



【2024-01-31】

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）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR4M
加权利率（%）	1.7049	1.8706	2.1282	2.1839	2.2500	2.3751
涨跌幅（BP）	8.94	-6.79	-5.06	-13.84	-8.60	-5.49

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	9M
IBO（%）	1.7657	2.1239	2.1455	2.3020	2.5126	2.4800	2.7534	2.7000	2.6840
涨跌幅（BP）	5.67	-8.84	-17.50	-11.16	1.15	-17.54	-4.71	--	-16.60

【公开市场】央行公告称，为维护月末流动性平稳，1月31日以利率招标方式开展了5440亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.8%。当日4630亿元逆回购到期，单日净投放810亿元。

本日为1月的最后一个交易日，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-2.50%附近定价融出，押存单信用在2.50%-2.60%附近成交。7d押利率价格成交至2.30%，押存单信用成交在2.35-2.40%。公开市场操作后资金面进一步宽松，押存单信用隔夜成交在2.30%-2.40%附近成交。跨春节资金以14D为例，押利率成交至2.45%附近，较昨日小幅下行，存单信用成交至2.50%附近。临近午盘资金面小幅波动，隔夜成交价格回升至最高2.70%附近。午后开盘，市场资金供给充足，隔夜回购成交价回落至押利率2.40%押CD信用2.50%附近成交，跨春节资金需求大幅减少，临近尾盘隔夜回购品种成交价格再度下探，最终成交至押利率1.50%，押CD1.95%-2.00%附近。(Aaron Yang)

今日全天的资金面情绪指数：50-54-46-47

存单市场

截至下午5点30分，1月31日共有113只同业存单发行，实际发行量770.9亿，2月1日将有91只存单计划发行，计划发行量为346.7亿。

一级存单方面，今日一级存单6m为工作日到期，其余期限为休息日到期。整体交投较为清淡。

具体来看，

1M 国股行：2.10%，AAA 城农商：2.15%-2.25%；

3M 国股行：2.25%-2.30%，AAA 城农商：2.35%-2.45%；

6M 国股行：2.28%-2.33%（2.32%部分名字有募集量），AAA 城农商：2.35%-2.55%（2.35%部分名字有所募集）；

9M 国股行：2.30%，AAA 城农商：2.33%-2.55%；

1Y 国股行：2.3-2.33%；AAA 城农商：2.37%-2.6%。(Becky Xu)

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（%）	2.20	2.30	2.36	2.34	2.35
今日询价最高利率（%）	2.10	2.30	2.33	2.30	2.33
涨跌幅（BP）	-10	0	-3	-4	-2

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘全期限整体下行，今日期限变更，1M 上行约 5bp 至 2.20%，3M 下行约 1bp 至 2.34%，6M 下行约 3bp 至 2.34%，9M 下行约 2.5bp 至 2.335%，1y 下行约 1.5bp 至 2.345%。

具体来看：二月到期，主要买盘为银行，国股大行主要成交在 2.00%-2.15%，AAA 大城农商主要成交在 2.05%-2.16%；三月到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 2.10%-2.20%，AAA 大城农商主要成交在 2.18%-2.20%；二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.30%-2.36%，AAA 大城农商主要成交在 2.35%-2.37%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.32%-2.36%，AAA 大城农商主要成交在 2.34%-2.38%；四季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成在 2.32%-2.35%，AAA 大城农商少量成在 2.35%-2.36%附近；明年一月到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成在 2.315%-2.35%，AAA 大城农商少量成在 2.36%附近。(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)	2.20	2.34	2.34	2.335	2.345
	AAA (非国股)	2.20	2.36	2.35	2.35	2.36
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	5	-1	-3	-2.5	-1.5
	AAA (非国股)	5	-2	-3	-3	-3

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日为本月最后一个交易日，境内美元拆借市场流动性 O/N-1W 均衡偏松，2W-1S 均衡，1S 及以上中长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：跨月 O/N 买盘价格较高，报在 5.35%-5.40%，区间内成交；1W 融入需求主要在 5.40%-5.43%，交投在区间内；2W 买盘报在 5.50%-5.60%，融出寥寥；1S、2S 融入集中在 5.60%-5.70%和 5.70%-5.75%，成交有限；3S、6S 融入需求主要在 5.70%-5.75%和 5.50%-5.65%，相应期限卖盘较少；9S、1Y 少量买盘报在 5.50%-5.65%和 5.40%-5.65%，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均衡偏紧，1W-3S 均衡偏松，6S 及以上长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：跨月 O/N 买盘价格较高，集中在 5.37%-5.40%，区间内成交；1W 买盘报在 5.37%-5.45%，交投在 5.40%-5.43%；2W 融入需求在 5.45%-5.50%，融出较少；1S 买盘主要在 5.55%-5.60%，卖盘报在 5.57%-5.60%，交投在 5.60%；2S 融入需求集中在 5.55%-5.59%，在 5.59%部分成交；3S、6S 买盘分别在 5.55%-5.61%和 5.50%-5.55%，6S 有少量卖盘报在 5.58%；9S 融入需求主要在 5.40%-5.43%，但成交有限；1Y 少量买盘报在 5.40%-5.42%，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	5.35	5.40
1W	5.42	5.47
1M	5.65	5.75
3M	5.65	5.75
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	5.60	5.62	5.58	5.35
GBP	5.23	5.38	5.43	5.49	5.31
EUR	4.03	4.16	4.12	4.06	3.68
AUD	4.32	5.19	5.17	5.21	5.06
YEN	-0.05	0.05	0.03	0.14	0.20
CNH	2.50	3.00	2.90	2.90	2.90
HKD	4.30	4.60	4.60	4.60	4.60

同业存放和非银存款参考报价

2024/01/31 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.30~ 1.80	2.00~ 1.60
2w	2.55~ 2.00	2.20~ 1.90
1m	2.60~ 2.30	2.27~ 2.10
3m	2.65~ 2.45	2.35~ 2.25
6m	2.70~ 2.47	2.35~ 2.28
1y	2.76~ 2.60	2.40~ 2.30

2024/01/31 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		