



【2024-02-11】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，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	DR6M	DR9M
加权利率(%)	1.9103	1.9013	1.9221	1.9500	1.9788	1.8409	1.8200	1.9025
涨跌幅(BP)	5.62	9.75	12.36	15.32	19.05	-5.91	--	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	9M	1Y
IBO(%)	1.9758	2.0260	1.8767	1.8200	2.4318	1.8110	1.9360	1.9419	2.0940	2.0578
涨跌(BP)	8.36	20.35	1.50	-4.26	64.18	-3.77	-27.03	1.44	14.40	-13.39

【公开市场操作】央行开展 330 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.5%。Wind 数据显示，当日无逆回购到期。今日资金面整体均衡偏松。开盘隔夜成交在 1.95%-2.00%区间，银行的融入需求较昨日减少。大行出 7 天加权押利率，非利率 7 天成交在 1.95%-2.00% 区间，14 天成交在 2.00%附近，跨月 bid 在 1.80%-1.85%区间。午后资金面逐渐趋松。隔夜成交在 1.80%-1.90%区间，7 天 ofr 在 1.90%附近，尾盘押利率隔夜最低成交在 1.45%位置，押存单成交在 1.60%位置，整体保持偏松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：56-51-44-43 (Anqi Zhang)

存单市场

今日一级存单全期限均为工作日到期，资金面情绪有所缓解，整体交投情绪较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.80%-1.93%（部分城商行在 1.88%和 1.93%位置募集到量）；
3M 国股行：1.79%-1.81%（部分国股行在 1.81%位置少量募集），AAA 城农商：1.82%-1.87%（部分城商行在 1.86%-1.87%位置有募集）；
6M 国股行：1.75%-1.80%，AAA 城农商：1.80%-1.88%（好名字城商行需求很好，在 1.80%-1.85%位置募满，部分城农商行在 1.86-1.88%位置有募集）；
9M 国股行：1.74%-1.79%（个别国股行在 1.79%位置募满）， AAA 城农商：1.76%-1.87%（部分城商行在 1.82%和 1.85%位置募满）
1Y 国股行：1.75%-1.76%（部分国股大行在 1.75-1.76%位置募满），AAA 城农商：1.76%-1.86%（部分城商行在 1.80-1.86%位置募满）(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（%）	1.68	1.75	1.75	1.74	1.73
今日询价最高利率（%）	1.75	1.81	1.80	1.79	1.76
涨跌幅（BP）	0	7	6	7	6

二级存单交易方面：

今日存单二级交投活跃，短端成交收益率上行明显，长端窄幅波动。其中 1M 国股日终收在 1.86，较昨日上行约 9bp；3M 国股日终收在 1.83，较昨日上行约 7bp；6M 国股日终收在 1.81，较昨日上行约 5bp；9M 国股日终收在 1.77，较昨日上行约 2.5bp；1Y 国股日终收在 1.75，较昨日上行约 1bp。1Y 与 9M 相差-2bp，9M 与 6M 相差-4bp，6M 与 3M 相差-2bp，3M 和 1M 相差-3bp。1Y-1M 曲线利差为-11bp，较昨日变宽 8bp。1Y-3M 曲线利差为-8bp，较昨日变宽 6bp。

现券收益率日内波动下行，十年国债尾盘收在 1.6175 附近，较昨日收盘下行约 0.95bp；1Y 国股存单成交收益率日内窄幅波动，尾盘收在 1.75 附近，午后伴随资金趋松，情绪转好。今日一级存单全期限均为工作日到期，资金面情绪有所缓解，整体交投情绪较为活跃，9M 和 1Y 部分国股大行分别在 1.79 和 1.75-1.76 位置募满。(Crystal_Jin)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.86	1.83	1.81	1.77	1.75
	AAA （非国股）	1.88	1.85	1.83	1.81	1.79
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	9	7	5	2.5	1
	AAA （非国股）	9	5	3	2	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 O/N 较昨日稍有收敛，1M 内其他期限均衡偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘小有堆积，交投 4.27%-4.29%，与昨日一样；1W 需求报 4.33%-4.35%，区间内成交；2W 市场在 4.38%少量成交；1M 市场成交 4.35%-4.50%较宽区间，其中 4.40%-4.41%为主要交投位置，该期限较活跃；3M 融入需求报 4.39%-4.45%，区间内成交，亦有少量成交上至 4.51%-4.52%；6M 双边在 4.60%/4.50%，交投较少；9M 个别卖盘在 4.75%附近，成交清淡；1Y 个别报价在 4.70%附近，成交寥寥。

境内美金回购市场： 今日境内美元回购市场流动性均衡偏松，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%-4.31%，略高于境内；1W 买盘报 4.30%-4.35%，市场交投集中 4.35%；2W 在 4.34%少量成交；1M 买盘报 4.44%-4.45%，供给在 4.45%-4.51%，据悉在 4.45%有成交；3M 双边位于 4.51%-4.55%/4.50%-4.54%，部分双边对峙 4.55%/4.54%，听闻市场成交 4.51%-4.53%；6M 需求在 4.50%-4.56%，融出报 4.55%附近，未闻成交；9M 买盘位于 4.53%-4.54%，个别卖盘在 4.63%，成交较少；1Y 有需求报 4.50%-4.51%，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	4.26	4.29
1W	4.32	4.35
1M	4.40	4.45
3M	4.45	4.55
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	4.34	4.50	4.54	4.51	4.50
GBP	4.53	4.53	4.59	4.52	4.45
EUR	2.60	2.72	2.59	2.46	2.30
AUD	4.20	4.18	4.22	4.16	4.12
YEN	0.20	0.28	0.35	0.43	0.55
CNH	2.95	2.70	2.70	2.50	2.45
HKD	3.30	3.65	3.65	3.65	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。