

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

【2024-03-07】

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）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M
加权利率 (%)	1.7138	1.8395	1.9707	1.9464	2.1000
涨跌幅 (BP)	0.04	0.44	-1.50	5.10	5.00

期限	0/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO (%)	1.8107	2.1901	2.0253	2.1667	2.2471	2.2731	2.6461	2.4305	2.7750
涨跌 (BP)	0.20	16.97	0.88	/	-48.13	-22.75	15.87	-36.95	-77.50

【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，3月7日以利率招标方式开展100亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%。Wind数据显示，当日有1170亿元逆回购到期，因此单日净回笼1070亿元。

今日资金面整体均衡至均衡偏松。具体来看：

早盘大行国股有部分融出，押利率成交在加权至加权+30bps，押存单信用成交2.00%至加权+25bps。7d押利率1.95%-2.00%成交，押存单信用2.00%至2.05%成交。1m押利率2.18%成交。午后资金面延续均衡态势，隔夜利率加权-2.00%成交，押存单1.95%-2.00%成交，押信用2.00%至2.05%成交。尾盘隔夜押利率最低成交至1.75%，押存单最低成交至1.90%-1.95%，整体保持宽松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：49-48-49-47

存单市场

截止下午5点30分，3月7日有127只同业存单发行，实际发行量606.9亿，3月8日将有218只存单计划发行，计划发行量2241.9亿。

今日一级存单全部期限均为工作日到期。城农商交投活跃。

具体来看：

1M 国股行：2.05%，AAA 城农商：2.10%-2.27%（个别大城农商在2.18%的位置有募满）；

3M 国股行：2.10%-2.12%，AAA 城农商：2.15%-2.30%（部分城商在2.19%的位置募满）；

6M 国股行：2.12%-2.18%，AAA 城农商：2.18%-2.35%（2.20%-2.30%均有募集到量）；

9M 国股行：2.18%-2.19%（2.19%募集到量），AAA 城农商：2.24%-2.38%（2.24%-2.26%募集到量）；

1Y 国股行：2.21%-2.25%（2.21%-2.22%有部分募集），AAA 城农商：2.26%-2.42%（大成农商在2.27%募满）。(Wendy Zhu)

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 (%)	2.16	2.12	2.16	2.20	2.24
今日询价最高利率 (%)	2.05	2.12	2.18	2.19	2.22
涨跌幅 (BP)	-11	0	2	-1	-2

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘，早盘整体先下行，临近午盘收盘，长端开始回升，午后长端继续上行，截至收盘，1M下行约1bp至2.15%，3M下行约2.5bp至2.14%，6M下行约1.5bp至2.175%，9M下行约1.5bp至2.195%，1Y上行约0.75bp至

2.2375%。

具体来看，月内到期，主要买盘为银行和基金，国股大行及 AAA 大城农商均主要成交在 1.85%-1.90%；二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.14%-2.16%，AAA 大城农商主要成交在 2.15%-2.18%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.15%-2.19%，AAA 大城农商主要成交在 2.20%-2.22%；四季度到期，各类型机构交投较清淡，国股大行主要成交在 2.18%-2.20%，AAA 大城农商少量成交在 2.20%-2.25%；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 2.21%-2.24%，AAA 大城农商主要成交在 2.26%-2.275%。(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	2.140	2.175	2.195	2.2375
	AAA (非国股)	2.16	2.170	2.20	2.24	2.265
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	-2.5	-1.5	-1.5	0.75
	AAA (非国股)	-1	-1.0	0	0	-2

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-2S 均衡偏松，3S-9S 整体均衡，1Y 均衡偏紧，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.34%-5.37%，交投在区间内；1W 融入需求报价集中在 5.36%-5.44%，成交在 5.43%-5.44%；2W 买盘主要在 5.49%-5.52%，卖盘报在 5.48%-5.55%，交投在 5.50%-5.51%；1S 融入需求在 5.60%，卖盘在 5.60%-5.68%，在 5.60%少量成交；3S 买盘报在 5.68%-5.70%，在 5.69%部分成交；6S、9S 融入需求分别在 5.60%-5.72%和 5.65%-5.72%，相应期限卖盘分别报在 5.65%-5.70%和 5.75%，成交寥寥；1Y 买盘主要在 5.50%-5.75%，融出报在 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有股份制发行 6M 在 5.65%，并募得一定需求。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 O/N-2W 整体均衡，1S 及以上中长期需求较少，整体均衡偏松。交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.32%-5.34%，交投在 5.33%-5.34%；1W 融入需求集中在 5.37%-5.40%，成交在 5.38%-5.40%；2W 买盘报在 5.40%-5.43%，卖盘询出在 5.43%-5.44%，交投在 5.43%；1S 融入需求在 5.48%-5.56%，在 5.55%部分成交；3S、6S 买盘报在 5.62%，卖盘分别报在 5.67%和 5.65%，交投有限；1Y 少量融入需求报在 5.65%，融出在 5.75%，交投清淡。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.34	5.37
1W	5.42	5.45
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.75
6M	5.65	5.75
1Y	5.60	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	5.60	5.70	5.65	5.70
GBP	5.20	5.38	5.50	5.48	5.57
EUR	4.01	4.14	4.22	4.11	4.04
AUD	4.31	4.49	4.62	4.65	4.88
YEN	-0.09	-0.01	0.13	0.17	0.41

CNH	2.75	2.85	2.85	2.85	2.85
HKD	3.85	4.30	4.55	4.65	4.75

 同业存放和非银存款参考报价

2024/03/07 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.15~ 1.85	1.84~ 1.65
2w	2.20~ 1.90	1.88~ 1.70
1m	2.65~ 2.40	2.15~ 2.05
3m	2.70~ 2.45	2.20~ 2.10
6m	2.75~ 2.25	2.25~ 2.05
1y	2.84~ 2.35	2.33~ 2.15

2024/03/07 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/ Anqi Zhang, Wendy Zhu, Qi Zhang, Baixiao Ren, Yu Qiu