



【2024-04-12】

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）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR2M
加权利率（%）	1.7127	1.8336	1.8779	2.05	2.05
涨跌幅（BP）	-0.96	0.97	-0.36	15	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M
IBO（%）	1.7903	1.9998	1.9322	1.88	2.417	2.3939	2.473	2.43	2.48
涨跌幅（BP）	-1.02	-23.7	-8.65	-	-0.45	22.11	-9.54	-2	-

【公开市场】中国央行今日进行 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。今日无逆回购到期。

今日资金面全天延续宽松态势。具体来看：早盘开盘大行，国有行股份制行融出隔夜七天，押利率隔夜成交在加权至加权+15bp 附近，隔夜押存单信用成交在定价 1.9%位置，7d 押利率成交在 1.87%-1.90%。各期限资金供给充足，资金需求快速得到满足。公开市场操作后，资金面继续宽松态势，资金成交价格略微下行，利率隔夜成交加权至加权+5bp 位置。押存单信用隔夜成交 1.80%-1.90%。7d 押存单信用成交 1.90%-1.95%。午后，资金成交价格延续宽松态势，隔夜押存单成交在 1.83%-1.90%区间，押利率成交 1.75%至加权，4d，7d 押存单成交 1.90%。靠近尾盘，押存单隔夜最低成交在 1.80%，利率隔夜最低成交 1.70%，资金面维持宽松态势直至收盘。(George Shang)

今日全天的资金面情绪指数：42-45-46-44

存单市场

截至下午 5 点 30 分，4 月 12 日有 161 只同业存单发行，实际发行量 2392.7 亿，4 月 15 日将有 139 只存单计划发行，计划发行量为 2083.6 亿。。

一级存单方面，今日一级存单全期限均为工作日到期，全天交投火热。

具体来看，

1M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.90%-1.94%（个别城商在 1.90%、1.93%、1.94%位置募满）；

3M 国股行：1.88%-1.90%，AAA 城农商：1.94%-2.03%（部分城商在 2.00%、2.01%、2.02%、2.03%位置募满）；

6M 国股行：1.95%，AAA 城农商：1.99%-2.07%（部分城农商在 2.00%、2.04%、2.06%、2.07%位置募满，在 2.01%、2.03%、2.05%位置有募集）；

9M 国股行：2.00%（个别股份制在 2.00%位置有募集），AAA 城农商：2.03%-2.20%（部分城商在 2.09%、2.10%位置有募集）；

1Y 国股行：2.00%-2.08%（多数国股大行在 2.04%、2.05%、2.07%、2.08%位置募满，需求很好），AAA 城农商：2.07%-2.30%（部分城农商在 2.11%、2.12%、2.13%、2.14%位置募满，在 2.08%、2.30%位置有募集）。(Brian Zhang)

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（%）	1.85	1.95	2.00	2.10	2.13
今日询价最高利率（%）	1.80	1.90	1.95	2.00	2.06
涨跌幅（BP）	-5	-5	-5	-10	-7

二级存单方面，今日各期限成交收益率较昨日收盘，早盘整体大幅下行，午盘后回升，截至收盘，1M 基本持平在 1.93%，3M 基本持平在 1.97%，6M 下行约 1bp 至 2.00%，9M 下行约 6bp 至 2.06%，1Y 下行约 5bp 至 2.08%。

具体来看：4 月到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.75%-1.81%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.85%；5-6 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.88%-1.93%，AAA 大城农商主要成交在 1.93%-1.95%；三季度到期，各类机构交投较活跃，国股大行主要成交在 1.93%-1.97%，AAA 大城农商主要成交在 1.97%-2.00%；四季度到期，各类机构交投较为活跃，国股大行主要成交在 1.97%-2.01%，AAA 大城农商主要成交在 2.02%-2.04%；明年一季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.00%-2.09%，AAA 大城农商主要成交在 2.08%-2.12%；明年 4 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.05%-2.10%，AAA 大城农商主要成交在 2.10%-2.11%。（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）	1.93	1.97	2.00	2.06	2.08
	AAA（非国股）	1.96	2.00	2.02	2.08	2.10
与昨日收益变动对照（BP）	AAA（国股）	0	0	-1	-6	-5
	AAA（非国股）	0	-2	-4	-8	-7

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均衡偏松，1W-2W 均衡，1S 均衡偏紧，2S 均衡偏松，3S 均衡，6S-9S 偏宽松，1Y 均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.41%-5.44%，交投在区间内；1W 融入需求在 5.48%-5.52%，成交主要在 5.50%-5.52%；2W 买盘报在 5.55%-5.60%，区间内交投；1S 需求报在 5.60%-5.70%，在 5.66%-5.70%部分成交；3S 买盘主要在 5.70%-5.75%，交投集中在 5.70%；6S、9S 少量需求在 5.70%，供给较少，成交有限；1Y 买盘在 5.75%-5.80%，融出报在 5.80%-5.85%，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松，1W-2S 均衡，3S 均衡偏紧，6S 及以上中长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.34%-5.36%，交投在区间内；1W 买盘报在 5.35%-5.43%，少量卖盘在 5.42%，成交有限；2W 需求集中在 5.42%-5.46%，交投主要在 5.44%-5.46%；1S、2S 买盘主要在 5.54%-5.55%和 5.59%-5.66%，融出分别在 5.63%-5.65%和 5.67%-5.70%，成交较少；3S、6S 需求分别报在 5.60%-5.65%和 5.60%-5.68%，相应期限卖盘在 5.70%-5.75%和 5.70%-5.71%，交投有限；9S 需求报在 5.60%-5.73%，成交寥寥；1Y 买盘在 5.65%-5.78%，融出报在 5.72%-5.80%，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	5.41	5.44
1W	5.48	5.55
1M	5.65	5.70
3M	5.70	5.75
6M	5.75	5.80
1Y	5.75	5.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.42	5.55	5.65	5.65	5.50
GBP	5.20	5.34	5.43	5.40	5.18

EUR	4.00	4.10	4.12	4.01	3.64
AUD	4.35	4.48	4.60	4.65	4.58
YEN	-0.04	0.05	0.13	0.19	0.13
CNH	4.25	4.25	3.75	3.25	3.00
HKD	3.80	4.05	4.35	4.45	4.65

同业存放和非银存款参考报价

本周线下资金各期限吸收报价为：7 天 1.50%-1.84%，14 天 1.50%-1.70%，1 个月 1.75%-2.00%，3 个月 1.83%-2.06%，6 个月 1.80%-2.13%，1 年 1.90%-2.27%。

2024/04/12 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.34~ 1.80	1.84~ 1.50
2w	2.40~ 1.80	1.90~ 1.50
1m	2.45~ 2.10	1.95~ 1.75
3m	2.50~ 2.18	2.00~ 1.83
6m	2.55~ 2.20	2.05~ 1.80
1y	2.60~ 2.25	2.11~ 1.90

2024/04/12 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 / George Shang, Brian Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu

涉密信息和内部敏感信息