



【2024-03-21】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，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	DR2M
加权利率（%）	1.7753	1.8690	2.1555	2.1609	2.1800	2.3000
涨跌幅（BP）	0.46	0.35	1.30	-0.33	3.00	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	1Y
IBO（%）	1.8705	2.3096	2.2674	2.3500	2.2887	2.4162	2.6026	3.2938
涨跌幅（BP）	0.91	22.67	8.27	10.93	-1.61	0.31	0.79	66.88

【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21日以利率招标方式开展20亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%。当日有30亿元逆回购到期，单日净回笼10亿元。

今日资金面整体趋向均衡，回购成交价格较昨日小幅攀升。早盘银行体系融出总体有限，非银融出价格依旧偏高，资金面边际收紧。非银隔夜押利率成交在2.05%附近，押存单信用在2.10%-2.15%成交。7天押利率成交在2.10%-2.15%，押存单信用成交在2.15%-2.20%，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。随后资金面收紧状态总体趋向缓解，成交价格趋于稳定，中午收盘前资金面总体转为均衡。午后资金面维持均衡态势，隔夜押利率成交在2.00%附近，押存单信用成交在2.05%-2.10%，7D以上回购品种成交稀薄。收盘前隔夜押利率成交价格回落至减点成交至1.80%，押存单成交在2.05%-2.10%附近，非利率隔夜回购成交价格始终较高。(Aaron Yang)

今日全天的资金面情绪指数：51-53-50-50

存单市场

截至下午5点30分，3月21日共有98只同业存单发行，实际发行量984.4亿，3月22日将有160只存单计划发行，计划发行量为2025.5亿。

一级存单方面，今日一级存单各期限均为工作日到期。今日市场整体交投情绪较好，6m城农商一早在2.22%的位置受到追捧。

具体来看，

1M国股行：暂无报价，AAA城农商：2.15%-2.18%（部分城商在2.16%和2.17%的位置募满）；

3M国股行：2.10%-2.10%，AAA城农商：2.13% -2.23%（部分城农商在2.13%、2.16%和2.17%的位置募满）；

6M国股行：2.14%-2.15%，AAA城农商：2.19%-2.27%（部分城农商在2.21%-2.27%的位置均有募满，尤其在2.21%和2.22%的位置需求火爆）；

9M国股行：2.18%，AAA城农商：2.21%-2.33%（部分城商在2.28%募满）；

1Y国股行：2.23%-2.28%（部分大行在2.25%的位置募满，股份行在2.25%和2.28%的位置有募集量，个别股份行在2.26%的位置募满），AAA城农商：2.28%-2.34%（部分城农商在2.30%-2.32%的位置募满）。(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（%）	2.15	2.11	2.14	2.19	2.23
今日询价最高利率（%）	/	2.11	2.15	2.18	2.26
涨跌幅（BP）	/	0	+1	-1	+3

二级存单方面，今日各期限成交收益率较昨日收盘窄幅波动，截至收盘，1M 上行约 1bp 至 2.16%，3M 下行约 1bp 至 2.11%，6M 基本持平在 2.18%，9M 下行约 0.5bp 至 2.21%，1Y 下行约 0.25bp 至 2.26%。

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 1.75%-1.82%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-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 2.11%-2.15%，AAA 大城农商主要成交在 2.15%-2.19%；三季度到期，各类型机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.17%-2.195%，AAA 大城农商主要成交在 2.20%-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 2.20%-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 2.25%-2.2675%，AAA 大城农商主要成交在 2.29%-2.30%。(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)	2.16	2.11	2.18	2.21	2.26
	AAA (非国股)	2.18	2.14	2.20	2.23	2.29
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	-1	0	-0.5	-0.25
	AAA (非国股)	2	0	0	0	0

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 及以上中长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 价格小幅上涨，买盘报在 5.37%-5.42%，交投在区间内；不跨月 1W 融入需求集中在 5.42%-5.45%，成交在区间内，跨月需求集中在 5.55%-5.65%，融出有限，成交较少；2W 买盘报在 5.55%-5.65%，交投较少；1S 需求报在 5.65%-5.72%，交投在区间内，价格有所上涨；3S 融入需求主要在 5.65%-5.75%，成交较少；6S 买盘报在 5.65%，融出有限；9S 需求主要在 5.60%-5.70%，成交寥寥；1Y 买盘报在 5.58%-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偏紧，跨月 1W-2W 偏紧，1S 均衡偏紧，2S 均衡偏松，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 5.35%-5.39%，交投集中在 5.36%-5.39%；1W 不跨月需求报在 5.38%-5.40%，成交在 5.38%附近，跨月需求价格上涨，报在 5.65%-5.70%，交投在 5.70%；2W 买盘主要在 5.63%-5.70%，成交在 5.63%；1S 融入需求主要在 5.65%-5.72%，交投在 5.65%-5.68%；3S 买盘报在 5.60%-5.68%，卖盘询出在 5.70%，交投较少；6S 需求主要在 5.62%-5.70%，融出较少，成交寥寥；1Y 融入需求报在 5.50%-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	5.37	5.38
1W	5.42	5.45
1M	5.65	5.68
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	5.50	5.60	5.60	5.70	5.60

GBP	5.31	5.41	5.42	5.52	5.43
EUR	3.98	4.17	4.14	4.17	3.94
AUD	4.56	4.61	4.60	4.77	4.84
YEN	-0.36	0.04	0.10	0.28	0.39
CNH	2.00	2.70	2.90	2.80	2.70
HKD	4.50	4.40	4.50	4.60	4.70

同业存放和非银存款参考报价

2024/03/21 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	2.70~ 2.30	2.20~ 1.95
1m	2.68~ 2.30	2.18~ 1.95
3m	2.60~ 2.35	2.11~ 2.00
6m	2.75~ 2.35	2.24~ 2.00
1y	2.85~ 2.40	2.35~ 2.05

2024/03/21 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

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:
以上所述及附加的所有信息（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、投资项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