

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

【2024-01-23】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，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(%)	1.7989	2.1213	2.7084	2.7083	2.5197	2.1143
涨跌幅(BP)	-0.1	24.92	5.85	8.88	37.4	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M
IBO(%)	1.9266	2.3803	2.5095	2.5330	2.0563	2.006	1.9070	3.0855	2.1000	1.9140
涨跌(BP)	5.87	1.14	-6.31	5.84	17.34	-12.27	-5.80	115.55	-1.82	-25.27

【公开市场操作】中国央行今日进行 4800 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 3405 亿元逆回购到期。

今日资金面早盘偏紧，午后逐步缓解。早盘国股大行融出偏少，开盘银行隔夜跨月需求较多，ofr 较少。开盘非银隔夜押利率存单成交在 2.50%-2.70% 区间，跨月方面 14 天押利率存单信用融出在 2.90%-3.00%。公开市场操作后资金面进一步收紧，隔夜价格至押利率存单 6.00%-7.00% 区间、14 天 4.00%-4.50% 区间成交。1m 押利率 3.30% 成交。

午后资金面维持短暂偏紧态势后迅速有所缓解，银行融出增多，隔夜成交在 4.00%-5.00% 区间，14 天押利率地方大量成交在 3.50% 附近。临近尾盘资金面进一步好转，隔夜价格至 1.85%-2.0% 区间成交，7-14d 押利率 3.30% 融出。

今日全天的资金面情绪指数：65-71-58-58 (Anqi Zhang)

存单市场

今日一级存单 3-6M 期限带休，其他期限为工作日到期。临近新年，今天整体的交投情绪较为清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.68%-1.70%，AAA 城农商：1.90%-2.16% (部分城商行在 2.15%-2.20% 之间募集少量)

3M 国股行：1.68%-1.70%，AAA 城农商：1.85%-1.92%

6M 国股行：1.68%-1.70%，AAA 城农商：1.73%-1.91% (个别 AAA 大城商在 1.90% 募集到少量)

9M 国股行：1.65%-1.68%，AAA 城农商：1.75%-1.85%

1Y 国股行：1.66%-1.75% (股份制在 1.75% 募集少量)，AAA 城农商：1.72%-1.86% (个别 AAA 大城商在 1.85% 的位置募集到量) (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	1.71	1.72	1.70
今日询价最高利率 (%)	1.70	1.70	1.70	1.68	1.75
涨跌幅 (BP)	0	0	-1	-4	5

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，同昨日收盘相比，各期限存单收益率主要呈现上行态势。其中 1M 国股日终收在 2.15，较昨日上行约 10bp；3M 国股日终收在 1.98，较昨日上行约 7bp；6M 国股日终收在 1.90，较昨日上行约 6bp；9M 国股日终收在 1.80，较昨日上行约 5bp；1Y 国股日终收在 1.755，较昨日上行约 4bp。1Y 与 9M 相差-4.5bp，9M 与 6M 相差-10bp，6M 与 3M 相差-8bp，3M 和 1M 相差-17bp。1Y-1M 曲线利差为-39.5bp，较昨日变窄 6bp；1Y-3M 曲线利差为-22.5bp，较昨日变窄 3bp。

现券日内上行，十年国债尾盘主要成交在 1.64 左右。早盘受资金面紧张的影响，足年股份制大行成交收益率一路攀升，午后资金面稍有缓和，ofr 小幅退价，尾盘足年股份制大行主要围绕 1.745-1.755 区间波动。今日一级存单 3-6M 期限带休，其他期限为工作日到期，整体交投较为清淡。明日建议继续关注资金面对二级存单收益率的影响，若资金面维持偏紧态势，预计存单收益率下行可能性较低。(Crystal_Jin)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
	AAA	2.15	1.98	1.9	1.8	1.755

绝对收益率 (%)	(国股)					
	AAA (非国股)	2.2	2	1.91	1.88	1.82
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	10	7	6	5	4
	AAA (非国股)	5	6	5	10	6

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偏紧，跨春节 2W 均衡偏紧，1M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘依然小幅提价成交，全天交投 4.30%-4.33%；1W 个别跨节需求报 4.55%附近，交投较少；跨春节 2W 限于额度部分城商积极提价，成交进一步上行至 4.65%，市场全天成交 4.50%-4.65%；1M 需求报 4.40%-4.60%较宽区间，据悉在 4.40%-4.53%部分交投；3M 少量买盘位于 4.51%-4.60%，供给较少；6M 双边在 4.69%-4.70%/4.65%-4.66%，未闻成交；9M 及 1Y 个别需求在 4.70%及 4.71%附近，银行间交投清淡。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性均衡，2W 交投在 4.65%。

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，跨春节短期限均衡偏松，3M 均衡，其他期限需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 全天市场交投 4.31%-4.34%，平盘时间较前提前；1W 个别卖盘在 4.50%附近，需求偏少；跨春节 2W 及 1M 热度渐退，2W 双边在 4.49%-4.55%/4.45%-4.50%，市场交投 4.45%-4.50%，1M 市场成交 4.53%-4.56%附近；3M 需求报 4.53%-4.57%，据悉市场在 4.55%-4.57%部分成交；6M 双边在 4.64%-4.65%/4.48%-4.58%，听闻成交 4.54%附近；9M 少量需求在 4.48%-4.56%；1Y 融入需求位于 4.48%-4.55%，个别卖盘由 4.55%退至 4.51%，交投较少。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.31	4.32
1W	4.50	4.55
1M	4.55	4.60
3M	4.45	4.55
6M	4.65	4.70
1Y	4.70	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	4.53	4.55	4.57	4.58
GBP	4.63	4.67	4.70	4.70	4.68
EUR	2.59	2.72	2.70	2.68	2.67
AUD	4.05	4.09	4.14	4.23	4.25
YEN	0.05	0.15	0.20	0.32	0.50
CNH	1.70	2.00	2.10	2.10	2.10
HKD	3.40	3.60	3.60	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。