



【2024-04-03】

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   | DR3M   | DR6M   |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 加权利率（%） | 1.6848 | 1.8144 | 1.9128 | 1.9422 | 1.9335 | 2.2300 | 2.4500 |
| 涨跌幅（BP） | -1.62  | -3.61  | -1.37  | 0.51   | -7.14  | 0.00   | --     |

| 期限      | O/N    | 1W     | 2W     | 3W     | 1M     | 2M     | 3M     | 4M     | 6M     |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| IBO（%）  | 1.7231 | 2.0182 | 2.1961 | 2.0661 | 2.2122 | 2.3800 | 2.5951 | 2.2500 | 2.4048 |
| 涨跌幅（BP） | -6.51  | -9.67  | -1.30  | 3.01   | 8.88   | -22.19 | -12.18 | --     | --     |

【公开市场】中国央行今日开展 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。因今日有 2500 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2480 亿元。

今日资金面全天延续宽松态势。具体来看：早盘开盘大行，国有行股份制行融出隔夜七天，押利率隔夜成交在加权至加权+10bp 加权附近，隔夜押存单成交在 1.80%-1.85%区间，5d 期限成交在 1.95%-2.00%区间，7d 成交在 1.95%-2.00%区间，成交多集中在 5-7d，各期限资金供给充足，资金需求快速得到满足。公开市场操作后，资金面继续宽松态势，资金成交价格略微下行，5d 押存单信用成交至 1.90%-1.95%区间。随着向中午靠近，资金面持续宽松，资金成交价格波动不大。午休过后，逐渐转为均衡偏松态势，资金成交价格稳定，隔夜押存单成交在 1.80%附近，5d-7d 成交在 1.95%附近，资金需求均能够得到满足。靠近尾盘，押存单隔夜成交在 1.75%-1.80%区间，5d -7d 稳定成交在 1.95%附近，资金面维持均衡偏松态势直至收盘。(Lucas Yuan)

今日资金面情绪指数：45-43-43-46

存单市场

截至下午 5 点 30 分，4 月 3 日有 99 只同业存单发行，实际发行量 1432.7 亿，4 月 7 日将有 108 只存单计划发行，计划发行量为 1173.3 亿。

今日一级存单各期限均为工作日到期。今日 6m 城农商在 2.14%-2.20%的位置受到追捧，1y 大行股份行在 2.18%的位置有募集。

具体来看：

1M 国股行：1.87%，AAA 城农商：1.95%-2.02%（个别大城商在 1.98%的位置募满）；

3M 国股行：2.00%-2.03%（个别股份行在 2.03%的位置有募集），AAA 城农商：2.05%-2.18%（个别城商在 2.15%的位置有募集）；

6M 国股行：2.05%-2.06%，AAA 城农商：2.13%-2.21%（部分城农商在 2.14%、2.15%、2.18%-2.20%的位置募满）；

9M 国股行：2.15%，AAA 城农商：2.18%-2.24%；

1Y 国股行：2.18%（部分大行股份制在 2.18%的位置有募集），AAA 城农商：2.21%-2.33%（部分城商在 2.23%和 2.25%的位置有募集）

(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（%） | 1.90 | 2.07 | 2.10 | 2.17 | 2.22 |
| 今日询价最高利率（%） | 1.87 | 2.03 | 2.06 | 2.15 | 2.18 |
| 涨跌幅（BP）     | -3   | -4   | -4   | -2   | -4   |

今日各期限成交收益率较昨日收盘整体下行，截至收盘，1M 下行约 5bp 至 2.00%，3M 下行约 5bp 至 2.10%，6M 下行约 3bp 至 2.16%，9M 下行约 2.5bp 至 2.215%，1Y 下行约 2.5bp 至 2.22%。

具体来看，二季度到期交投活跃，主要买盘为银行和基金，4 月到期国股大行主要成交在 1.85%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.95%；5-6 月到期，国股大行主要成交在 2.00%-2.05%，AAA 大城农商主要成交在 2.01%-2.06%；三季度到期，各类型机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.09%-2.15%，AAA 大城农商主要成交在 2.12%-2.15%；四季度到期，各类型机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.15%-2.18%，AAA 大城农商主要成交在 2.17%-2.20%；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 2.20%-2.24%，AAA 大城农商主要成交在 2.24%-2.265%；明年 4 月到期，国股大行主要成交在 2.22%-2.24%。(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）  | 1.95 | 2.06 | 2.10 | 2.19 | 2.1925 |
|               | AAA（非国股） | 1.95 | 2.08 | 2.14 | 2.23 | 2.23   |
| 与昨日收益变动对照（BP） | AAA（国股）  | -5   | -4   | -6   | -2.5 | -2.75  |
|               | AAA（非国股） | -8   | -5   | -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跨节隔夜-2W 偏紧，1S-2S 需求较少，整体偏宽松，3S 均衡，6S-9S 偏松，1Y 均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：跨节 O/N 买盘堆积，需求集中在 5.49%-5.52%，交投在区间内；1W 融入需求主要在 5.48%-5.52%，区间内成交；2W 买盘报在 5.50%-5.60%，供给在 5.60%-5.61%，交投集中在 5.60%；3S 需求在 5.70%-5.75%，在 5.70%少量交投；1Y 少量询借报在 5.70%-5.80%，卖盘较稀缺，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隔夜均衡偏松，1W 均衡偏紧，2W-1S 均衡，2S 偏宽松，3S-6S 均衡，9S 及以上中长期需求较少，整体偏松，交投集中在 1S 内。具体来看：O/N（1D）需求较少，个别需求报在 5.35%，少量融出在 5.35%-5.40%，成交有限；1W 融入需求集中在 5.40%-5.45%，成交主要在 5.40%-5.42%；2W 需求报在 5.43%-5.48%，少量融出报在 5.50%，交投有限；1S 买盘在 5.50%-5.60%，成交较少；3S、6S 询借分别报在 5.58%-5.67%和 5.60%-5.68%，相应期限融出分别在 5.70%-5.78%和 5.70%，交投较少；9S 个别需求报在 5.58%，成交寥寥；1Y 有少量买盘报在 5.58%-5.70%，零星卖盘报在 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 | 5.49 | 5.50 |
| 1W  | 5.48 | 5.50 |
| 1M  | 5.65 | 5.70 |
| 3M  | 5.70 | 5.75 |
| 6M  | 5.70 | 5.80 |
| 1Y  | 5.75 | 5.90 |

附：境外各币种全期限拆借价格

| 币种  | 1W   | 1S   | 3S   | 6S   | 1Y   |
|-----|------|------|------|------|------|
| USD | 5.44 | 5.58 | 5.68 | 5.60 | 5.60 |
| GBP | 5.24 | 5.38 | 5.48 | 5.37 | 5.33 |
| EUR | 4.05 | 4.13 | 4.18 | 4.00 | 3.82 |
| AUD | 4.44 | 4.55 | 4.67 | 4.65 | 4.77 |
| YEN | 0.05 | 0.13 | 0.21 | 0.20 | 0.35 |
| CNH | 4.25 | 3.75 | 3.65 | 3.05 | 2.95 |
| HKD | 3.90 | 4.10 | 4.40 | 4.50 | 4.70 |

2024/04/03 存放市场各期限双边价格

| 期限 | 融出         | 融入         |
|----|------------|------------|
| 1w | 2.32~ 1.80 | 1.83~ 1.50 |
| 2w | 2.20~ 1.80 | 1.70~ 1.50 |
| 1m | 2.30~ 2.15 | 2.00~ 1.80 |
| 3m | 2.60~ 2.35 | 2.10~ 2.00 |
| 6m | 2.65~ 2.35 | 2.15~ 2.00 |
| 1y | 2.76~ 2.45 | 2.26~ 2.10 |

2024/04/03 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 | 2.90~2.70 |
| 3Y | 3.20~2.90 | 3.00~2.75 |
| 5Y | 3.50~3.00 | 3.30~2.90 |

文 / Lucas Yuan, 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