



【2024-01-21】

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	DR3M
加权利率(%)	1.7989	2.0324	2.6581	2.6515	2.1126	2.0500
涨跌幅(BP)	-5.84	-6.71	-0.20	3.84	-8.57	-25.00

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO(%)	1.8822	2.3683	2.6297	2.5088	2.2421	2.0728	2.0454	2.0000	2.0375
涨跌(BP)	-14.83	4.16	-7.08	11.83	9.68	11.33	11.76	- -	13.75

【公开市场操作】央行公开市场开展 2560 亿元 14 天期逆回购操作，操作利率 1.65%。今日有 550 亿元逆回购到期。

今日资金面整体均衡，下午转松。
早盘国股大行部分融出，开盘银行隔夜跨月需求仍较多，ofr 较少。非银隔夜押利率存单成交在 2.50%附近，押信用成交在 2.50%-2.60%，7-14 天押利率存单信用融出在 2.70%-2.75%。九点附近价格整体下降，隔夜价格最低降至押利率存单 2.30%附近、押信用 2.50%，7-14 天 2.70%-2.75%附近融出。临近中午隔夜价格进一步下降至 2.15%-2.20%附近，14 天价格略有反弹至 2.75%-2.80%。
午后资金面维持均衡态势，银行仍有部分融入需求，非银隔夜成交在 2.10%附近，14 天少量成交在 2.75%。临近三点转松，融出增多，隔夜价格迅速下降至 1.95%-加权附近成交。临近尾盘利率隔夜最低成交至 1.60%，存单隔夜最低成交至 1.70%，资金面宽松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：56-53-50-45 (Anqi Zhang)

存单市场

今日一级存单除 1M 期限外，其余期限均为工作日到期。今天一级存单行情发行积极，价格继续上行；经过多轮提价后 6m 和 1y 期限的交投情绪较为活跃。
具体来看：
1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.85%-2.12%(个别城商行在 2.00%-2.11%之间募集少量)
3M 国股行：1.68%-1.70%，AAA 城农商：1.77%-1.90%（个别 AAA 大农商在 1.90%的位置募满）
6M 国股行：1.68 %-1.70%，AAA 城农商：1.76%-1.97%（部分好名字 AAA 大城商在 1.88%的募满大量，其余城农商行也在 1.90%-1.97%的位置有可观的募集量）
9M 国股行：1.68%-1.72%，AAA 城农商：1.75%-1.85%
1Y 国股行：1.71%-1.74%（大量股份制大行在 1.74%募集大量并募满），AAA 城农商：1.75%-1.85%（个别好名字 AAA 大城商在 1.80%募集可观，其余 AAA 城农商行也在 1.83%-1.85%募集到量，部分募满）(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	1.68	1.68	1.72	1.73
今日询价最高利率（%）	1.70	1.70	1.70	1.72	1.74
涨跌幅（BP）	2	2	2	0	1

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，各期限存单收益率主要呈现下行态势。其中 1M 国股日终收在 2.10，较昨日下午约 5bp；3M 国股日终收在 1.915，较昨日下午约 1.5bp；6M 国股日终收在 1.84，较昨日下午约 1.5bp；9M 国股日终收在 1.75，较昨日下午约 2bp；1Y 国股日终收在 1.735，较昨日下午约 1.5bp。1Y 与 9M 相差-1.5bp，9M 与 6M 相差-9bp，6M 与 3M 相差-7.5bp，3M 和 1M 相差-18.5bp。1Y-1M 曲线利差为-36.5bp，较昨日变宽 3.5bp；1Y-3M 曲线利差为-18bp，持平昨日。

现券日内波动下行，十年国债尾盘主要成交在 1.62 左右。早盘资金面缓和，一年股份制大行成交收益率下行，足年大行存单一度 tkn 至 1.70，随着午后一级提价 1.74 发行 1Y 股份制大行存单，二级存单成交收益率有所回升，尾盘成交活跃，买盘情绪愈发火热，足年股份制大行存单成交至 1.73-1.735。今日一级存单除 1M 期限外，其余期限均为工作日到期，6M 和 1Y 期限的交投情绪较为活跃。明日一级 1y 期限为休息日到期，若是资金面维持宽松，预计二级存单收益率存在一定下行空间。(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）	2.1	1.915	1.84	1.75	1.735
	AAA （非国股）	2.25	1.945	1.875	1.825	1.79
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	-5	-1.5	-1.5	-2	-1.5
	AAA （非国股）	0	-1.5	0.5	3.5	1.5

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均衡，跨春节 2W 偏紧，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 流动性较前有所缓解，全天交投主要在 4.29%-4.30%；1W 需求寥寥；跨春节需求聚集在 2W，买盘提价较快，交投位于 4.50%-4.53%，市场亦有部分成交在 4.45%附近；1M 需求较前减少，报 4.40%-4.50%较宽区间，市场在区间内交投；3M 买盘位于 4.45%-4.60%，在 4.52%成交小量，据悉亦有部分成交上至 4.60%（少量）；1Y 个别买盘报 4.65%附近，成交较少。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性均衡，成交较少。

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 均衡偏紧，跨春节 2W-1M 偏紧，3M-1Y 整体均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘需求报 4.27%-4.31%，临近午盘少量买盘提至 4.33%，市场全天交投 4.30%-4.33%；1W 少量需求报 4.30%-4.33%，成交有限；跨春节 2W 及 1M 依然供不应求，2W 市场交投 4.46%，1M 交投主要在 4.50%，听闻市场在 4.52%-4.55%也有部分成交；3M 双边位于 4.54%-4.63%/4.50%-4.57%，据悉在 4.54%位置部分交投；6M 个别双边对峙 4.60%/4.59%，最后成交 4.59%，听闻个别成交上至 4.60%；9M 需求报 4.45%-4.46%，供给较少；1Y 融入需求位于 4.48%-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	4.28	4.31
1W	4.40	4.50
1M	4.40	4.50
3M	4.45	4.55
6M	4.50	4.65
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	4.40	4.52	4.55	4.52	4.50
GBP	4.62	4.67	4.71	4.70	4.65
EUR	2.58	2.72	2.69	2.68	2.65
AUD	4.05	4.09	4.14	4.23	4.25
YEN	0.05	0.15	0.25	0.30	0.50
CNH	1.40	2.20	2.50	2.40	2.40
HKD	3.80	3.90	3.90	3.90	3.90

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。