

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

【2024-03-29】

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）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR21	DR1M
加权利率 (%)	1.7093	2.0124	2.1667	2.1800	2.1500
涨跌幅 (BP)	-0.93	2.79	-1.59	0.00	0.00

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO (%)	1.7834	2.1246	2.9753	2.5900	2.5056	2.6564	2.2500	2.4030	3.1613
涨跌 (BP)	-3.57	-16.82	34.58	-2.15	-26.75	16.41	-	--	6.13

【公开市场】央行公告称，为维护季末流动性平稳，3月29日以利率招标方式开展1500亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%。当日有20亿元逆回购到期，单日净投放1480亿元。

今日资金面整体由紧转松，受跨季时点影响银行和非银成交价格依旧分化严重。回购成交均价较昨日大幅上涨，全天成交价格宽幅震荡。具体来看：早盘银行体系月内融出总体较为充裕，银行类机构早早平盘。非银融出价格一路走高。非银隔夜押利率成交最高上涨至4.50%附近，押存单信用最高成交至4.80%-5.00%附近。5D成交在3.00-3.20%。14D回购品种押利率成交至2.30%-2.35%，押存单信用成交至2.55%-2.60%。公开市场操作后成交价格迅速回落，各期限成交价格均大幅震荡下行。临近午盘非利率隔夜价格一度成交至2.50%附近。5D成交至2.60%附近。

午后开盘资金面分化情况延续但成交价格继续走低，跨季押利率需求早已平盘，押利率隔夜成交价格迅速成交至减点至1.70%-1.80%附近成交，押存单信用成交价格逐渐回落至2.40%-2.50%附近，资金面全面宽松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：62-50-45-40

存单市场

截至下午5点30分，3月29日有29只同业存单发行，实际发行量341亿，4月1日将有33只存单计划发行，计划发行量为87.2亿。

今日一级存单除1m和6m外均为工作日到期。全天交投清淡。

具体来看：

3M 国股行：2.05%-2.08%，AAA 城农商：2.10% -2.20%；

6M AAA 城农商：2.15%--2.20%；

9M 国股行：2.16%-2.18%，AAA 城农商：2.20%-2.23%；

1Y 国股行：2.21%-2.22%，AAA 城农商：2.28%-2.32%；(Wendy Zhu)

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 (%)	-	2.08	-	2.18	2.26
今日询价最高利率 (%)	-	2.08	-	2.18	2.22
涨跌幅 (BP)	-	0	-	0	-4

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘整体下行，由于跨月期限调整，3m6m略有上调，截至收盘，1M下行约5bp至2.15%，3M上行约2bp至2.15%，6M下行约2bp至2.18%，9M上行约1bp至2.23%，1Y下行约2bp至2.235%。

具体来看，二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在2.10%-2.20%，AAA大城农商主要成交在2.15%-2.25%，其中4月到期国股大

行跨季交割成交在 1.90%附近；三季度到期，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%-2.25%；四季度到期，各类型机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.17%-2.23%，AAA 大城农商主要成交在 2.23%-2.25%；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 2.24%-2.255%，AAA 大城农商主要成交在 2.27%-2.28%，其中明年 3 月到期国股大行跨季交割成交在 2.23%-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)	2.15	2.15	2.18	2.23	2.235
	AAA (非国股)	2.20	2.18	2.23	2.27	2.275
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-5	2	-2	1	-2
	AAA (非国股)	-2	1	0	2	-2.5

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，境内美元拆借市场流动性 O/N 偏松，T/N 均衡，1W 均衡偏松，2W-2S 需求较少，较宽松，3S 及以上中长期均衡偏松，交投集中在 1S 内。具体来看：跨季 O/N 买盘报在 5.50%-5.65%，交投在区间内；T/N 买盘集中在 5.37%-5.43%，成交集中在 5.43%；下月起息 1W 融入需求主要在 5.45%，成交有限；1S、2S 少量买盘报在 5.65%，融出较少；3S、9S 需求分别在 5.65%-5.70% 和 5.70%，相应期限供给较少，成交寥寥；1Y 买盘主要在 5.75%，卖盘询出稀少，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: 今日海外多个地区假期，境外美元拆借市场流动性隔夜-1W 宽松，2W-1S 均衡偏松，2S 及以上中长期需求较少，整体宽松，交投集中在 1S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.38%-5.40%，交投主要在 5.38%；1W 融入需求报在 5.43%-5.45%，成交在区间内；2W 需求报在 5.40%-5.50%，卖盘询出在 5.47%-5.55%，交投在 5.47%-5.50%；1S 买盘报在 5.55%-5.68%，卖盘询出在 5.65%-5.72%，在 5.68% 附近部分成交；2S、3S 有少量融出报在 5.65%-5.70% 和 5.75%，融入需求较少，成交寥寥；6S、9S 及 1Y 买盘和卖盘较少，交投清淡。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.50	5.60
1W	5.45	5.50
1M	5.65	5.70
3M	5.70	5.75
6M	5.70	5.80
1Y	5.75	5.90

同业存放和非银存款参考报价

2024/03/29 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.50~ 1.90	2.00~ 1.60
2w	2.50~ 1.90	2.00~ 1.60
1m	2.45~ 2.20	2.15~ 1.85
3m	2.60~ 2.35	2.10~ 2.00
6m	2.65~ 2.35	2.16~ 2.00

1v

2.78~ 2.40

2.29~ 2.05

2024/03/29 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/ Anqi Zhang, Wendy Zhu, Qi Zhang, Baixiao Ren, Yu Qiu