



【2023-02-27】

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：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR2M	DR6M	DR9M	
加权利率（%）	1.8317	2.2946	2.5395	2.5291	2.5078	2.6000	2.7000	
涨跌幅（BP）	39.21	3.62	1.76	0.28	-	-	-	
期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	9M	1Y
Shibor（%）	1.8170	2.1770	2.5270	2.2870	2.4230	2.5350	2.6210	2.6920
涨跌幅（BP）	38.40	-6.60	1.80	0.20	0.70	0.70	0.90	1.20

【公开市场】央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，今日开展 7 天期 3360 亿元逆回购操作，中标利率为 2.00%，与此前持平。今日有 2700 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 660 亿元。

今日早盘资金面均衡，国股大行有部分融出。早盘隔夜押利率加权至加权+20bps 融出，非银押存单信用加权+20bps 至加权+30bps 融出。7 天跨月押利率 2.60%至 2.70%融出，押存单信用 2.70%至 2.80%融出。14 天押存单信用 2.60%融出，21 天至 1M 融出较少，成交寥寥。10：00 后资金面较先前收敛，国股大行暂无融出，各期限融出报价变少。隔夜押存单 2.50%融出，7 天押信用 3.05%融出。下午 3 点之后资金面逐渐趋松，银行隔夜供给增加，隔夜押利率加权至临近收盘时减点融出。资金面呈宽松态势直至收盘。(Yilun Ma)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，2 月 27 日有 97 只同业存单发行，实际发行量 1018.8 亿，2 月 28 日将有 89 只存单计划发行，计划发行量为 704 亿。

一级存单方面，今日一级存单除 1M 期限外，其余各期限均为工作日到期，全天交投较为清淡。具体来看，1M 国股询在 2.00%，AAA 城农商询在 2.30%-2.40%；3M 国股大行询在 2.42%-2.50%，大行在 2.50%位置募得大量成交，AAA 城农商询在 2.52%-2.57%；6M 大行国股询在 2.58%-2.62%，大行在 2.62%位置需求较好，AAA 城农商询在 2.58%-2.70%，个别农商行在 2.67%募得一定成交；9M 大行国股询在 2.62%-2.68%，股份制在 2.68%募得部分成交，AAA 城农商询在 2.66%-2.77%；1Y 大行国股询在 2.70%-2.75%，部分大行国股在 2.75%募得部分需求，AAA 城农商询在 2.70%-2.82%，整体交投情绪偏弱。(Yilun Ma)

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（%）	2.00	2.50	2.58	2.66	2.75
今日询价最高利率（%）	2.00	2.50	2.62	2.68	2.75
涨跌幅（BP）	0	0	4	2	0

二级存单交易方面：今天各期限成交收益率较上周五变化不大，稍有上行。

具体来看：一季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行成交在 2.30%-2.50%，AAA 大城农商成交在 2.35%-2.55%。二季度到期，主要买盘为基金、银行及理财，其中 4 月到期，国股大行成交在 2.49%-2.52%，AAA 大城农商少量成交在 2.53%-2.55%；5-6 月到期，国股大行成交在 2.49%-2.525%，AAA 大城农商成交在 2.54%-2.56%。三季度到期，主要买盘为基金和银行，其中 7 月到期，国股大行成交在 2.58%-2.59%，AAA 大城农商少量成交在 2.64%-2.67%；8-9 月到期，国股大行成交在 2.59%-2.61%，AAA 大城农商少量成交在 2.63%-2.68%。四季度到期，买盘各

类型机构均有参与，10-12 月到期，国股大行成交在 2.67%-2.695%，AAA 大城农商少量成交在 2.73%-2.735%。明年 1-2 月到期，主要买盘为银行和保险资管，国股大行成交在 2.735%-2.76%，AAA 大城农商 2.78%少量成交。（Amanda Li)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	2.50	2.51	2.62	2.68	2.75
	AAA (非国股)	2.55	2.55	2.64	2.73	2.78
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	15	1	2	0	0
	AAA (非国股)	20	1	-1	0	0

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日境内美金市场流动性较紧，成交集中在隔夜短期限，1W 和 2W 期限有部分成交，1S 以上中中长期限卖盘稀缺，交投清淡。具体来看：O/N 市场早盘需求积极，报在 4.58%-4.61%，区间内均有成交；T/N 市场有部分交投在 4.60%-4.62%；1W 市场买盘报价在 4.68%-4.74%，成交在 4.69%-4.74%；2W 市场买盘报在 4.75%-4.78%，区间内有部分成交；1S 市场买盘报在 4.80%-4.85%、2S 市场买盘报在 4.85%-4.90%、3S 市场部分买盘报在 5.00%-5.10%，均无成交；6S 市场少量买盘报 5.30%，融出意向清淡；9S-1Y 市场双边报价稀缺，暂无成交。

境内美金回购市场：今日境内美金回购市场流动性均衡较紧，O/N 期限有部分成交在 4.60%，其他期限交投清淡。

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场交投情绪清淡，[今日有大行询发 6M@5.15、9M@5.20 和 1Y@5.27。](#)

境外美金拆借市场：今日境外美金市场流动性整体较紧，O/N 和 1W 短期限有成交，1S 和 3S 有部分交投，其他期限融出意向清淡，暂无成交。具体来看：O/N 市场买盘报在 4.55%-4.61%，成交集中在 4.58%-4.61%；1W 市场买盘报在 4.69%-4.72%，成交在 4.69%-4.70%；2W 市场买盘在 4.78%-4.80%，成交寥寥；1S 市场买盘报在 4.82%-4.87%，少量成交在 4.85%；2S 市场买盘报在 5.00%-5.10%，暂无成交；3S 市场买盘报在 5.10%-5.23%，部分成交在 5.15%；长期限市场，6S 买盘报在 5.27%-5.30%、9S 买盘报价在 5.35%、1Y 市场买盘在 5.35%-5.40%，交投清淡。(Allen Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.58	4.61
1W	4.65	4.69
1M	4.82	4.86
3M	5.10	5.15
6M	5.25	5.30
1Y	5.30	5.35

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.65	4.75	5.15	5.25	5.30
GBP	3.94	3.98	4.35	4.41	4.42
EUR	2.46	2.51	3.03	3.23	3.28
AUD	3.27	3.38	3.86	4.01	4.13
YEN	-0.17	-0.10	-0.07	0.04	-0.36
CNH	2.25	2.45	2.65	2.75	2.85
HKD	2.45	3.00	3.65	4.05	4.45

同业存放和非银存款参考报价

2023/02/27 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.55 ~ 2.35	1.95 ~ 1.8
2w	2.85 ~ 2.6	2.05 ~ 1.95
1m	2.95 ~ 2.65	2.45 ~ 1.95
3m	2.73 ~ 2.6	2.55 ~ 2.35
6m	2.92 ~ 2.7	2.65 ~ 2.45
1y	3.01 ~ 2.85	2.8 ~ 2.6

2023/02/27 美金存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	4.85 ~ 4.6	L-10 ~ L-10
2w	4.95 ~ 4.75	L-10 ~ L-10
1m	5.05 ~ 4.85	L+10 ~ L-10
3m	5.25 ~ 5.05	L+10 ~ L-15
6m	5.45 ~ 5.1	L+0 ~ L-15
1y	5.75 ~ 5.4	L+20 ~ L-10

2023/02/27 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m	3.95 ~ 3.65	3.55 ~ 2.75
3m	4.1 ~ 3.8	3.75 ~ 3.15
6m	4.4 ~ 4.25	4.15 ~ 3.4
1y	4.6 ~ 4.3	4.2 ~ 3.6
1/2Y	/	/
5Y	/	/

2023/02/27 非银存款美金各期限双边价格

期限	融出	融入
1W	/	/
2W	/	/
1m	5.9 ~ 5.65	5.55 ~ 5.35
3m	6.05 ~ 5.85	5.75 ~ 5.45
6m	6.25 ~ 6.05	5.95 ~ 5.75
1y	6.45 ~ 6.2	6.15 ~ 5.9

文 / Yilun Ma, Amanda Li, Allen Huang, Zhanglan Yang

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:
以上所提及的所有信息 (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。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN