

# 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

【2024-01-03】

## 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
加权利率(%)	1.6181	1.6815	1.7218	1.7318	1.7413
涨跌幅(BP)	6.55	0.74	-1.46	1.93	-3.48

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO(%)	1.7076	1.7735	1.7693	1.8244	1.8667	1.9361	1.8673	2.2000	1.8721	2.1556	2.2037
涨跌(BP)	6.06	1.30	-14.45	-0.13	-2.71	1.05	-16.08	-13.75	-	-14.44	-22.13

【公开市场操作】中国央行今日开展 193 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1078 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 885 亿元。中国央行本周共开展 2909 亿元逆回购操作，因本周共有 5801 亿元逆回购，本周整体上实现净回笼 2892 亿元。

今日资金面早盘均衡偏紧，后迅速转松。早盘隔夜押利率成交在 2.00%，押存单信用 2.00%-2.05%。7 天押利率 1.85% 融出，押存单信用 1.85%-1.90% 融出。十点后价格迅速下行，隔夜价格成交至 1.70%-1.75% 附近，7 天押利率存单 1.70% 附近成交。

午后资金面维持偏松态势。隔夜押利率 1.50%-1.55% 融出，押存单 1.50%-1.60% 融出，临近尾盘，隔夜押利率最低 1.35% 成交，押存单 1.40% 成交，整体保持均衡偏松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：56-46-38-38 (Anqi Zhang)

### 存单市场

今日一级存单除 9M 期限外，其余期限均为工作日到期。今天的交投情绪逐渐回暖，主要集中在 1M 和 6M 的大城商和 1Y 国股大行。

具体来看：

1M 国股行：1.50%，AAA 城农商：1.64%-1.65% (个别好城商行在 1.64%-1.65% 的位置有大量募集并募满)

3M 国股行：1.50%，AAA 城农商：1.55%-1.60%

6M 国股行：1.50%-1.52%，AAA 城农商：1.50%-1.63% (个别大城商在 1.57% 的位置募集到量)

9M 国股行：1.51%，AAA 城农商：1.57%-1.62%

1Y 国股行：1.52%-1.54% (大量国股大行在 1.54% 募集到量)，AAA 城农商：1.57%-1.63% (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 (%)	1.50	1.50	1.51	1.51	1.53
今日询价最高利率 (%)	1.50	1.50	1.52	1.51	1.54
涨跌幅 (BP)	0	0	1	0	1

二级存单交易方面：

今日存单二级全天交投活跃，3m-1y 整体均有所下行。其中 1M 国股日终收在 1.57，与昨日收盘持平；3M 国股日终收在 1.59，较昨日下午约 1bp；6M 国股日终收在 1.575，较昨日下午约 1.5bp；9M 国股日终收在 1.55，较昨日下午约 3bp；1Y 国股日终收在 1.55，较昨日下午约 2bp。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差-2.5bp，6M 与 3M 相差-1.5bp，3M 和 1M 相差 2bp。1Y-1M 曲线利差为-2bp，较昨日变宽 2bp；1Y-3M 曲线利差为-4bp，较昨日变宽 1bp。

现券早盘快速下行，掉头上行后震荡成交。十年国债尾盘收在 1.605 附近，较昨日下午约 0.75bp；1Y 国股全天整体交投活跃，开盘成交在 1.57，伴随资金宽松下行趋势明显，尾盘收于 1.55 附近。今日一级存单除 9M 期限外，其余期限均为工作日到期。今天的交投情绪逐渐回暖，主要集中在 1M 和 6M 的大城商和 1Y 国股大行。下周可重点关注一级发行情况对二级成交价格的影响。(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)	1.57	1.59	1.575	1.55	1.55
	AAA (非国股)	1.6	1.6	1.6	1.585	1.57
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	-1	-1.5	-3	-2
	AAA (非国股)	-1	-2	0	-2.5	-2.5

**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 1M 及以上偏松，3M-1Y 长期限活跃，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 延续宽松态势，交投下行至 4.30%-4.32%；1W 供给充裕，需求报 4.33%-4.38%，区间内成交，4.35%为主要成交位置；2W 交投集中 4.40%，买盘难寻；1M 需求报 4.52%-4.60%，交投在区间内，4.55%位置成交大量；3M 融出较积极，成交 4.60%-4.75%(少量)较宽区间；6M 双边位于 4.60%-4.61%/4.50%-4.70%，限于授信额度等交投较少；1Y 听闻市场交投 4.60%-4.65%。

**境内美金回购市场：**今日境内美元回购市场流动性偏松，成交较少。

**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 1M 及以上偏松，长期限 3M-6M 活跃，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 供给充裕，交投 4.28%-4.32%，成交小幅下行；1W 少量买盘报 4.37%-4.38%，在 4.38%部分成交；2W 需求难觅，个别融出在 4.42%，成交寥寥；1M 买盘位于 4.48%-4.55%，交投 4.53%-4.55%；3M 双边对峙 4.65%/4.60%，交投分布 4.60%-4.62%；6M 融入需求在 4.50%-4.58%，成交主要在 4.58%；1Y 买盘在 4.40%-4.50%，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	4.32	4.30
1W	4.38	4.35
1M	4.60	4.50
3M	4.75	4.60
6M	4.75	4.60
1Y	4.75	4.60

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.38	4.52	4.65	4.60	4.55
GBP	4.73	4.85	4.81	4.81	4.81
EUR	2.88	3.03	2.90	2.63	2.48
AUD	4.27	4.48	4.51	4.43	4.37
YEN	0.10	0.20	0.28	0.38	0.50

<b>CNH</b>	4.00	3.60	3.20	2.80	2.50
<b>HKD</b>	3.90	4.15	4.15	4.15	4.15

文/ Anqi Zhang, Ashley Yang , Crystal\_Jin, Kiki Huang