



【2024-04-08】

人民币回购及NCD

货币市场

周一， 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	DR3M
加权利率（%）	1.7208	1.8328	1.8667	1.911	2.0786	2.23
涨跌幅（BP）	0.86	1.93	-2.87	-0.26	0.4	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO（%）	1.7792	2.0653	1.9829	2.205	2.2491	2.5	2.5276	2.6444	2.5	2.395	2.95
涨跌幅（BP）	3.63	-58.98	-1.06	21.36	14.91	30	3.76	-	-	-10.5	-5.67

【公开市场】中国央行今日开展 20 亿元 7 天期逆回购操作，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。中标利率为 1.80%，与此前持平。

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+20bp 附近，隔夜押存单成交在加权+20bp 附近，7d 押利率成交在 1.90%-1.95%区间，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，利率隔夜成交定价 1.90%和加权位置。押存单信用隔夜成交 1.85%-1.90%。7d 押存单信用成交 1.95%，14d 押利率成交 1.95%位置。午后，资金成交价格延续宽松态势，隔夜押存单成交在 1.80%-1.90%区间，押利率成交 1.75%-1.85%。靠近尾盘，押存单隔夜成交在 1.75%-1.80%区间，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：46-46-47-44

存单市场

截至下午 5 点 30 分，4 月 8 日有 81 只同业存单发行，实际发行量 1114.2 亿，4 月 9 日将有 196 只存单计划发行，计划发行量为 3310.5 亿。

一级存单方面，今日一级存单全期限均为工作日到期，整体各期限募集火热。

具体来看，

1M 国股行：1.85%，AAA 城农商：1.98%-2.02%（部分城商在 2.00%位置募满）；

3M 国股行：2.00%-2.03%（部分大行在 2.02%位置募满），AAA 城农商：2.05%-2.15%（部分城商在 2.07%、2.09%、2.15%位置有募集到量，2.10%的位置需求较好）；

6M 国股行：2.05%-2.06%，AAA 城农商：2.11%-2.18%（部分城商在 2.11%、2.12%、2.13%位置募满，2.15%位置有募集）；

9M 国股行：2.15%-2.16%，AAA 城农商：2.18%-2.25%；（部分城商在 2.24%位置有募集，2.25%位置募满）

1Y 国股行：2.17%-2.21%（国股大行在 2.18%位置募集火热），AAA 城农商：2.20%-2.35%；（部分城商在 2.22%、2.23%、2.24%、2.25%位置募集到量）。（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	2.03	2.05	2.15	2.17
今日询价最高利率（%）	1.85	2.02	2.06	2.16	2.18
涨跌幅（BP）	0	-1	+1	+1	+1

二级存单方面，今日各期限成交收益率较昨日收盘短端上行，中长端下行，截至收盘，1M 上行约 5bp 至 1.95%，3M 基本持平在 2.03%，6M 下行约 3.5bp 至 2.075%，9M 下行约 1bp 至 2.17%，1Y 下行约 2bp 至 2.18%。

具体来看：4 月到期，主要买盘为银行，国股大行主要成交在 1.75%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.83%-1.85%；5-6 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.90%-1.98%，AAA 大城农商主要成交在 1.95%-2.00%；三季度到期，各类机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.02%-2.05%，AAA 大城农商主要成交在 2.05%-2.07%；四季度到期，各类机构交投较为清淡，国股大行主要成交在 2.07%-2.10%，AAA 大城农商主要成交在 2.12%-2.15%；明年一季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.165%-2.19%，AAA 大城农商主要成交在 2.21%-2.22%；明年 4 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.17%-2.20%，AAA 大城农商主要成交在 2.21%-2.22%。(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)	1.95	2.03	2.08	2.17	2.18
	AAA (非国股)	1.97	2.02	2.10	2.21	2.21
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	5	0	-3.5	-1	-2
	AAA (非国股)	17	3	-4	-2	-3

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早盘偏紧，午后均衡偏紧，1W-2W 偏紧，1S 均衡，2S 较宽松，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 5.42%-5.45%，交投在区间内；1W 买盘堆积，融入需求在 5.48%-5.55%，区间内成交；2W 买盘报在 5.53%-5.65%，供给有限，交投主要在 5.60%-5.65%；1S 需求在 5.60%-5.67%，融出在 5.65%-5.70%，交投在 5.65%-5.67%；3S 融入需求报在 5.70%-5.75%，在 5.70%少量交投；1Y 少量询借报在 5.68%-5.80%，卖盘较稀缺，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外资行发行 1M 在 5.70%，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隔夜均衡，1W-2W 均衡偏紧，1S 偏紧，2S-3S 整体均衡，6S 均衡偏紧，9S 及以上中长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求报在 5.33%-5.37%，融出报在 5.33%-5.38%，交投主要在 5.33%-5.37%；1W 融入需求在 5.40%-5.45%，卖盘在 5.42%-5.50%，成交有限；2W 买盘集中在 5.45%，供给较少；1S 买盘堆积，需求在 5.49%-5.55%，个别卖盘报在 5.61%，成交有限；3S、6S 询借分别报在 5.58%-5.65%和 5.60%-5.68%，相应期限融出分别在 5.65%-5.70%和 5.70%，交投较少；9S 需求在 5.58%-5.65%，供给较少，成交寥寥；1Y 买盘报在 5.58%-5.65%，零星卖盘在 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	5.42	5.45
1W	5.48	5.52
1M	5.65	5.70
3M	5.70	5.75
6M	5.75	5.80
1Y	5.80	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	5.42	5.38	5.18

EUR	4.02	4.11	4.15	4.05	3.74
AUD	4.40	4.51	4.62	4.68	4.64
YEN	-0.02	0.06	0.15	0.23	0.22
CNH	4.00	3.60	3.60	3.15	3.15
HKD	4.00	4.20	4.40	4.60	4.60

同业存放和非银存款参考报价

2024/04/08 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.32~ 1.80	1.83~ 1.50
2w	2.40~ 1.80	1.90~ 1.50
1m	2.30~ 2.20	2.02~ 1.85
3m	2.56~ 2.35	2.06~ 2.00
6m	2.63~ 2.30	2.13~ 1.95
1y	2.77~ 2.40	2.27~ 2.05

2024/04/08 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