

# 收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列

15<sup>th</sup>  
CFETS-NEX  
上海国际货币经纪15周年  
CFETS-NEX 15th Anniversary 2007-2022

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

【2024-02-05】

## 人民币回购及NCD

### 货币市场

周一，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	DR4M
加权利率 (%)	1.6877	1.9678	2.2388	2.1926	2.2361	2.2649	2.3543
涨跌幅 (BP)	-2.80	2.47	8.83	3.28	5.65	8.49	-2.75

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO (%)	1.7821	2.3053	2.2554	2.5141	2.5057	2.4143	2.8506	2.5582	2.6800	2.8500	2.9339
涨跌 (BP)	2.36	3.56	6.74	25.92	-30.43	-11.93	25.06	-34.18	-	-	-

【公开市场操作】人民银行今日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，释放长期资金约 1 万亿元。同时以利率招标方式开展了 1000 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率为 1.95%，与此前持平。此外，今日有 5000 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 4000 亿元。

今日资金面全天呈现均衡偏紧态势，具体来看：早盘伊始隔夜品种回购押利率加权至+25bp 附近融出，非利率隔夜+30bp-+40bp 成交，跨年多成交在 14d 期限，7d 成交较少，早盘 14d 期限押利率成交在 2.35%-2.40%且不低于加权，押存单信用成交在 2.40%-2.45%水平。早盘 14d 供给较为充足。公开市场操作后，隔夜成交利率逐渐走高，押利率隔夜 2.30%附近成交，押存单隔夜 2.40%附近成交，14d 跨春节成交利率较为稳定，押利率存单成交维持在 2.40%附近，押信用供给在 2.45%附近。

午后开盘，隔夜，14d 供给较少，较上午收紧，押 CD 信用最高出现 2.50%成交，资金需求较多。四点过后资金逐渐走向均衡，资金成交利率并未大幅下行，押 cd 隔夜 2.35%-2.40%成交，资金面总体保持均衡状态直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-54-55-51

### 存单市场

截至下午 5 点 30 分，2 月 5 日共有 112 只同业存单发行，实际发行量 693.5 亿，2 月 6 日将有 153 只存单计划发行，计划发行量为 1749.1 亿。

今日一级存单均为工作日到期。今日整体交投较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：2.08%-2.10%，AAA 城农商：2.15%-2.20%（部分城商在 2.20%位置募满）；

3M 国股行：2.25%，AAA 城农商：2.28%-2.37%；

6M 国股行：2.27%-2.30%，AAA 城农商：2.33%-2.40%（部分城农商在 2.34%-2.36%募集到量）；

9M 国股行：2.28%-2.32%（部分国股在 2.32%位置有募集），AAA 城农商：2.35%-2.43%（部分城农商在 2.37%、2.39%募满）；

1Y 国股行：2.31%-2.33%（部分国股在 2.31%-2.33%均有较好的募集），AAA 城农商：2.35%-2.45%（部分城商在 2.37%、2.40%位置募满）；

(Wendy Zhu)

### 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	2.25	2.28	2.33	2.33
今日询价最高利率 (%)	2.10	2.29	2.30	2.32	2.33

涨跌幅 (BP)	0	4	2	-1	0
----------	---	---	---	----	---

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘，短端有所上行，中长端整体呈现下行，截至收盘，1M 上行约 2bp 至 2.22%，3M 下行约 1bp 至 2.31%，6M 下行约 1bp 至 2.32%，9M 下行约 2bp 至 2.32%，1y 下行约 0.5bp 至 2.335%。

二月到期，国股大行主要成交在 1.88%-2.10%，AAA 大城农商主要成交在 2.05%-2.20%；三月到期，国股大行主要成交在 2.15%-2.23%，AAA 大城农商主要成交在 2.19%-2.23%；二季度到期，国股大行主要成交在 2.285%-2.32%，AAA 大城农商主要成交在 2.30%-2.35%；三季度到期，国股大行主要成交在 2.31%-2.32%，AAA 大城农商主要成交在 2.34%-2.36%；四季度到期，国股大行主要成在 2.30%-2.33%，AAA 大城农商主要成交在 2.34%-2.35%；明年一二月到期，国股大行主要成在 2.31%-2.335%，AAA 大城农商少量成交在 2.34%-2.35%。(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)	2.22	2.31	2.32	2.32	2.335
	AAA (非国股)	2.22	2.33	2.35	2.34	2.365
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2	-1	-1	-2	-0.5
	AAA (非国股)	-3	-1	0	-4	-0.5

## 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 O/N-1W 均衡偏松，跨春节 2W 较紧，1S 及以上中长期偏松，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；节后起息 1W 少量融入需求报在 5.40%；跨春节 2W 买盘堆积，报在 5.50%-5.57%，成交集中在 5.55%-5.57%；1S 融入集中在 5.60%-5.65%，交投在 5.62%-5.65%；3S 买盘主要在 5.65%-5.70%，融出报在 5.66%-5.75%，在 5.66%部分成交；6S、9S 少量融入分别报在 5.68%和 5.65%，6S 个别卖盘报在 5.75%，成交寥寥；1Y 零星买盘报在 5.60%，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偏松，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 O/N-1W 整体均衡偏松，跨春节 2W 偏紧，1S-2S 较松，3S 均衡偏紧，6S 及以上长期偏松，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.32%-5.35%，区间内交投；1W、2W 买盘分别报在 5.43%-5.45%和 5.48%-5.53%，2W 在 5.53%部分成交；1S 融入需求主要在 5.55%-5.62%，卖盘报在 5.56%-5.65%，交投在 5.60%-5.62%；3S、6S 买盘集中在 5.55%-5.60%和 5.45%-5.50%，6S 在 5.50%部分交投；9S 少量融入需求报在 5.40%，成交寥寥；1Y 零星买盘报在 5.22%-5.45%，交投清淡。(Baixiao Ren)

#### 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.32	5.36
1W	5.50	5.60
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.80
6M	5.60	5.70
1Y	5.40	5.60

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.45	5.63	5.65	5.58	5.50
GBP	5.23	5.39	5.43	5.44	5.41
EUR	4.02	4.18	4.12	4.02	3.82

<b>AUD</b>	4.34	5.17	5.18	5.19	5.17
<b>YEN</b>	-0.02	0.09	0.04	0.08	0.24
<b>CNH</b>	2.55	2.85	2.85	2.85	2.85
<b>HKD</b>	3.65	4.35	4.55	4.55	4.55



## 同业存放和非银存款参考报价

### 2024/02/05 存放市场各期限双边价格

### 2024/02/05 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
<b>1m</b>		
<b>3m</b>		
<b>6m</b>		
<b>1y</b>	3.20~3.00	3.20~2.80
<b>3Y</b>	3.20~2.80	3.15~2.80
<b>5Y</b>		

文/ Anqi Zhang, Wendy Zhu, Qi Zhang, Baixiao Ren, Yu Qiu