

收盘日评
银行间货币市场

常规报告系列



【2023-03-20】

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：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR6M	DR1Y
加权利率(%)	2.2852	2.1884	2.4532	2.6428	2.7839	2.7534	2.7200	2.9000
涨跌幅(BP)	3.36	7.57	20.77	-5.14	9.37	-4.66	-	-

期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	9M	1Y
Shibor(%)	2.2730	2.1630	2.3590	2.3970	2.4920	2.5820	2.6460	2.7230
涨跌(BP)	1.10	7.70	9.70	0.00	-0.80	-1.60	-1.80	-1.70

【公开市场操作】央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，今日进行 300 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.00%，与此前持平。今日有 410 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 110 亿元。

早盘资金面均衡，大行股份制有部分融出。隔夜押存单信用利率加权+30bps 融出。7 天押利率加权不低于 2.20%至 2.30%，押存单信用加权至加权不低于 2.30%融出。14 天押信用 4.20%融出，21 天至 1M 融出较少，成交寥寥。午后资金面较上午收紧，部分银行有隔夜融入需求，各期限融出较上午减少。隔夜押存单信用加权+20bps 融出，7 天融出较少。14 天押存单 3.50%融出，21 天押存单 3.05%融出。1M 融出较少，成交寥寥。

今日全天的资金面指数：[50-50-53-55](#)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，3 月 20 日有 116 只同业存单发行，实际发行量 887 亿，3 月 21 日将有 111 只存单计划发行，计划发行量为 1032.8 亿。

一级存单方面，今日一级存单除 1M，3M 期限外，其余各期限均为工作日到期。6m 部分城农商行募集较好，国股大行在 1Y 期限也获得不错需求。具体来看，1M 国股询在 2.00%，AAA 城农商询在 2.50%-2.55%；3M 国股大行询在 2.30%-2.35%，AAA 城农商询在 2.45%-2.47%；6M 大行国股询在 2.45%，AAA 城农商询在 2.52%-2.55%，部分城农商行在 2.54%-2.55%获得较好需求，提前募满；9M 大行国股询在 2.50%，AAA 城农商询在 2.57%-2.62%；1Y 大行国股询在 2.60%-2.65%，大行国股在 2.64%-2.65%位置获得大量交投，AAA 城农商询在 2.65%-2.75%，个别城商行在 2.70 位置募得一定需求。(James Ma)

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	2.40	2.50	2.55	2.68
今日询价最高利率（%）	2.00	2.35	2.45	2.50	2.65
涨跌幅（BP）	0	-5	-5	-5	-3

二级存单交易方面：今日中长期到期收益率呈现先下行后上行趋势，1M 到期益率较上周五下行约 3bp，3M 下行 1bp，1Y 下行约 2bp。

具体来看：月内到期，主要买盘为银行，国股大行成交在 2.15%-2.18%，AAA 大城农商成交较少。二季度到期，主要买盘为基金和农商，4 月-5 月到期国股大行成交在 2.48%-2.50%，AAA 大城农商成交在 2.52%-2.55%；6 月到期国股大行 2.45%少量成交，AAA 大城农商 2.50%少量成交。三季度到期，主要买盘为基金和理财，7 月-8 月到期国股大行成交在 2.50%-2.52%，AAA 大城农商成交在 2.54%-2.55%；9 月到期国股大行 2.54%有成交。四季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在 2.55%-2.59%，AAA 大城农商暂无成交。明年一季度到期，各类型机构积极参与，国股大行成交在 2.63%-2.665%，AAA 大城农商暂无成交。(Amanda Li)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA (国股)	2.50	2.45	2.54	2.59	2.66
	AAA (非国股)	2.55	2.48	2.55	2.61	2.70
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-4	-3	0	0	-2
	AAA (非国股)	-6	-4	-4	-5	-3

 外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日境内美金市场流动性表现为隔夜期限较松，其他期限延续较紧状态，整体交投集中在 0/N-1W 短期限，2W-3S 期限需求旺盛，成交寥寥，6S 以上长期限暂无成交。具体来看：0/N 市场交投积极，成交集中在 4.65%-4.67%；1W 市场买盘集中报在 4.85%-4.90%，部分成交在 4.88%-4.90%；2W 市场买盘集中在 4.95%-5.10%，成交清淡；1S 市场买盘报在 5.13%-5.20%，少量卖盘在 5.25%-5.26%；2S 市场买盘报在 5.25%-5.30%；3S 市场买盘报 5.30%-5.40%，可成交卖盘稀缺；6S-1Y 长期限市场双边报价稀缺，交投清淡。

境内美金回购市场：今日境内美金回购市场流动性整体均衡，部分 0/N 期限成交在 4.65%。

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场交投情绪清淡，今日各期限暂无询价发行。

境外美金拆借市场：今日境外美金市场流动性整体紧平衡，成交集中在 0/N-3S 期限，6S-1Y 长期限有少量买盘，暂无成交。具体来看：0/N 市场买盘报在 4.60%-4.65%，区间内均有成交；1W 市场买盘报在 4.70%-4.95%，少量成交在 4.85%-4.95%；2W 市场买盘报在 4.85%-5.15%，成交集中在 5.05%-5.13%；1S 市场买盘报在 4.90%-5.25%，成交在 5.25%-5.26%；2S 市场买盘报价在 5.15%-5.25%，卖盘寥寥；3S 市场买盘报在 5.30%-5.40%，成交在 5.35%附近；6S 市场买盘报在 5.30%-5.40%，融出意向清淡；9S 市场双边报价寥寥；1Y 市场买盘在 5.30%-5.33%，卖盘堆积在 5.37%-5.45%。(Yuli Liao)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.61	4.64
1W	4.85	4.90
1M	5.20	5.25
3M	5.35	5.40
6M	5.30	5.35
1Y	5.33	5.45

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.80	5.20	5.35	5.38	5.40
GBP	3.88	4.22	4.45	4.76	5.05
EUR	2.79	2.95	3.12	3.50	3.78
AUD	3.74	3.97	4.08	4.20	4.46
YEN	-0.27	-0.22	0.07	0.36	0.61
CNH	2.30	2.65	2.80	2.90	3.10
HKD	2.20	3.00	3.80	4.00	4.35

同业存放和非银存款参考报价

2023/03/20 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	1.95 ~ 1.85	1.70~ 1.75
2w	3.00 ~ 2.05	2.40~ 1.85
1m	3.00~ 2.90	2.45 ~ 2.20
3m	2.75 ~ 2.65	2.45~ 2.35
6m	2.90~ 2.80	2.56~ 2.45
1y	3.05~ 2.80	2.70 ~ 2.50

2023/03/20 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m	/	/
3m	/	/
6m	/	/
1y	3.70~3.30	3.50~3.15
3Y	3.70~3.18	3.50~3.00
5Y	4.20~3.70	4.00~3.50

文/James Ma, Amanda Li, Yuli Liao, 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：
以上所提及的所有信息（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