

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

【2024-03-11】

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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
加权利率 (%)	1.7305	1.8693	1.9861	2.0190	2.1319
涨跌幅 (BP)	0.80	0.65	1.79	-4.90	5.79

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO (%)	1.8217	2.0467	2.1154	2.0833	2.3000	2.4898	2.5598	2.1822	3.0000
涨跌幅 (BP)	0.15	0.33	3.40	-14.23	10.97	7.06	-13.13	--	43.73

【公开市场】央行开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%。Wind 数据显示，当日 100 亿元逆回购到期。

今日资金面整体均衡偏松。早盘大行股份制有部分融出，隔夜押利率成交在+20 附近，押存单信用在 2.00%定价或者+25 成交。7 天押利率最低成交到 1.95%，押存单信用成交在 2.00%，跨月押信用 ofr 在 2.25%-2.30%，成交较少。午后资金面延续偏松态势，非银隔夜主要成交在 1.90%-1.95%区间，尾盘押利率存单最低成交到 1.75%，整体均衡偏松直至收盘。(Lily Ye)

今日资金面情绪指数：49-48-46-45

存单市场

截至下午 5 点 30 分，3 月 11 日有 121 只同业存单发行，实际发行量 1763.9 亿，3 月 12 日将有 155 只存单计划发行，计划发行量为 1822.1 亿。

今日一级存单除 1M 外均为工作日到期。全天 3m、6m、1y 期限的国股大行以及 6m 城农商需求较好外，其余期限略显清淡。

具体来看：

1M 国股行：2.00%，AAA 城农商：2.10%-2.25%（部分城商在 2.18% -2.20%有募集）；

3M 国股行：2.12%-2.15%（部分国股大行在 2.15%募满），AAA 城农商：2.16-2.27%（部分城农商在 2.17%-2.19%募满）；

6M 国股行：2.15%-2.18%，AAA 城农商：2.20%--2.30%（部分城商在 2.23%价位募满）；

9M 国股行：2.17%-2.18%，AAA 城农商：2.22%-2.33%（部分城商在 2.26%募满）；

1Y 国股行：2.23%-2.24%（部分大行在 2.24%价位需求较好），AAA 城农商：2.25%-2.34% (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 (%)	2.05	2.16	2.18	2.20	2.24
今日询价最高利率 (%)	2.00	2.15	2.18	2.18	2.24
涨跌幅 (BP)	-5	-1	0	-2	0

今日各期限成交收益率较上周五收盘整体略呈上行，截至收盘，1M 基本持平在 2.15%，3M 基本持平在 2.15%，6M 上行约 1bp 至 2.19%，9M 上行约 1bp 至 2.21%，1Y 上行约 0.5bp 至 2.25%。

具体来看，月内到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.80%-1.87%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.90%；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%-2.16%，AAA 大城农商主要成交在 2.15%-2.18%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.17%-2.20%，AAA 大城农商主要成交在 2.20%-2.22%；四季度到期，各类型机构交投较清淡，国股大行主要成交在 2.19%-2.21%，AAA 大城农商少量成交在 2.24%-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 2.22%-2.26%，AAA 大城农商主要成交在 2.28%-2.29%。(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	2.190	2.21	2.25
	AAA (非国股)	2.17	2.18	2.22	2.25	2.29
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	1	1	0.5
	AAA (非国股)	1	1	2	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-1W 整体均衡，2W 均衡偏松，1S 均衡，2S 均衡偏松，3S-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 融入需求报价集中在 5.42%-5.45%，区间内成交；2W 买盘在 5.47%-5.50%，交投在 5.48%-5.50%；1S 融入需求集中在 5.56%-5.60%，少量卖盘在 5.55%-5.66%，成交在 5.57%；3S 买盘报在 5.60%-5.70%，零星融出报在 5.75%；6S、9S 融入需求集中在 5.60%-5.65%，6S 卖盘询出在 5.65%，交投有限；1Y 买盘主要在 5.60%-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，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，1W-2W 均衡偏松，1S 均衡，2S 及以上中长期需求较少，整体偏松，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.32%-5.35%，区间内交投；1W 融入需求集中在 5.38%-5.40%，成交在 5.38%附近；2W 买盘报在 5.43%-5.45%，交投在 5.45%；1S 融入需求在 5.48%-5.55%，融出集中在 5.53%-5.60%，在 5.53%少量成交；3S、6S 买盘报在 5.59%-5.65%和 5.63%-5.65%，相应期限卖盘询出分别在 5.62%-5.68%和 5.64%-5.65%，成交寥寥；9S 零星卖盘询出在 5.60%，买盘较少；1Y 需求较少，在 5.45%-5.70%有少量融入需求，个别融出报在 5.58%，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	5.42	5.45
1M	5.60	5.65
3M	5.65	5.70
6M	5.65	5.70
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	5.40	5.55	5.65	5.62	5.50
GBP	5.24	5.37	5.50	5.20	5.58
EUR	4.05	4.16	4.22	4.13	4.09
AUD	4.25	4.47	4.60	4.65	4.85
YEN	-0.09	-0.03	0.12	0.15	0.10
CNH	2.10	2.70	2.80	2.80	2.80
HKD	3.90	4.40	4.50	4.60	4.70

同业存放和非银存款参考报价

2024/03/11 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.15~ 1.75	1.87~ 1.55
2w	2.20~ 1.75	1.88~ 1.55
1m	2.63~ 2.25	2.13~ 1.90
3m	2.70~ 2.35	2.17~ 2.00
6m	2.75~ 2.35	2.25~ 2.00
1y	2.85~ 2.40	2.35~ 2.05

2024/03/11 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, Wendy Zhu, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu