



【2024-01-22】

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	DR3M
加权利率(%)	1.7999	1.8721	2.6499	2.6195	2.1457	1.8600
涨跌幅(BP)	0.10	-16.03	-0.82	-3.20	3.31	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO(%)	1.8679	2.3689	2.5725	2.4746	1.8828	2.1287	1.9650	1.9300	2.1182	2.1667	2.2800
涨跌(BP)	-1.43	0.06	-5.72	-3.43	-35.93	5.60	-8.05	--	11.82	--	24.25

【公开市场操作】中国央行今日进行 11575 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率为 1.65%，与此前持平。今日有 9595 亿元逆回购到期。

今日资金面早盘均衡偏紧， 午后逐步收敛。早盘国股大行部分融出，开盘银行隔夜跨月需求仍较多，ofr 较少。开盘非银隔夜押利率存单成交在 2.20%-2.30%区间，跨月方面 14 天押利率存单信用融出在 2.70%。临近中午价格整体下降，隔夜价格降至押利率存单 2.05%-2.15%区间、14 天 2.65%-2.60%区间成交。21d 押利率 2.55 成交。
午后资金面呈现逐步收敛态势，银行融入需求增多，隔夜融出稀少，非银隔夜成交在 2.20%-2.3%区间，14 天少量成交在 2.65%-2.72%。临近尾盘资金面进一步收敛，隔夜价格上至 2.4%-2.6%区间成交。资金面紧张直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：52-53-61-68 (Anqi Zhang)

存单市场

今日一级存单除 1Y 期限外，其余期限均为工作日到期。今天交投情绪主要集中在 1M-9M AAA 城农商，其余期限情绪较为一般。
具体来看：
1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.90%-2.12%(部分 AAA 大城农商行在 2.10%募集大量)
3M 国股行：1.68%-1.70%，AAA 城农商：1.75%-1.92%（部分城农商行在 1.90%-1.92%之间募集到量，个别在 1.90%募满）
6M 国股行：1.68 %-1.71%，AAA 城农商：1.73%-1.93%（部分城商行在 1.80%-1.93%之间募集量可观）
9M 国股行：1.65%-1.73%，AAA 城农商：1.75%-1.85%（个别 AAA 大城商行在 1.77%募满大量，其余城农商在 1.82%-1.83%间有少量募集）
1Y 国股行：1.66%-1.70%，AAA 城农商：1.75%-1.85%（个别城商行在 1.77%有少量募集）(Ashley Yang)

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（%）	1.70	1.70	1.70	1.72	1.74
今日询价最高利率（%）	1.70	1.70	1.71	1.72	1.70
涨跌幅（BP）	0	0	1	0	-4

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，同昨日收盘相比，除 6M，9M 期限基本持平外，其余期限存单收益率略有下行。其中 1M 国股日终收在 2.05，较昨日下午约 5bp；3M 国股日终收在 1.91，较昨日下午约 0.5bp；6M 国股日终收在 1.84，持平昨日；9M 国股日终收在 1.75，持平昨日；1Y 国股日终收在 1.715，较昨日下午约 2bp。1Y 与 9M 相差-3.5bp，9M 与 6M 相差-9bp，6M 与 3M 相差-7bp，3M 和 1M 相差-14bp。1Y-1M 曲线利差为-33.5bp，较昨日变宽 3bp；1Y-3M 曲线利差为-19.5bp，较昨日变窄 1.5bp。

现券日内波动上行，十年国债尾盘主要成交在 1.63 左右。早盘存单需求火热，一年股份制大行成交收益率下行，大行存单最低成交至 1.69，后受资金面逐渐收紧的影响，存单收益率上行，截至尾盘，足年股份制大行存单主要成交在 1.705-1.715。今日一级存单除 1Y 期限外，其余期限均为工作日到期，交投情绪主要集中在 1M-9MAAA 城农商，其余期限情绪较为一般。考虑到明日一级 1Y 期限为工作日到期，建议同时关注资金面变化和一级存单发行情况对二级存单收益率的影响。(Crystal_Jin)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
	AAA	2.05	1.91	1.84	1.75	1.715

绝对收益率（%）	（国股）					
	AAA （非国股）	2.15	1.94	1.86	1.78	1.76
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-5	-0.5	0	0	-2
	AAA （非国股）	-10	-0.5	-1.5	-4.5	-3

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及跨春节 2W 偏紧，1M-3M 整体均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘小幅提价成交，全天交投 4.29%-4.32%，市场个别交投上至 4.35%；1W 需求寥寥；跨春节 2W 限于额度部分机构平盘难，买盘提价快，交投由 4.55%上行至 4.60%-4.61%附近；1M 需求较前减少，报 4.40%-4.50%较宽区间，市场区间内交投；3M 买盘位于 4.52%-4.60%，据悉在 4.52%-4.54%区间成交小量；6M 交投 4.67%-4.69%；1Y 成交位于 4.68%-4.71%(小量)。

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。

美元存单市场：今日境内美元存单市场较为清淡，暂无发行。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 O/N 均衡偏紧，跨春节 2W-1M 均衡偏紧，3M 均衡，其他期限需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 价格仍在高位，全天交投 4.30%-4.35%；1W 少量需求报 4.34%-4.35%，成交有限；跨春节 2W 及 1M 需求较前减少，2W 双边在 4.55%-4.56%/ 4.45%-4.50%，成交较少，1M 听闻市场交投在 4.55%附近；3M 今日交投较旺，听闻市场成交位于 4.55%-4.57%；6M 双边在 4.64%-4.65%/4.55%-4.58%，未闻成交；9M 少量需求在 4.54%-4.55%，买盘较少；1Y 融入需求位于 4.48%-4.49%，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	4.28	4.31
1W	4.45	4.53
1M	4.40	4.50
3M	4.45	4.55
6M	4.50	4.65
1Y	4.65	4.75

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.40	4.55	4.55	4.53	4.52
GBP	4.62	4.67	4.71	4.69	4.63
EUR	2.59	2.71	2.69	2.68	2.63
AUD	4.05	4.10	4.15	4.21	4.25
YEN	0.05	0.15	0.25	0.30	0.50
CNH	1.35	2.15	2.45	2.35	2.25
HKD	2.80	3.80	3.80	3.80	3.80

文/ Anqi Zhang, Ashley Yang , Crystal_Jin, Kiki Huang

免责声明：本日评由上海国际货币经纪有限责任公司（以下简称“上海国际货币”）制作，版权由上海国际货币所有。未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用日评内容。日评所涉及的信息主要来自公开的资料和其他公共渠道，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，不可作为决策依据，不代表上海国际货币任何推荐或观点，不保证其完整性、时效性或准确性等要求，上海国际货币亦不对因使用本日评任何信息而引发或可能引发的损失或法律纠纷承担任何责任。