



【2024-01-24】

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）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR3M
加权利率（%）	1.8111	1.8813	2.2612	2.3435	2.2632	2.4151	2.4923
涨跌幅（BP）	4.81	4.27	11.82	-5.15	-1.20	1.01	1.36

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO（%）	1.9074	2.1599	2.3710	2.6564	2.5654	2.8024	2.6500	2.6893
涨跌幅（BP）	4.87	2.51	13.15	-2.85	7.11	-2.36	--	-31.07

【公开市场】中国央行今日开展 4630 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%，与此前持平。今日有 5470 亿元逆回购到期。

今日资金面整体均衡偏紧。早盘大行股份制有部分融出，隔夜押利率早盘加权至 2.25%左右成交，隔夜押存单信用在 2.25%-2.35%左右成交。7 天押利率成交在加权-2.15%，押存单信用成交在 2.20%-2.35%。14 天押存单信用成交在 2.25%-2.45%。午盘过后资金面持续收紧，融出机构依旧较少，隔夜押利率在 2.40%-2.50%附近成交，隔夜押存单信用 2.50%-2.70%附近成交。临近尾盘附近，隔夜押利率价格下行成交在加权左右，押存单信用成交在 2.30%附近，尾盘整体资金面维持均衡至收盘。(Philip Liu)

今日全天的资金面情绪指数：50-55-57-56

存单市场

截止下午 5 点 30 分，1 月 24 日有 107 只同业存单发行，实际发行量 838.5 亿，1 月 25 日将有 120 只存单计划发行，计划发行量 1076.6 亿。

今日一级存单 9M、1Y 为休息日到期，其余期限为工作日到期。

具体来看：

1M 国股行：2.20%-2.27%，AAA 城农商：2.25%-2.33%；

3M 国股行：2.32%-2.40%（部分股份制在 2.40%位置募满）；AAA 城农商：2.40%-2.45%（部分城农商在 2.42%、2.43%位置募满）；

6M 国股行：2.36%-2.42%，AAA 城农商：2.40%-2.53%（城农商在 2.45%-2.47%位置募满）；

9M 国股行：2.38%-2.40%，AAA 城农商：2.40%-2.56%；

1Y 国股行：2.40%，AAA 城农商：2.40%-2.58%；(Ares 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（%）	2.20	2.37	2.42	2.40	2.42
今日询价最高利率（%）	2.23	2.35	2.40	2.40	2.40
涨跌幅（BP）	3	-2	-2	0	-2

今日各期限成交收益率较昨日收盘，由于资金面收紧，早盘整体上行，午盘后受到降准消息影响，各期限收益率明显下行，随后又有所回升，截至收盘，1M 上行约 1bp 至 2.33%，3M 基本持平在 2.40%，6M 下行约 1bp 至 2.42%，9M 上行约 0.5bp 至 2.42%，1y 下行约 0.75bp 至 2.43%。

具体来看，月内到期，主要买盘为银行，国股大行主要成交在 1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-2.00%；二三月到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 2.30%-2.35%，AAA 大城农商主要成交在 2.30%-2.36%；二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.39%-2.41%，AAA 大城农商主要成交在 2.43%-2.44%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.40%-2.43%，AAA 大城农商少量成交在 2.45%-2.46%附近；四季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成在 2.41%-2.425%，AAA 大城农商少量成在 2.44%-2.46%附近；明年一月到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成在 2.41%-2.4375%，AAA 大城农商少量成在 2.45%-2.48%附近。(Qi 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)	2.33	2.40	2.42	2.42	2.43
	AAA (非国股)	2.35	2.44	2.45	2.44	2.47
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	0	-1	0.5	-0.75
	AAA (非国股)	0	1	-1	-2	-0.75

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-2W 均衡，1S-3S 需求增加，整体均衡偏紧，6S-1Y 长期限均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 融入需求报在 5.33%-5.36%，区间内成交；1W 买盘报在 5.40%-5.42%，区间内交投；2W 融入需求主要在 5.43%-5.46%，成交在 5.45%-5.46%；1S 买盘报在 5.60%-5.65%，少量融出报在 5.65%；3S、6S 融入价分别报在 5.68%-5.75%和 5.50%-5.65%，3S 在 5.75%少量成交；9S、1Y 买盘分别报在 5.60%-5.65%和 5.50%，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，S/N 成交在 5.37%。

境内美金存单市场：今日境内美元存单市场较为清淡，暂无成功发行。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性隔夜均衡偏紧，跨月 1W 需求增多，流动性收紧，2W-2S 整体均衡，3S-1Y 融入需求增多，整体均衡偏紧，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 成交集中在 5.31%-5.33%；1W 买盘集中在 5.36%-5.40%，交投集中在 5.40%，较昨日小幅上涨；2W 融入需求集中在 5.42%-5.47%，成交在 5.45%-5.47%；1S 买盘报在 5.55%-5.58%，少量卖盘报在 5.65%；3S、6S 融入需求分别集中在 5.54%-5.60%和 5.45%-5.51%，3S 少量卖盘报在 5.60%；9S、1Y 买盘分别报在 5.35%-5.39%和 5.30%-5.35%, 成交寥寥。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.32	5.35
1W	5.37	5.45
1M	5.60	5.65
3M	5.65	5.70
6M	5.50	5.55
1Y	5.37	5.50

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.42	5.60	5.65	5.65	5.45
GBP	5.23	5.40	5.47	5.57	5.44
EUR	3.94	4.16	4.19	4.20	3.88
AUD	4.30	5.13	5.19	5.27	5.19
YEN	-0.11	0.05	0.05	0.19	0.28
CNH	3.85	3.40	3.10	3.00	2.90
HKD	4.00	4.40	4.40	4.50	4.50

2024/01/24 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.20~ 1.90	1.90~ 1.70
2w	2.40~ 2.00	2.05~ 1.90
1m	2.70~ 2.40	2.33~ 2.25
3m	2.75~ 2.52	2.42~ 2.35
6m	2.80~ 2.55	2.46~ 2.40
1y	2.83~ 2.55	2.48~ 2.40

2024/01/24 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		2.90~2.85

文 / Philip Liu, Ares Yang, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu