



【2024-02-07】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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 (%) | 1.7065 | 1.9538 | 2.1219 | 2.2859 | 2.3000 |
| 涨跌幅 (BP) | -1.68  | -1.84  | -8.08  | -0.60  | 0.92   |

| 期限      | O/N    | 1W     | 2W     | 3W     | 1M     | 2M     | 3M     | 6M     |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| IBO (%) | 1.7912 | 2.3500 | 2.2534 | 2.3639 | 2.5695 | 2.4837 | 2.7087 | 2.4000 |
| 涨跌 (BP) | -2.83  | -20.35 | -8.91  | -11.08 | 7.47   | -9.38  | -11.67 | -30.00 |

【公开市场操作】中国央行公开市场今日进行 3960 亿元 14 天期逆回购操作，利率 1.95%，与此前持平。今日有 5440 亿元逆回购到期。

今日资金面全天呈现偏宽松态势，具体来看：早盘伊始隔夜品种回购，押利率需求减少，成交在加权至加权+10bp 成交，押存单加权+30bp 至 2.20%成交，押信用 2.10%至 2.30%成交。跨年 14d 期限押利率存单成交在 2.35%至 2.50%且不低于加权附近，12d 成交 2.35%至 2.45% 需求旺盛。公开市场操作后，资金成交价格稍下行，随着向中午靠近资金面慢慢走松，隔夜供给价格开始下降。

午后开盘，资金面继续走向宽松，隔夜资金价格继续下行，三点附近，隔夜回购在 1.7%附近成交，押存单成交 1.90%-2.0%，14d 期限成交来到 2.25%-2.40%附近。靠近尾盘，存单隔夜最低成交至 1.80%，跨春节 12-14d 最低成交 2.20%，资金面保持宽松态势直至收盘。

今日资金面情绪指数：50-45-44-44

存单市场

截至下午 5 点 30 分，2 月 6 日共有 151 只同业存单发行，实际发行量 1564.2 亿，2 月 7 日将有 100 只存单计划发行，计划发行量为 1263.8 亿。

今日一级存单 3M、6M 为工作日到期，1Y 为调休上班。今日除部分国股 6M 期限交投较为活跃外，全天整体交投偏清淡。

具体来看：

- 1M 国股行：2.10%，AAA 城农商：2.15%-2.20%；
- 3M 国股行：2.25%，AAA 城农商：2.30%-2.35%（部分城商在 2.30%位置有募集）；
- 6M 国股行：2.28%-2.33%（部分国股在 2.33%位置募满），AAA 城农商：2.34%-2.38%（部分城农商在 2.36%募满）；
- 9M 国股行：2.30%-2.33%（部分国股在 2.33%位置有募集），AAA 城农商：2.35%-2.41%；
- 1Y 国股行：2.30%-2.33%，AAA 城农商：2.35%-2.45%（部分城商在 2.41%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 | 2.29 | 2.33 | 2.33 | 2.32 |
| 今日询价最高利率 (%) | 2.10 | 2.25 | 2.33 | 2.33 | 2.33 |
| 涨跌幅 (BP)     | 0    | -4   | 0    | 0    | 1    |

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘整体下行，尾盘长期进一步下行，截至收盘，1M 下行约 10bp 至 2.15%附近，3M 下行约 1bp 至 2.30%附近，6M 下行约 2.5bp 至 2.315%附近，9M 下行约 2bp 至 2.315%附近，1y 下行约 4bp 至 2.31%附近。

二级存单今日交谈较为清淡，具体来看，月内到期，国股大行主要成交在 2.00%-2.20%，AAA 大城农商主要成交在 2.15%-2.20%；三月到期，国股大行主要成交在 2.15%-2.20%，AAA 大城农商少量成交在 2.20%附近；二季度到期，国股大行主要成交在 2.28%-2.32%，AAA 大城农商主要成交在 2.31%-2.35%；三季度到期，国股大行主要成交在 2.30%-2.33%，AAA 大城农商少量成交在 2.34%-2.37%；四季度到期，国股大行主要成交在 2.30%-2.33%，AAA 大城农商个别成交在 2.36%附近；明年一二月到期，国股大行主要成交在 2.30%-2.34%，AAA 大城农商少量成交在 2.35%-2.37%。(Qi Zhang)

附：NCD 二级成交收益率

|               | 评级           | 1M   | 3M   | 6M    | 9M    | 1Y   |
|---------------|--------------|------|------|-------|-------|------|
| 绝对收益率（%）      | AAA<br>(国股)  | 2.15 | 2.30 | 2.315 | 2.315 | 2.31 |
|               | AAA<br>(非国股) | 2.18 | 2.31 | 2.35  | 2.36  | 2.35 |
| 与昨日收益变动对照（BP） | AAA<br>(国股)  | -10  | -1   | -2.5  | -2    | -4   |
|               | AAA<br>(非国股) | -7   | -3   | 0     | 1     | -2   |

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宽松，1W-2W 均衡，1S 及以上中长期限需求较少，均衡偏松，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.33%-5.36%，区间内交投；节后到期 1w 融入需求在 5.50%-5.56%，交投集中在 5.50%-5.54%；2W 买盘报在 5.55%-5.60%，成交在区间内；1S 融入集中在 5.60%-5.65%，在 5.63%少量交投；3S 少量买盘报在 5.65%，卖盘报在 5.65%-5.70%，成交较少；6S、9S 少量融入分别报在 5.68%和 5.65%，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，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宽松，1W-2W 偏松，1S-2S 宽松，3S-1Y 整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.30%-5.35%，区间内交投；1W 买盘报在 5.42%-5.50%，在 5.43%部分成交；2W 融入需求集中在 5.43%-5.52%，交投在 5.50%-5.52%；1S 融入需求主要在 5.55%-5.58%，卖盘报在 5.55%-5.61%，在 5.55%部分交投；3S、6S 买盘分别集中在 5.56%-5.63%和 5.54%，融出较少；9S、1Y 融入需求主要在 5.35%-5.45%和 5.32%-5.42%，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  | 5.55 | 5.65 |
| 1M  | 5.60 | 5.65 |
| 3M  | 5.65 | 5.75 |
| 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 | 5.35  | 5.60 | 5.60  | 5.50 | 5.30 |
| GBP | 5.14  | 5.39 | 5.41  | 5.38 | 5.27 |
| EUR | 3.94  | 4.16 | 4.09  | 3.97 | 3.65 |
| AUD | 4.25  | 5.18 | 5.14  | 5.11 | 5.00 |
| YEN | -0.15 | 0.05 | -0.01 | 0.02 | 0.11 |
| CNH | 3.15  | 3.15 | 2.90  | 2.80 | 2.80 |

|     |      |      |      |      |      |
|-----|------|------|------|------|------|
| HKD | 4.25 | 4.40 | 4.40 | 4.50 | 4.60 |
|-----|------|------|------|------|------|



同业存放和非银存款参考报价

2024/02/07 存放市场各期限双边价格

| 2024/02/07 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                     |           |           |

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