

# 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

**【2024-03-15】**

## 人民币回购及NCD

### 货币市场

周五，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
加权利率 (%)	1.7639	1.8961	2.0166	2.2266	2.1587	2.1600
涨跌幅 (BP)	1.42	0.88	0.85	18.24	1.70	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO (%)	1.8498	2.1350	2.3922	2.3600	2.5270	2.2345	2.4887	2.5000	2.6000	2.7679
涨跌幅 (BP)	1.49	-22.85	22.41	23.50	32.56	-32.59	5.13	--	-17.50	-2.71

【公开市场】央行开展 130 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%。同时开展 3870 亿元 1 年期中期借贷便利 (MLF) 操作，中标利率为 2.5%，与此前一致。Wind 数据显示，当日 100 亿元逆回购到期，还有 4810 亿元 MLF 到期。

今日资金面整体偏松。早盘非银隔夜押利率成交在 +20 附近，押存单信用在 1.95%-2.00% 成交。7 天押利率最低成交到 1.95%，押存单信用成交在 2.00%-2.05%，跨月押存单 ofr 在 2.30，交投较少。午后资金面延续宽松态势，非银隔夜成交在 1.95% 附近，尾盘押利率最低成交到 1.75%，押存单成交在 1.80%，整体偏松直至收盘。(Lily Ye)

今日资金面情绪指数：48-47-46-44

### 存单市场

截至下午 5 点 30 分，3 月 15 日有 115 只同业存单发行，实际发行量 1236.2 亿，3 月 18 日将有 164 只存单计划发行，计划发行量为 2877.6 亿。

今日一级存单全工作日到期，整体各期限募集火热。

具体来看：

1M 国股行：2.00%-2.18%（股份制 2.18 募集到量），AAA 城农商：2.10%-2.28%（大城商在 2.23% 募满）；

3M 国股行：2.10%-2.17%（股份制在 2.17% 位置募满），AAA 城农商：2.19%-2.32%（部分城商在 2.19%-2.22% 价位募满）；

6M 国股行：2.18%-2.22%（大行在 2.22% 位置募满），AAA 城农商：2.19%-2.35%（多家城农商在 2.24%-2.28% 区间募满）；

9M 国股行：2.20%-2.24%（大行在 2.24% 位置募满），AAA 城农商：2.25%-2.39%（不分城商在 2.30%-2.32% 区间募满）；

1Y 国股行：2.25%-2.28%（股份制在 2.28% 价位需求较好），AAA 城农商：2.30%-2.42%（部分城农商在 2.34%-2.36% 价位募满）(Kurt Du)

#### 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 (%)	2.15	2.18	2.18	2.20	2.28
今日询价最高利率 (%)	2.00	2.16	2.22	2.24	2.28
涨跌幅 (BP)	-15	-2	4	4	0

今日各期限成交收益率较昨日收盘各期限变动不一，短端基本持平，中长端呈现下行，截至收盘，1M 基本持平在 2.20%，3M 上行约 1bp 至 2.19%，6M 下行约 0.5bp 至 2.22%，9M 基本持平在 2.24%，1Y 下行约 0.25bp 至 2.28%。

具体来看，月内到期，主要买盘为银行和基金，国股大行及 AAA 大城农商均主要成交在 1.75%-1.85%；二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.16%-2.20%，AAA 大城农商主要成交在 2.20%-2.23%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.21%-2.24%，AAA 大城农商主要成交在 2.23%-2.25%；四季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.23%-2.25%，AAA 大城农商少量成交在 2.26%附近；明年一季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.27%-2.285%，AAA 大城农商主要成交在 2.33%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)	2.20	2.19	2.22	2.24	2.28
	AAA (非国股)	2.21	2.22	2.23	2.24	2.31
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	1	-0.5	0	-0.25
	AAA (非国股)	-2	0	-3	-2	-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隔夜均衡，1W-2W 均衡偏紧，1S-2S 较为宽松，3S 需求较多，均衡偏紧，6S-1Y 整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.34%-5.37%，交投在区间内；1W 融入需求集中在 5.42%-5.45%，成交在区间内；2W 买盘报在 5.50%-5.55%，区间内交投；1S 需求集中在 5.58%-5.60%，交投在 5.60%；3S 融入需求集中在 5.67%-5.70%，在 5.70%部分成交；6S、9S 买盘主要在 5.55%-5.65%和 5.55%-5.67%，相应期限融出较少，成交寥寥；1Y 买盘主要在 5.55%-5.70%，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，T/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-2W 均衡偏松，3W-3S 整体均衡，6S 及以上长长期限整体均衡偏松，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.32%-5.35%，交投在区间内；1W 融入需求集中在 5.37%-5.40%，成交在 5.37%-5.38%附近；2W 买盘报在 5.43%-5.52%，卖盘较少，交投有限；1S 融入需求在 5.53%-5.60%，融出报在 5.58%-5.60%，成交在 5.58%；3S 买盘报在 5.58%-5.62%，卖盘询出在 5.62%-5.65%，在 5.62%部分交投；6S 需求报在 5.60%-5.62%，融出较少；1Y 融入需求集中在 5.48%-5.50%，卖盘询出较少，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	5.34	5.37
1W	5.40	5.45
1M	5.60	5.65
3M	5.65	5.70
6M	5.65	5.70
1Y	5.65	5.75

**附：境外各币种全期限拆借价格**

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.40	5.60	5.63	5.65	5.60
GBP	5.20	5.37	5.42	5.44	5.40
EUR	4.00	4.14	4.13	4.09	3.90
AUD	4.37	4.53	4.56	4.65	4.76
YEN	-0.10	-0.03	0.01	0.14	0.26
CNH	2.40	2.70	2.80	2.70	2.70
HKD	3.80	4.20	4.40	4.50	4.70

## 同业存放和非银存款参考报价

本周线下资金各期限吸收报价为：7天 1.50%-1.87%，14天 1.50%-1.88%，1个月 1.90%-2.15%，3个月 2.00%-2.18%，6个月 2.00%-2.31%，1年 2.05%-2.38%。

### 2024/03/15 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.15~ 1.70	1.87~ 1.50
2w	2.20~ 1.70	1.88~ 1.50
1m	2.65~ 2.30	2.15~ 1.95
3m	2.72~ 2.35	2.17~ 2.00
6m	2.80~ 2.35	2.31~ 2.00
1y	2.87~ 2.40	2.38~ 2.05

### 2024/03/15 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	3.20~3.05	3.05~2.75
5Y		

文 / Lily Ye, Kurt Du, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu