

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

【2024-04-25】

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	DR3M
加权利率 (%)	1.8559	1.9161	1.9866	1.9522	1.9740	1.9650	2.0500
涨跌幅 (BP)	7.07	4.45	2.96	3.94	16.46	6.50	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M
IBO (%)	1.9172	1.9969	2.0041	1.9286	2.0811	2.5868	2.5362	2.6700	2.1300	3.0000
涨跌幅 (BP)	5.32	1.65	-4.37	-0.33	-16.98	31.42	-6.60	-93.00	-12.38	97.00

【公开市场操作】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。因今日有 20 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现零投放零回笼。

今日资金面整体均衡。具体来看：早盘大行国股有部分融出，银行均衡，非银偏松。隔夜押利率 1.90%-1.93%成交，押存单信用在 1.93%至加权+10bps 成交。7 天 14 天跨月押利率 1.95%-2.00%成交，押存单信用 1.98%至 2.00%成交。随后隔夜融出减少，押存单信用 1.92%-1.95%成交。午后资金面略有收紧，隔夜利率加权-1.95%成交，押存单信用 1.95%需求较多。三点后隔夜融出增多，押利率存单 1.88%至 1.90%成交。临近尾盘隔夜押利率最低成交至 1.85%，押存单最低成交至 1.85%，整体保持均衡偏松至收盘。(Anqi Zhang)

今日资金面情绪指数：48-50-50-45

存单市场

截至下午 5 点 30 分，4 月 25 日有 68 只同业存单发行，实际发行量 781.9 亿，4 月 26 日将有 101 只存单计划发行，计划发行量为 1636.8 亿。

今日一级存单除 3m、9m 外均为工作日到期，1Y 大行提价后受市场青睐。

具体来看：

1M 国股行：1.80%，AAA 城农商：1.78%-1.90%（部分城农商在 1.87%、1.90%位置有募集）；

3M 国股行：1.86%，AAA 城农商：1.90%-2.00%（个别城商在 2.00%位置有少量募集）；

6M 国股行：1.94%（大行在 1.94%位置有募集），AAA 城农商：1.95%-2.08%（部分城农商在 2.00%、2.01%位置有募集）；

9M 国股行：1.95%，AAA 城农商：2.00%-2.18%；

1Y 国股行：1.98%-2.06%（大行在 2.05%、2.06%位置募集较好），AAA 城农商：2.08%-2.26%（部分城农商在 2.10%-2.16%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 (%)	1.70	1.88	1.90	1.95	2.00

今日询价最高利率 (%)	1.80	1.86	1.94	-	2.06
涨跌幅 (BP)	10	-2	4		6

今日各期限成交收益率较昨日收盘整体呈现上行，截至收盘，1M 上行约 5bp 至 1.90%附近，3M 上行约 5bp 至 1.95%附近，6M 上行约 2.5bp 至 1.965%附近，9M 上行约 1bp 至 2.05%附近，1Y 上行约 1.5bp 至 2.065%附近。

具体来看，4 月到期成交寥寥，国股大行及 AAA 成农商主要成交在 1.56%-1.60%；5-6 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.85%-1.91%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%-1.82%；三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.93%-1.95%，AAA 大城农商主要成交在 1.94%-1.97%；四季度到期，各类机构交投清淡，国股大行主要成交在 1.94%-1.98%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.00%；明年一季度到期，各类机构交投活跃，1 月到期，国股大行主要成交在 2.01%-2.05%，AAA 大城农商个别成交在 2.05%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.04%-2.075%，AAA 大城农商主要成交在 2.10%-2.11%明年 4 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.04%-2.08%，AAA 大城农商主要成交在 2.09%-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)	1.90	1.95	1.965	2.05	2.065
	AAA (非国股)	1.90	1.96	2.00	2.05	2.11
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	5	5	3	1	2
	AAA (非国股)	2	3	1	1	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均衡，1W-1S 偏紧，2S-9S 均衡，1Y 均衡偏紧，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.42%-5.45%，交投在区间内；1W 买盘堆积，报价在 5.68%-5.73%，成交主要在 5.70%-5.73%；2W 融入需求集中在 5.70%-5.72%，区间内交投；1S 需求报在 5.65%-5.71%，成交主要在 5.70%-5.71%；2S 买盘在 5.70%-5.75%，在 5.70%部分交投；3S、6S 需求分别报在 5.72%-5.80%和 5.70%-5.75%，融出在 5.75%，交投较少；9S 融入需求在 5.70%-5.75%，供给较少，成交寥寥；1Y 买盘报在 5.70%-5.80%，卖盘询出较少，交投有限。

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 均衡偏紧，1S-2S 需求较少，整体均衡偏松，3S-1Y 均衡偏紧，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求主要在 5.35%-5.37%，交投在区间内；1W 买盘集中在 5.55%-5.56%，成交在 5.55%；2W 需求主要在 5.55%-5.58%，在 5.57%部分交投；1S 零星买盘报在 5.60%，卖盘在 5.61%-5.68%，成交较少；2S 少量需求在 5.65%-5.66%，在 5.66%成交；3S、6S 需求在 5.70%-5.75%，融出分别在 5.75%和 5.73%-5.75%，6S 交投在 5.73%附近；9S 买盘报在 5.70%-5.77%，少量卖盘报在 5.77%-5.78%，听闻市场在 5.77%有成交；1Y 买盘集中在 5.70%-5.75%，融出在 5.75%-5.82%，交投在 5.75%附近。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.42	5.45
1W	5.65	5.70
1M	5.65	5.75
3M	5.70	5.80
6M	5.75	5.85
1Y	5.80	6.00

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.59	5.63	5.72	5.73	5.75
GBP	5.28	5.33	5.48	5.42	5.25
EUR	4.03	4.14	4.17	4.13	4.10
AUD	4.39	4.48	4.67	4.65	4.62

YEN	-0.02	0.05	0.09	0.13	0.16
CNH	3.15	3.80	3.90	3.25	3.25
HKD	3.65	3.65	4.30	4.50	4.70

 同业存放和非银存款参考报价

2024/04/25 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.15~ 1.90	1.85~ 1.60
2w	2.35~ 2.00	1.95~ 1.75
1m	2.35~ 2.00	1.95~ 1.55
3m	2.40~ 1.90	1.95~ 1.55
6m	2.45~ 2.00	1.95~ 1.60
1y	2.55~ 2.10	2.05~ 1.70

2024/04/25 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m		
3m	2.45~2.15	2.25~1.90
6m		
1y	3.0~2.7	2.95~2.45
3Y	3.40~2.60	3.10~2.35
5Y	3.40~3.00	3.30~2.85

文 / Anqi Zhang, Brain Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu