

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

【2023-02-28】

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：

| 交易品种 | DR001 | DR007 | DR014 | DR021 | DR2M | DR4M | DR6M |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 加权利率 (%) | 2.0957 | 2.4209 | 2.6931 | 2.6154 | 2.5829 | 2.9000 | 2.5500 |
| 涨跌幅 (BP) | 26.40 | 12.63 | 15.36 | 8.63 | 7.51 | 290.00 | -5.00 |

| 期限 | O/N | 1W | 2W | 1M | 3M | 6M | 9M | 1Y |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Shibor (%) | 2.0830 | 2.3520 | 2.6610 | 2.2920 | 2.4370 | 2.5500 | 2.6290 | 2.7040 |
| 涨跌幅 (BP) | 26.60 | 17.50 | 13.40 | 0.50 | 1.40 | 1.50 | 0.80 | 1.20 |

【公开市场】央行公开市场开展 4810 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.0%。今日 1500 亿元逆回购到期。

今日为月末最后一天，整体资金面偏紧，尾盘转松。早盘大行国股有少量融出。银行融出较少，非银隔夜跨月押利率存单 6.00%融出，押信用 7.00%融出。7 天有银行押利率 2.65%与加权孰高或加权+10bps 融出，押存单信用 2.90%至 3.50%融出。14 天押存单信用有 2.70%融出，21 天至 1M 融出较少，成交寥寥。临近午盘资金面进一步趋紧，非银隔夜涨到 10%至 12%融出，午后资金面延续偏紧态势，非银隔夜进一步涨至 15%融出，成交活跃，7 天 3.50%至 4.00%融出。3 点后资金面转松，银行供给增加，隔夜押利率加权至临近收盘时减点融出，7 天押利率加权至尾盘 2.50%融出。资金面呈均衡偏松态势直至收盘。(Coco Gao)

今日全天的资金面情绪指数：65-67-68-44

存单市场

截至下午 5 点 30 分，2 月 28 日有 76 只同业存单发行，实际发行量 597.2 亿，3 月 1 日将有 68 只存单计划发行，计划发行量为 294.3 亿。

一级存单方面，今天一级存单仅 3M 为工作日到期，整体交投清淡。具体来看，1M (休一) 国股询在 2.20%，AAA 城农商询在 2.30%-2.40%；3M 大行在 2.51%位置有成交，非传统股份制在 2.54%募集较好，其他国股询在 2.48%-2.51%，需求寥寥，AAA 部分大农商在 2.57%位置成交；6M (休二) 大行国股最高询在 2.62%，AAA 城农商询在 2.58%-2.68%；9M (休二) 大行国股询在 2.62%，AAA 城农商询在 2.70%-2.75%；1Y (休二) 大行国股询在 2.70%，AAA 城农商询在 2.72%-2.80%，部分农商在 2.80%有需求。(Coco Gao)

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 (%) | 2.00 | 2.50 | 2.62 | 2.68 | 2.75 |
| 今日询价最高利率 (%) | 2.20 | 2.51 | 2.62 | 2.62 | 2.70 |
| 涨跌幅 (BP) | 20 | 1 | 0 | -6 | -5 |

二级存单交易方面：1M (+0 交割) 日内较昨日上行约 5bp，3M-9M 较昨日上行约 1bp-2bp；尾盘伴随资金流动性宽松后，成交收益率下行，各期限收盘价格与昨日尾盘基本持平。

具体来看：一季度到期，主要买盘为农商和基金，国股大行成交在 2.10%-2.80%，AAA 大城农商成交在 2.10%-2.70%。二季度到期，主要买盘为银行及理财，其中 4 月到期，国股大行成交在 2.49%-2.55%，AAA 大城农商少量成交在 2.55%-2.65%；5-6 月到期，国股大行成交在 2.50%-2.60%，AAA 大城农商成交在 2.55%-2.58%。三季度到期，主要买盘为银行和保险，其中 7 月到期，国股大行成交在 2.59%-2.63%，AAA 大城农商暂无成交；8-9 月到期，国股大行成交在 2.60%-2.64%，AAA 大城农商少量成交在 2.64%-2.725%。四季度到期，买盘各类型机构均有参与，10-12 月到期，国股大行成交在 2.67%-2.70%，AAA 大城农商少量成交在 2.73%-2.74%。明年一季度到期，主要买盘为农商和基金，国股大行成交在 2.73%-2.755%，AAA 大城农商 2.77%-2.79%少量成交。(Amanda Li)

附：NCD 二级成交收益率

| | 评级 | 1M | 3M | 6M | 9M | 1Y |
|----------------|-----------|------|------|------|------|------|
| 绝对收益率 (%) | AAA (国股) | 2.50 | 2.52 | 2.61 | 2.67 | 2.74 |
| | AAA (非国股) | 2.55 | 2.56 | 2.64 | 2.72 | 2.78 |
| 与昨日收益变动对照 (BP) | AAA (国股) | 0 | 1 | -1 | -1 | -1 |
| | AAA (非国股) | 0 | 1 | 0 | -1 | 0 |

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日是本月最后一个交易日，境内美金市场流动性偏紧，交投集中在 O/N-1W 短期限，1S 及更长期限暂无成交。具体来看：O/N 市场早盘需求堆积，交投在 4.59%-4.62%，午盘后部分成交在 4.62%-4.65%；1W 市场买盘报价在 4.65%-4.73%，区间内有成交；2W 市场少量买盘报在 4.75%-4.78%，成交寥寥；1S 市场买盘报在 4.70%-4.85%、2S 市场少量买盘报在 4.90%、3S 市场少量买盘报在 5.00%-5.20%，均无成交；6S 市场双边报价稀缺；9S-1Y 市场买盘寥寥，有少量卖盘报在 5.50%附近。

境内美金回购市场：今日是本月最后一个交易日，境内美金回购市场流动性偏紧，O/N 期限有成交在 4.60%，其他期限交投清淡。

境内美金存单市场：今日是本月最后一个交易日，境内美金存单市场暂无交投，今日有股份制询价发行 1M 在 4.70%、2M 在 4.90%和 3M 在 5.00%；有大行询价发行 6M 在 5.15%、9M 在 5.20%和 1Y 在 5.27%。

境外美金拆借市场：今日是本月最后一个交易日，境外美金市场流动性整体较紧，交投集中在 O/N-2W 短期限，3S 期限有部分成交，其他期限交投清淡。具体来看：O/N 市场买盘报在 4.57%-4.62%，成交集中在 4.60%-4.62%；1W 市场买盘报在 4.68%-4.75%，有成交在 4.70%-4.75%；2W 市场买盘在 4.70%-4.82%，成交在 4.80%-4.82%；1S 市场买盘报在 4.83%-4.87%，成交寥寥；2S 市场双边报价稀缺；3S 市场买盘报在

5.10%-5.20%，部分成交在 5.20%；6S 买盘报在 5.25%-5.42%，交投寥寥；9S 少量买盘报 5.45%，有融出意向在 5.50%；1Y 市场买盘在 5.40%-5.50%，部分融出意向在 5.50%，暂无成交。(Allen Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

| USD | Bid | Ask |
|-----|------|------|
| O/N | 4.59 | 4.61 |
| 1W | 4.70 | 4.75 |
| 1M | 4.85 | 4.90 |
| 3M | 5.10 | 5.15 |
| 6M | 5.30 | 5.35 |
| 1Y | 5.40 | 5.50 |

附：境外各币种全期限拆借价格

| 币种 | 1W | 1S | 3S | 6S | 1Y |
|-----|-------|-------|------|-------|-------|
| USD | 4.68 | 4.83 | 5.15 | 5.25 | 5.35 |
| GBP | 4.02 | 4.09 | 4.40 | 4.42 | 4.51 |
| EUR | 2.49 | 2.60 | 3.09 | 3.21 | 3.36 |
| AUD | 3.32 | 3.45 | 3.89 | 3.97 | 4.22 |
| YEN | -0.11 | -0.37 | 0.05 | -0.26 | -0.36 |
| CNH | 2.25 | 2.45 | 2.65 | 2.75 | 2.85 |
| HKD | 2.65 | 3.05 | 3.65 | 4.00 | 4.45 |

同业存放和非银存款参考报价



2023/02/28 存放市场各期限双边价格

| 期限 | 融出 | 融入 |
|----|-------------|-------------|
| 1w | 2.55 ~ 2.35 | 1.95 ~ 1.8 |
| 2w | 2.85 ~ 2.6 | 2.05 ~ 1.95 |
| 1m | 2.95 ~ 2.65 | 2.45 ~ 1.95 |
| 3m | 2.73 ~ 2.6 | 2.55 ~ 2.35 |
| 6m | 2.92 ~ 2.7 | 2.65 ~ 2.45 |
| 1y | 3.01 ~ 2.85 | 2.8 ~ 2.65 |

2023/02/28 美金存放市场各期限双边价格

| 期限 | 融出 | 融入 |
|----|-------------|-------------|
| 1w | 4.85 ~ 4.6 | L-10 ~ L-10 |
| 2w | 4.95 ~ 4.75 | L-10 ~ L-10 |
| 1m | 5.05 ~ 4.85 | L+10 ~ L-10 |
| 3m | 5.25 ~ 5.05 | L+10 ~ L-15 |
| 6m | 5.45 ~ 5.1 | L+0 ~ L-15 |
| 1y | 5.75 ~ 5.4 | L+20 ~ L-10 |

2023/02/28 非银存款各期限双边价格

| 期限 | 融出 | 融入 |
|------|-------------|-------------|
| 1m | 3.95 ~ 3.65 | 3.55 ~ 2.75 |
| 3m | 4.1 ~ 3.8 | 3.75 ~ 3.15 |
| 6m | 4.4 ~ 4.25 | 4.15 ~ 3.4 |
| 1y | 4.6 ~ 4.3 | 4.2 ~ 3.6 |
| 1/2Y | / | / |
| 5Y | / | / |

2023/02/28 非银存款美金各期限双边价格

| 期限 | 融出 | 融入 |
|----|-------------|-------------|
| 1W | / | / |
| 2W | / | / |
| 1m | 5.9 ~ 5.65 | 5.55 ~ 5.35 |
| 3m | 6.05 ~ 5.85 | 5.75 ~ 5.45 |
| 6m | 6.25 ~ 6.05 | 5.95 ~ 5.75 |
| 1y | 6.45 ~ 6.2 | 6.15 ~ 5.9 |

文 / Coco Gao, Amanda Li, Allen Huang, Zhanglan Yang

联系人: Raohai Yao
 邮箱: raohai.yao@cfets-nex.com.cn

扫描二维码 轻松接收文字版收盘日报及更多资讯



免责声明:

以上所述及附加的所有信息(以下简称“信息”)仅用以提供信息,且为保密的和/或者专用的信息,其知识产权属于上海国际货币经纪有限责任公司(以下简称“上海国际货币”)或第三方,“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,“信息”不可作为决策依据,也不保证其完整性、时效性或准确性等要求,且可未经通知而进行修改,所有前述和保证均经明确免责声明。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN