



【2024-02-28】

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	DR9M
加权利率（%）	1.6777	1.8311	1.9962	1.96	1.96	2.25	2.312	2.35
涨跌幅（BP）	-13.28	-9.76	-6.32	-4	-	9.7	4.03	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	9M	1Y
IBO（%）	1.8089	1.8992	2.0971	2.2389	2.7086	2.3715	2.6992	2.5252	2.67
涨跌幅（BP）	-9.58	-16.62	-64.71	-6.11	10.81	-12.17	13.84	-27.48	5.33

【公开市场】中国央行今日进行 3240 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。今日逆回购有 490 亿元到期。

今日资金面全天呈现均衡偏松态势。具体来看：早盘伊始隔夜品种押利率加权至加权+25bps 成交，押存单信用隔夜加权+20bps 至加权+30bps 附近成交。跨月方面，2d 押利率 2.30%附近成交，7d 押利率成交在 2.10%附近，押存单信用成交在 2.10%-2.15%附近。十点后，资金面进一步宽松，隔夜押利率加权成交，押存单信用隔夜成交至 2.00%附近，7d 押利率成交至 2.05%。午后开盘，资金面继续维持均衡偏松态势，押利率存单隔夜成交在 1.95%-2.00%附近。7d 押存单信用 2.10%附近成交。临近尾盘，隔夜押利率最低 1.40%成交，押存单最低 1.70%融出。市场维持均衡偏松直至收盘。(Yilun Ma)

今日全天的资金面情绪指数：50-46-49-40

存单市场

截至下午 5 点 30 分，2 月 28 日共有 123 只同业存单发行，实际发行量 965.6 亿，2 月 29 日将有 86 只存单计划发行，计划发行量为 278.8 亿。

一级存单方面，今日一级存单除 1M 为工作日到期外其余期限均为休息日到期。由于受到期日影响今日市场整体交投清淡。

具体来看，

1M 国股行：2.09%（国股行在该价位有少量募集），AAA 城农商：2.05%-2.20%（部分城商行在 2.15%-2.20%的位置有部分募集）；

3M 国股行：2.10%，AAA 城农商：2.18%-2.25%；

6M 国股行：2.18%-2.21%，AAA 城农商：2.24%-2.32%（个别城商在 2.30%位置有少量募集）；

9M 国股行：2.20%-2.21%，AAA 城农商：2.26%-2.36%；

1Y 国股行：2.23%，AAA 城农商：2.28%-2.40%（个别城商在 2.34%、2.37%和 2.40%的位置有少量募集）。(Cecilia Shi)

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（%）	1.95	2.10	2.21	2.21	2.26
今日询价最高利率（%）	2.09	2.10	2.21	2.21	2.23
涨跌幅（BP）	+14	0	0	0	-3

二级存单方面，今日各期限成交收益率较昨日收盘，早盘基本持平，午盘后转为下行，截至收盘，1M 下行约 7bp 至 1.90%，3M 下行约 1bp 至 2.16%，6M 下行约 1bp 至 2.21%，9M 下行约 0.5bp 至 2.23%，1y 下行约 1bp 至 2.25%。

具体来看：三月到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.85%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.98%；二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.14%-2.17%，AAA 大城农商主要成交在 2.18%-2.19%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.20%-2.225%，AAA 大城农商主要成交在 2.25%-2.26%；四季度到期，各类型机构交投较为活跃，国股大行主要成交在 2.22%-2.24%，AAA 大城农商少量成交在 2.26%附近；明年一二月到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.245%-2.26%，AAA 大城农商主要成交在 2.29%-2.30%。(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)	1.90	2.16	2.21	2.23	2.25
	AAA (非国股)	1.90	2.18	2.25	2.26	2.29
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-7	-1	-1	-0.5	-1
	AAA (非国股)	-10	0	0	-1	2

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 早盘偏紧，午后转均衡，T/N-1W 偏紧，2W-1M 均衡偏紧，3S 及以上中长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.34%-5.38%，交投在 5.35%-5.38%，较昨日小幅上涨；T/N 供不应求，成交集中在 5.43%；跨月 1W 融入需求仍然较多，报价集中在 5.40%-5.45%，成交在 5.45%附近；2W 买盘主要在 5.52%-5.55%，在 5.55%部分成交；1S 融入需求在 5.58%-5.65%，交投集中在 5.60%-5.65%；3S 买盘报在 5.65%-5.75%，成交在 5.70%-5.73%；6S、9S 融入需求分别集中在 5.70%-5.76%和 5.65%-5.71%，成交寥寥；1Y 融入需求集中在 5.60%-5.75%，但融出较少，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，成交较少。

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 O/N-1W 偏紧，2W-3S 整体均衡，6S 及以上长期限均衡偏紧，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.35%-5.38%，区间内交投，较昨日小幅上涨；1W 融入需求集中在 5.40%-5.45%，成交在 5.43%-5.45%；2W 买盘报在 5.45%-5.50%，卖盘在 5.47%-5.55%，成交有限；1S 融入需求在 5.53%-5.55%，融出报在 5.55%-5.63%，交投较少；3S 买盘集中在 5.60%-5.67%，卖盘报在 5.63%-5.67%；6S 融入需求集中在 5.60%-5.67%，融出价格报在 5.63%-5.68%，成交在 5.63%；1Y 融入需求集中在 5.50%-5.63%，较昨日小幅上涨，卖盘报在 5.55%-5.70%，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	5.35	5.38
1W	5.40	5.45
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.75
6M	5.60	5.75
1Y	5.60	5.70

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.42	5.63	5.60	5.58	5.50
GBP	5.22	5.40	5.38	5.38	5.31
EUR	3.99	4.13	4.09	3.99	3.78
AUD	4.34	5.17	5.08	5.08	4.99
YEN	-0.14	-0.04	-0.02	0.00	0.11
CNH	1.50	2.80	2.80	2.80	2.80
HKD	4.20	4.30	4.50	4.60	4.70

2024/02/28 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.15~ 1.80	1.85~ 1.60
2w	2.40~ 2.25	2.00~ 1.85
1m	2.65~ 2.20	2.17~ 1.80
3m	2.75~ 2.30	2.25~ 2.10
6m	2.80~ 2.25	2.28~ 2.05
1y	2.85~ 2.30	2.33~ 2.10

2024/02/28 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	3.05~2.75
5Y		

文 / Yilun Ma, Cecilia Shi, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu

联系人：Rachael Yao
邮箱：rachael.yao@cfets-nex.com.cn

扫描二维码 轻松接收文字版收盘日评及更多资讯



免责声明：
以上所含及附加的所有信息（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。所有陈述和保证均经明确免责声明。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN