收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列

NEX 上海国际货币经纪
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2024-02-18】

人民币回购及NCD

货币市场

周日，质押式回购存款类机构加权价格如下（截止 16:00）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR2M	DR3M
加权利率(%)	1.6711	1.807	1.8479	1.9238	2.3101	2.4206
涨跌幅(BP)	-18.17	-4.30	-1.95	-3.62	-	-

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO(%)	1.7501	2.3251	1.9863	2.4000	2.2645	2.6123	2.6000	2.4600	2.8200	2.7351
涨跌(BP)	-12.18	40.53	2.77	-	-	-	-	-	-	-

【公开市场】中国央行今日开展 1050 亿元 7 天期逆回购操作和 5000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率分别为 1.80%和 2.50%，与此前持平。因今日有 4990 亿元 1 年期中期借贷便利（MLF）、1340 亿元 7 天期逆回购以及 570 亿元 14 天期逆回购到期，当日实现净回笼 850 亿元。

今日为调休工作日资金面全天呈现宽松态势，具体来看：早盘伊始隔夜品种押利率加权成交，押存单隔夜+10 不低于 1.80%或者定价 1.80%成交。公开市场操作后，资金面继续保持宽松态势，押存单隔夜成交在 1.75%-1.80%区间。靠近中午，押利率隔夜成交至 1.60%，押存单隔夜成交至 1.70%-1.75%区间。

午后开盘，资金面继续维持宽松态势，隔夜资金价格继续下行，押利率隔夜成交低至 1.50%，押存单成交低至 1.65%。资金面宽松，直至收盘。

今日资金面情绪指数：47-46-41-41 (Lucas Yuan)

存单市场

今日一级存单均为工作日到期。由于今日非银机构为非工作日，全天整体交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.96%，AAA 城农商：2.05%-2.12%（部分城商在 2.06%-2.10%的价位有募集）；

3M 国股行：2.05%，AAA 城农商：2.10%-2.25%（部分城商在 2.21%位置有募集）；

6M 国股行：2.20%-2.22%，AAA 城农商：2.28%-2.35%；

9M 国股行：2.25%，AAA 城农商：2.32%-2.42%（部分城农商在 2.36%位置有募集）；

1Y 国股行：2.28%，AAA 城农商：2.32%-2.45%；(Wendy Zhu)

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较年前收盘短端明显下行，长端基本持平，截至收盘，1M 下行约 7bp 至 1.98%，3M 下行约 8bp 至 2.12%，6M 下行约 1bp 至 2.24%，9M 基本持平在 2.30%，1y 上行约 1.5bp 至 2.315%。

今日交投清淡，具体来看，月内到期，国股大行主要成交在 1.70%-1.80%，AAA 大城农商主要成交在 1.70%-1.85%；三月到期，国股大行主要成交在 1.98%-2.00%，AAA 大城农商主要成交在 2.00%-2.02%；二季度到期，国股大行主要成交在 2.10%-2.15%，AAA 大城农商主要成交在 2.15%-2.16%；三季度到期，国股大行主要成交在 2.23%-2.26%，AAA 大城农商少量成交在 2.26%-2.28%；四季度到期，国股大行主要成在 2.28%-

2.30%，AAA 大城农商个别成在 2.32%-2.33%；明年一二月到期，国股大行主要成在 2.30%-2.315%，AAA 大城农商少量成在 2.33%-2.35%。

(Brian 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)	1.98	2.12	2.24	2.30	2.315
	AAA (非国股)	2.00	2.18	2.26	2.32	2.33
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-7	-8	-1	0	1.5
	AAA (非国股)	0	-2	-3	-1	0

同业存放和非银存款参考报价

2024/02/18 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.05~ 1.80	1.80~ 1.60
2w	2.35~ 2.15	2.20~ 1.95
1m	2.35~ 2.10	2.05~ 2.00
3m	2.40~ 2.15	2.15~ 2.0
6m	2.55~ 2.35	2.30~ 2.15
1y	2.60~ 2.40	2.35~ 2.20

2024/02/18 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		3.20~3.05

文/ Lucas Yuan, Wendy Zhu, Brian Zhang, Ye Zhao