期，整体城农商存单募集情况较好

具体来看：

1M 国股行：2.20%-2.25%，AAA 城农商：2.25%-2.40%（城商在 2.32%-2.33% 价位募集到量）；

3M 国股行：2.30%，AAA 城农商：2.35%-2.50%（个别城商在 2.43% 价位募满）；

6M 国股行：2.35%-2.41%，AAA 城农商：2.38%-2.60%（大城商在 2.43% 价位募满，其他城农商在 2.46%-2.47% 价位募集到量）；

9M 国股行：2.35%-2.40%（股份制在 2.40% 价位募集到量），AAA 城农商：2.40%-2.60%（大城商在 2.44% 价位募集到量）；

1Y 国股行：2.38%-2.40%，AAA 城农商：2.40%-2.70%（个别城商在 2.55% 价位有部分募集；(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 (%)	2.25	2.32	2.40	2.40	2.40
今日询价最高利率 (%)	2.25	2.30	2.41	2.40	2.40
涨跌幅 (BP)	0	-2	1	0	0

今日各期限成交收益率较昨日收盘，整体略有下行，截至收盘，1M 上行约 1bp 至 2.36%，3M 基本持平在 2.41%，6M 下行约 0.5bp 至 2.405%，9M 下行约 0.5bp 至 2.41%，1y 下行约 0.5bp 至 2.41%。

具体来看，月内到期，主要买盘为银行，国股大行主要成交在 1.95%-2.25%；二三月到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 2.30%-2.40%，AAA 大城农商主要成交在 2.35%-2.42%；二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.395%-2.42%，AAA 大城农商主要成交在 2.42%-2.45%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.405%-2.42%，AAA 大城农商少量成交在 2.44%-2.45%；四季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.40%-2.41%，AAA 大城农商少量成交在 2.435%-2.45%；明年一月到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.395%-2.415%，AAA 大城农商少量成交在 2.44% 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)	2.36	2.41	2.405	2.41	2.41
	AAA (非国股)	2.40	2.43	2.45	2.44	2.44
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	0	-0.5	-0.5	-0.5
	AAA (非国股)	2	-1	1	0	-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隔夜均衡偏松, 1W 偏紧, 月内其他期限均衡, 1S-3S 均衡偏紧, 6S-1Y 长期均衡, 交投集中在 3S 内。具体来看: O/N 融入需求报在 5.33%-5.36%, 区间内成交; 1W 买盘堆积, 融入需求集中在 5.40%-5.46%, 交投集中在 5.42%-5.46%, 较昨日小幅增长; 2W 融入需求主要在 5.45%-5.48%, 成交较少; 1S 买盘报在 5.65%-5.70%, 区间内交投; 3S、6S 融入价分别报在 5.65%-5.70%和 5.60%-5.70%, 融出较少; 9S、1Y 买盘分别报在 5.50%-5.65%和 5.50%-5.51%, 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均衡, 1W 整体均衡偏紧, 2W-2S 均衡, 3S-6S 均衡偏紧, 9S-1Y 长期宽松, 交投集中在 3S 内。具体来看: O/N 成交集中在 5.30%-5.33%; 1W 买盘集中在 5.40%-5.45%, 交投集中在 5.45%, 成交价较昨日小幅上涨; 2W 融入需求集中在 5.45%-5.50%, 成交较少; 1S 买盘报在 5.55%-5.57%, 少量卖盘报在 5.56%-5.65%; 3S、6S 融入需求分别集中在 5.55%-5.60%和 5.45%-5.52%, 3S 交投主要在 5.58%-5.60%; 9S 少量卖盘报在 5.43%, 融入需求有限; 1Y 少量融入需求集中在 5.30%-5.37%, 成交寥寥。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.31	5.36
1W	5.40	5.48
1M	5.65	5.70
3M	5.65	5.70
6M	5.55	5.65
1Y	5.35	5.50

附: 境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.43	5.60	5.60	5.57	5.40
GBP	5.23	5.39	5.42	5.49	5.39
EUR	3.95	4.15	4.11	4.07	3.77
AUD	4.27	5.14	5.14	5.18	5.08
YEN	-0.11	0.06	0.01	0.13	0.26
CNH	2.20	2.70	2.80	2.80	2.80
HKD	3.60	4.30	4.50	4.50	4.60

同业存放和非银存款参考报价

本周线下资金各期限吸收报价为: 7 天 1.50%-2.00%, 14 天 1.90%-2.15%, 1 个月 2.10%-2.35%, 3 个月 2.20%-2.42%, 6 个月 2.20%-2.47%, 1 年 2.20%-2.48%。

2024/01/26 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.30~ 2.00	2.00~ 1.80
2w	2.40~ 2.00	2.05~ 1.90
1m	2.75~ 2.30	2.35~ 2.10
3m	2.75~ 2.40	2.40~ 2.20
6m	2.80~ 2.40	2.45~ 2.20
1y	2.83~ 2.50	2.48~ 2.20

2024/01/26 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		