

# 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

**【2024-03-20】**

## 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
加权利率 (%)	1.7707	1.8655	2.1425	2.1642	2.1500
涨跌幅 (BP)	1.33	-2.12	-0.43	-3.18	-3.22

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO (%)	1.8614	2.0829	2.1847	2.2407	2.3048	2.4131	2.5946	2.6000	2.2080	2.6250
涨跌幅 (BP)	0.94	-13.36	4.95	6.96	2.51	-3.69	9.24	--	-27.28	-6.50

【公开市场】央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，3月20日以利率招标方式开展了30亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.8%。当日30亿元逆回购到期，因此单日完全对冲到期量。

早盘银行体系融出总体较为充裕，非银融出价格依旧偏高。非银隔夜押利率成交在2.00%附近，押存单信用在2.05%-2.10%成交。7天押利率成交在2.00%-2.05%，押存单信用成交在2.05%-2.08%，隔夜7D融出价格较昨日总体小幅上行3-5BP。跨季资金14D押利率融出在2.20%附近成交，押cd信用成交在2.30%-2.40%附近。收盘前资金面总体转为均衡。午后资金面一度维持均衡态势，隔夜押利率成交在1.95-2.00%，押存单信用成交在2.00%-2.05%附近，7D以上回购品种成交稀薄。收盘前隔夜成交价格回落至减点成交，押利率最低成交至1.80%，押存单成交在2.00%附近。(Aaron Yang)

今日全天的资金面情绪指数：48-52-55-48

### 存单市场

截至下午5点30分，3月20日共有143只同业存单发行，实际发行量2653.9亿，3月21日将有102只存单计划发行，计划发行量为1052.3亿。

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：2.15%，AAA 城农商：2.15%-2.23%（部分城农商在2.15%-2.23%的位置有募集，部分城商在2.18%、2.20%和2.23%的位置募满）；

3M 国股行：2.10%-2.11%，AAA 城农商：2.25%（个别城商在2.25%的位置募满）；

6M 国股行：2.14%，AAA 城农商：2.21%-2.27%（部分城商在2.23%、2.24%和2.26%的位置募满）；

9M 国股行：2.18%，AAA 城农商：2.22%-2.33%（部分城商在2.22%的位置有募集）；

1Y 国股行：2.22%-2.23%，AAA 城农商：2.26%-2.35%。(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 (%)	2.00	2.15	2.18	2.19	2.26
今日询价最高利率 (%)	2.15	2.11	2.14	2.19	2.23
涨跌幅 (BP)	+15	-4	-4	0	-3

二级存单方面，今日各期限成交收益率较昨日收盘，短端继续下行，长端稍有回升，截至收盘，1M 下行约 2bp 至 2.15%，3M 下行约 2bp 至 2.12%，6M 下行约 1bp 至 2.18%，9M 上行约 1.5bp 至 2.215%，1Y 上行约 0.25bp 至 2.2625%。

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 1.70%-1.75%，AAA 大城农商主要成交在 1.70%-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 2.12%-2.17%，AAA 大城农商主要成交在 2.14%-2.18%；三季度到期，各类型机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.18%-2.19%，AAA 大城农商主要成交在 2.195%-2.21%；四季度到期，各类型机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.19%-2.22%，AAA 大城农商主要成交在 2.23%-2.24%；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%-2.265%，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	2.12	2.18	2.215	2.2625
	AAA (非国股)	2.16	2.14	2.20	2.23	2.29
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2	-2	-1	1.5	0.25
	AAA (非国股)	-2	-2	-1	0	1

## 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-2W 较紧，1S 均衡偏紧，2S 宽松，3S 及以上中长期整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 价格小幅上涨，买盘报在 5.35%-5.40%，交投在 5.36%-5.39%；1W 融入需求集中在 5.40%-5.45%，区间内成交；2W 买盘报在 5.55%-5.60%，交投在 5.60%，较昨日有所上涨；1S 需求报在 5.58%-5.70%，交投在 5.58%-5.67%；3S 融入需求主要在 5.65%-5.75%，融出报在 5.60%-5.70%，在 5.70%少量交投；6S 买盘报在 5.65%，融出较少；9S 需求主要在 5.60%-5.70%，成交寥寥；1Y 买盘报在 5.55%-5.75%，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-1S 偏紧，2S 较宽松，3S-6S 均衡，9S 较宽松，1Y 均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.34%-5.35%，交投在区间内；1W 不跨月需求报在 5.37%-5.38%，跨月需求价格上涨，报在 5.50%-5.60%，交投在 5.38%；2W 买盘主要在 5.55%-5.65%，成交在 5.62%-5.65%，较昨日涨幅较大；1S 融入需求主要在 5.60%-5.70%，融出报在 5.65%-5.72%，交投在 5.67%-5.68%，较昨日上涨；3S 买盘报在 5.60%-5.65%，卖盘询出在 5.63%，交投较少；6S 需求主要在 5.63%-5.65%，少量融出报在 5.67%，成交寥寥；9S 零星买盘报在 5.62%，卖盘较少；1Y 融入需求报在 5.55%-5.70%，个别卖盘询出在 5.60%，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	5.65	5.70	5.65	5.60
GBP	5.21	5.46	5.50	5.44	5.36

EUR	3.88	4.19	4.23	4.10	3.90
AUD	4.40	4.62	4.66	4.65	4.72
YEN	-0.07	0.06	0.17	0.18	0.28
CNH	1.90	2.75	2.75	2.75	2.75
HKD	4.65	4.40	4.50	4.65	4.75

 同业存放和非银存款参考报价

2024/03/20 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.25~ 1.80	1.85~ 1.50
2w	2.90~ 2.30	2.40~ 1.95
1m	2.65~ 2.30	2.15~ 1.95
3m	2.65~ 2.45	2.15~ 2.10
6m	2.75~ 2.35	2.23~ 2.00
1y	2.82~ 2.40	2.33~ 2.05

2024/03/20 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 / Aaron Yang, Cecilia Shi, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu