



【2024-02-02】

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	DR4M
加权利率（%）	1.7188	1.8440	2.1637	2.1746	2.1458	2.4000	2.4800
涨跌幅（BP）	3.66	0.86	1.63	6.99	6.45	--	--

交易品种	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO（%）	1.7647	2.1778	2.1650	2.1590	2.3301	2.5870	2.8224	2.9162	2.8245
涨跌幅（BP）	-2.13	-13.19	-2.35	-15.10	-20.70	4.15	14.99	-44.23	2.17

【公开市场】央行公告称，为维护春节前流动性平稳，以利率招标方式开展 830 亿元 7 天期和 140 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率分别为 1.8%、1.95%。当日 4610 亿元逆回购到期，单日净回笼 3640 亿元。本周央行共开展了 17470 亿元逆回购操作，因有 19770 亿元逆回购到期，本周净回笼 2300 亿元。

今日资金面全天呈现均衡偏松态势，具体来看：早盘伊始隔夜品种回购押利率加权+20bp 附近定价融出，非银因调休 3D 回购押利率成交价格在 2.20%附近，押存单信用在 2.30%-2.40%附近成交。7d 押利率价格成交至 2.25%，押存单信用成交在 2.30-2.40%。公开市场操作后资金面宽松依旧，3D 押存单信用成交价格下降至 2.15%-2.20%附近。跨春节资金以 17D 为例，押利率成交至 2.40%附近，较昨日继续基本持平，存单信用成交至 2.45%附近。

午后开盘，市场资金总体供给充足，3D 回购成交价回落至押利率加权，押 CD 信用 2.00%-2.10%附近成交，跨春节资金需求大幅减少，资金面总体保持宽松状态直至收盘。

今日资金面情绪指数：53-49-45-44 (Aaron Yang)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，2 月 2 日共有 76 只同业存单发行，实际发行量 526.7 亿，2 月 4 日将有 94 只存单计划发行，计划发行量为 771.6 亿。

今日一级存单除 3M 休息日到期，其余期限都是工作日到期。尾盘国股 1Y 提价后，1Y 期限情绪较好，其余期限交投一般。

具体来看：

1M 国股行：2.05%-2.10%，AAA 城农商：2.15%-2.20%；

3M 国股行：2.25%-2.28%，AAA 城农商：2.30%-2.43%（部分城商在 2.43% 有募集量）；

6M 国股行：2.28%-2.33%（个别股份制在 2.38%-2.40% 有募集量），AAA 城农商：2.33%-2.45%；

9M 国股行：2.30%-2.33%，AAA 城农商：2.33%-2.47%；

1Y 国股行：2.32%-2.36%（部分股份制在 2.36% 有较好募集），AAA 城农商：2.35%-2.50%（部分城商在 2.40% 有募集到量）。(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（%）	2.10	2.25	2.28	2.31	2.34
今日询价最高利率（%）	2.10	2.28	2.33	2.33	2.36
涨跌幅（BP）	0	+3	+5	+2	+2

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益率较昨日收盘，早盘小幅上行，午盘后稍有回落，截至收盘，1M 下行约 2bp 至 2.23%，3M 基本持平在 2.34%，6M 上行约 0.25bp 至 2.3575%，9M 基本持平在 2.36%，1y 基本持平在 2.355%。

具体来看，月内到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.95%-2.12%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%-2.15%；三月到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 2.20%-2.26%，AAA 大城农商主要成交在 2.25%-2.29%；二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.32%-2.34%，AAA 大城农商主要成交在 2.34%-2.38%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.35%-2.365%，AAA 大城农商主要成交在 2.37%-2.39%；四季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成在 2.35%-2.365%，AAA 大城农商主要成交在 2.38%-2.39%；明年一二月到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成在 2.34%-2.36%。(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)	2.23	2.34	2.3575	2.36	2.355
	AAA (非国股)	2.27	2.35	2.37	2.39	2.37
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-2	0	0.25	0	0
	AAA (非国股)	2	-1	0	1	0

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 均衡偏紧，1S-3S 宽松，6S 及以上长期限整体均衡，交投集中在 1S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.32%-5.36%，区间内成交；1W 融入需求主要在 5.38%-5.40%，交投在 5.38%；2W 买盘报在 5.50%-5.60%，成主要在 5.55%-5.60%；1S 融入集中在 5.60%-5.70%，在 5.61%-5.65%部分交投；3S 少量交投在 5.65%；6S、9S 融入分别报在 5.50%-5.68%和 5.50%-5.65%，融出有限；1Y 少量买盘在 5.40%-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，T/N 成交在 5.35%。

境内美金存单市场：今日境内美元存单市场有股份制银行发行 3M 存单在 5.70%，并募得一定需求。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 O/N-1S 整体均衡偏紧，1S-3S 均衡偏松，3S-6S 均衡，9S 及以上长期限均衡偏松，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.32%-5.36%，交投在 5.32%-5.35%；1W、2W 买盘分别报在 5.40%-5.45%和 5.50%-5.52%，2W 少量融出报在 5.55%；1S 融入需求主要在 5.57%-5.60%，卖盘报在 5.58%-5.63%，交投寥寥；3S、6S 买盘分别报在 5.52%-5.61%和 5.53%-5.55%，6S 在 5.55%部分成交；9S 少量融入需求报在 5.43%；1Y 买盘报在 5.32%-5.44%，少量融出报在 5.32%-5.40%，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	5.32	5.36
1W	5.50	5.60
1M	5.65	5.70
3M	5.70	5.80
6M	5.60	5.70
1Y	5.40	5.55

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
----	----	----	----	----	----

USD	5.45	5.58	5.60	5.60	5.10
GBP	5.21	5.33	5.39	5.51	5.08
EUR	3.99	4.10	4.06	4.08	3.49
AUD	4.34	5.13	5.14	5.25	4.83
YEN	-0.08	0.00	-0.02	0.16	0.00
CNH	2.30	2.70	2.80	2.80	2.90
HKD	4.00	4.30	4.55	4.55	4.60

同业存放和非银存款参考报价

2024/02/02 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.15~ 1.80	1.86~ 1.60
2w	2.55~ 2.00	2.20~ 1.90
1m	2.60~ 2.20	2.15~ 2.00
3m	2.65~ 2.42	2.35~ 2.23
6m	2.65~ 2.40	2.38~ 2.20
1y	2.75~ 2.50	2.40~ 2.20

2024/02/02 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		

本周线下资金各期限吸收报价为：7天1.60%-1.86%，14天1.90%-2.20%，1个月2.00%-2.35%，3个月2.23%-2.38%，6个月2.20%-2.40%，1年2.20%-2.43%。

文 / Aaron Yang, Alana Hu, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu