



【2024-02-12】

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   | DR2M   | DR1Y   |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 加权利率(%) | 1.8147 | 1.8500 | 1.8544 | 1.9347 | 1.8440 | 1.8200 | 1.8600 |
| 涨跌幅(BP) | -9.56  | -5.13  | 6.77   | -1.53  | -13.48 | -2.09  | --     |

| 期限     | O/N    | 1W     | 2W     | 3W     | 1M     | 2M     | 3M     | 4M     |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| IBO(%) | 1.8825 | 1.9481 | 1.9018 | 1.9047 | 2.0977 | 1.9500 | 1.9129 | 1.9057 |
| 涨跌(BP) | -9.33  | -7.79  | 2.51   | 8.47   | -33.41 | 13.90  | -2.31  | -3.62  |

【公开市场操作】央行公开市场开展 5580 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率 1.50%。Wind 数据显示，今日 6970 亿元逆回购到期。今日资金面整体均衡偏松。开盘非银偏松，银行均衡，隔夜成交在 1.85%-1.90%区间。7 天开盘 ofr 在 1.90%，主要成交在 1.80%-1.90%区间，14 天非银 ofr 在 1.85%附近，银行跨月 bid 在 1.80%-1.85%区间。午后资金面延续偏松态势。隔夜成交在 1.70%-1.75%区间，7 天 ofr 在 1.80%附近，需求较少。尾盘押利率隔夜最低成交在 1.60%位置，押存单成交在 1.65%位置，整体保持偏松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：49-45-45-48 (Anqi Zhang)

存单市场

今日一级存单除 1y 外均为工作日到期，发行方积极提价，整体交投情绪较为活跃。具体来看：

1M 国股行：1.78%，AAA 城农商：1.80%-1.88%（个别城商行在 1.85%位置募满）；  
3M 国股行：1.80%-1.85%（个别非传统国股行在 1.85%位置募满），AAA 城农商：1.82%-1.87%（部分城商行在 1.85%-1.87%位置募满）；  
6M 国股行：1.75%-1.80%（个别大行在 1.80%位置募到需求），AAA 城农商：1.80%-1.88%（好名字城农商行需求火热，在 1.84%位置募集到量，在 1.85%-1.87%位置募满）；  
9M 国股行：1.75%-1.79%（部分国股大行在 1.77%-1.79%位置募满），AAA 城农商：1.80%-1.86%（好名字城商行在 1.82%-1.83%位置募满，个别非传统国股行在 1.84%位置募满）  
1Y 国股行：1.72%-1.74%，AAA 城农商：1.76%-1.85% (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（%） | 1.75 | 1.81 | 1.80 | 1.79 | 1.76 |
| 今日询价最高利率（%） | 1.78 | 1.80 | 1.80 | 1.79 | 1.74 |
| 涨跌幅（BP）     | 3    | -1   | 0    | 0    | -2   |

二级存单交易方面：

今日存单二级交投活跃，短端成交收益率下行，长端窄幅波动。其中 1M 国股日终收在 1.82，较昨日下午约 4bp；3M 国股日终收在 1.81，较昨日下午约 2bp；6M 国股日终收在 1.80，较昨日下午约 1bp；9M 国股日终收在 1.78，较昨日上午约 1bp；1Y 国股日终收在 1.75，较昨日持平。1Y 与 9M 相差-3bp，9M 与 6M 相差-2bp，6M 与 3M 相差-1bp，3M 和 1M 相差-1bp。1Y-1M 曲线利差为-7bp，较昨日变窄 4bp。1Y-3M 曲线利差为-6bp，较昨日变债 2bp。

现券收益率日内窄幅震荡，十年国债尾盘收在 1.6215 附近，较昨日收盘上行约 0.65bp；1Y 国股存单成交收益率日内窄幅波动，尾盘收在 1.75 附近。今日一级存单除 1y 外均为工作日到期，发行方积极提价，整体交投情绪较为活跃，6M、9M 城商行需求火热。(Crystal\_Jin)

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）  | 1.82 | 1.81 | 1.8  | 1.78 | 1.75 |
|               | AAA<br>（非国股） | 1.85 | 1.85 | 1.83 | 1.82 | 1.79 |
| 与昨日收益变动对照（BP） | AAA<br>（国股）  | -4   | -2   | -1   | 1    | 0    |
|               | AAA<br>（非国股） | -3   | 0    | 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 均衡偏紧，1M 内其他期限整体均衡，3M 及以上长期限较前稍有增多，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘需求稍有堆积，交投小幅上行至 4.27%-4.30%；1W 需求报 4.32%-4.35%，区间内成交；2W 市场 4.38%-4.40%部分成交；1M 融入需求在 4.39%-4.43%，交投在区间内，其中 4.41%-4.43%为主要位置，市场亦有部分成交 4.46%附近；3M 融入需求报 4.45%-4.50%，小量交投在 4.45%，听闻市场交投 4.50%；6M 据悉在 4.62%附近少量成交；9M 双边在 4.80%/4.70%, 交投较少；1Y 买盘位于 4.65%-4.73%，市场成交 4.72%-4.73%。

**境内美金回购市场：**今日境内美元回购市场流动性均衡，交投清淡。

**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 1M 内均衡偏松，3M-6M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投 4.28%-4.30%；1W 买盘报 4.30%-4.35%，市场交投集中 4.35%；2W 买盘在 4.35%-4.37%，交投较少；1M 买盘报 4.40%-4.45%，据悉市场在 4.45%有成交；3M 期限今日活跃，融入需求位于 4.50%-4.55%，交投 4.53%；6M 需求报 4.50%-4.55%，听闻市场成交 4.53%位置；9M 买盘位于 4.54%-4.56%，成交较少；1Y 有需求报 4.49%-4.52%，据悉市场卖盘报 4.52%附近，未闻成交。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

| USD | Bid  | Ask  |
|-----|------|------|
| O/N | 4.26 | 4.29 |
| 1W  | 4.32 | 4.35 |
| 1M  | 4.40 | 4.45 |
| 3M  | 4.45 | 4.50 |
| 6M  | 4.60 | 4.71 |
| 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 | 4.35 | 4.46 | 4.53 | 4.51 | 4.50 |
| GBP | 4.59 | 4.58 | 4.60 | 4.52 | 4.47 |
| EUR | 2.60 | 2.63 | 2.51 | 2.42 | 2.37 |
| AUD | 4.20 | 4.18 | 4.22 | 4.16 | 4.12 |
| YEN | 0.36 | 0.37 | 0.50 | 0.45 | 0.60 |
| CNH | 2.35 | 2.45 | 2.65 | 2.45 | 2.45 |
| HKD | 3.20 | 3.60 | 3.60 | 3.65 | 3.80 |

文/ Anqi Zhang, Ashley Yang , Crystal\_Jin, Kiki Huang

免责声明：本日报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、发表或引用日报内容。日报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报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。