



【2023-03-31】

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：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR2M	DR4M
加权利率（%）	1.8290	2.3892	2.5894	2.3500	2.6000
涨跌幅（BP）	107.38	10.07	3.66	235.00	-1.25

期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	9M	1Y
Shibor（%）	1.8380	2.2150	2.6220	2.4000	2.4480	2.5390	2.5990	2.6660
涨跌幅（BP）	100.20	7.10	3.70	-	-0.60	-0.20	-0.10	-0.10

【公开市场】为维护季末流动性平稳，央行 31 日开展 1890 亿元 7 天期逆回购操作；鉴于当日有 70 亿元逆回购到期，公开市场实现净投放 1820 亿元。央行连续多日开展大额逆回购操作呵护流动性。周内分别开展 2550 亿元、2780 亿元、2000 亿元、2390 亿元、1890 亿元逆回购操作，公开市场合计实现净投放 8110 亿元。

本月最后一个交易日，早盘资金面较昨日收敛，开盘大行有部分融出，隔夜（跨月）银行融出报价较少，非银隔夜 10.00%融出，后隔夜降至 3.00%-4.00%融出，到午盘开盘前有短暂反弹。7 天押利率 2.60%不低加权限银行融出，押存单信用 4.90%至 6.00%融出。14 天押利率 2.60%不低加权限银行融出，押信用 3.80%融出。21 天至 1M 融出较少，成交寥寥。午盘后资金面较上午宽松，隔夜开盘押利率 2.90%至 3.00%融出，押存单信用 3.20%至 4.50%融出。随后隔夜融出增多，股份制城商行利率隔夜加权开始融出，整体维持均衡态势至收盘。(Grace Zhou)

今日全天的资金面情绪指数：69-54-49-48

存单市场

截至下午 5 点 30 分，3 月 31 日有 56 只同业存单发行，实际发行量 104.5 亿，4 月 3 日将有 47 只存单计划发行，计划发行量为 449.5 亿。

一级存单方面，今日 6M 和 1Y 为休息日到期，其余期限为工作日到期，整体交投清淡。具体来看，1M 国股询在 2.00%，AAA 城农商行询在 2.20%至 2.40%；3M 国股大行最高询在 2.38%位置，并募集到较好需求，非传统股份制询在 2.38%-2.45%，AAA 城农商行询在 2.40%至 2.50%；6M 国股大行询在 2.40%，非传统股份制询在 2.45%-2.50%，AAA 城农商行询在 2.50%至 2.58%；9M 国股大行询在 2.50%，非传统股份制询在 2.53%至 2.60%，AAA 城农商行询在 2.59%至 2.68%，部分城农商在 2.59%-2.60%位置有成交；1Y 国股大行询在 2.58%-2.61%，非传统股份制询在 2.61%至 2.70%，AAA 城农商行询在 2.60%至 2.73%，需求寥寥。(Grace Zhou)

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	2.35	2.40	2.50	2.61
今日询价最高利率（%）	2.00	2.38	2.40	2.50	2.61
涨跌幅（BP）	0	3	0	0	0

二级存单交易方面：受月末资金面影响，t+0 和 t+1 交割成交收益率区间较大，各期限成交收益率较昨日明显下行。

具体来看：二季度到期，主要买盘为基金，4 月到期国股大行成交在 2.68%-2.78%/1.50%-2.00%（跨），AAA 大城农商成交在 2.70%-2.80%/1.80%-2.00%（跨）；5 月到期国股大行成交在 2.35%-2.48%，AAA 大城农商暂无成交；6 月到期国股大行成交在 2.32%左右/2.20%左右（跨），AAA 大城农商成交在 2.55%。三季度到期，主要买盘为理财，7 月-9 月到期国股大行成交在 2.45%-2.50%/2.39%-2.42%（跨），AAA 大城农商该季度到期成交在 2.56%-2.59%/2.58 左右（跨）；四季度到期，主要买盘为基金，10 月-12 月到期国股大行成交在 2.54%左右/2.50%-2.51%（跨），AAA 大城农商该季度到期成交在 2.60%左右/2.58%-2.62%（跨）；明年一季度到期，各类型机构积极参与，国股大行成交在 2.605%-2.63%/2.60%-2.655%（跨），AAA 大城农商该季度到期成交在 2.69%左右。（Jenny Chen）

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA（国股）	2.25	2.40	2.50	2.59	2.61
	AAA（非国股）	2.30	2.45	2.55	2.63	2.66
与昨日收益变动对照（BP）	AAA（国股）	-45	-9	-3	1.5	-3.5
	AAA（非国股）	-45	-6	-2	0	-1

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日是本月最后一个交易日，境内美金市场流动性整体均衡稍紧，交投集中在 O/N 期限，1W 和 2W 期限有部分成交，中长期限交投寥寥。具体来看：O/N 市场买盘报在 4.85%-4.89%，成交集中在 4.86%-4.89%；1W 市场买盘报在 4.96%-5.02%，区间内有部分成交；2W 市场买盘在 5.10%-5.12%，区间内有少量成交；1S 市场少量买盘报价在 5.20%-5.25%、2S 市场市场少量买盘报 5.25%-5.30%、3S 市场少量买盘报 5.35%，均无成交；长期限市场，6S 买盘少量报在 5.40%，融出意向寥寥，9S-1Y 市场双边报价持续匮乏，暂无成交。

境内美金回购市场：今日是本月最后一个交易日，境内美金回购市场流动性整体均衡，各期限均无交投。

境内美金存单市场：今日是本月最后一个交易日，境内美金存单市场交投情绪清淡，各期限暂无询价发行。

境外美金拆借市场：今日是本月最后一个交易日，境外美金市场流动性整体均衡偏紧，交投集中在 O/N-2W 短期限，1S 以上中长期限卖盘相对稀缺，成交寥寥。具体来看：O/N 市场买盘报在 4.85%-4.88%，成交集中在 4.87%-4.88%；1W 市场买盘报在 4.95%-5.05%，部分成交在 5.04%-5.05%；2W 市场买盘报在 5.05%-5.12%，少量成交在 5.11%-5.12%；1S 市场少量买盘报在 5.18%-5.25%、2S 市场少量买盘报在 5.30%、3S 市场买盘报在 5.30%-5.35%，成交寥寥；长期限市场，6S 买盘报在 5.30%-5.39%、9S 少量买盘报 5.34%、1Y 少量买盘在 5.30%-5.40%，交投清淡。(Allen Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.85	4.88
1W	4.96	5.00
1M	5.20	5.28
3M	5.30	5.35
6M	5.35	5.40
1Y	5.30	5.35

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.98	5.20	5.35	5.35	5.30
GBP	4.16	4.36	4.56	4.74	4.92
EUR	2.99	3.14	3.26	3.48	3.68
AUD	3.63	3.88	3.98	4.01	4.13
YEN	-0.15	-0.72	-0.04	0.04	0.04
CNH	2.15	2.35	2.45	2.55	2.85
HKD	2.25	3.15	3.75	3.85	3.95

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 1.65%-2.50%，14 天 2.00%-2.40%，1 个月 2.05%-2.45%，3 个月 2.30%-2.47%，6 个月 2.45%-2.60%，1 年 2.50%-2.76%。

2023/03/31 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.40~ 1.80	2.15~ 1.65
2w	2.80~ 2.20	2.20~ 2.00
1m	2.95~ 2.75	2.45~ 2.05
3m	2.75~ 2.65	2.45~ 2.35
6m	3.00~ 2.80	2.60~ 2.45
1y	3.00~ 2.90	2.70~ 2.60

2023/03/31 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 / Grace Zhou, Jenny Chen, Allen Huang, Shuai Xu

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译及更多资讯



免责声明：
以上所登及附加的所有信息（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