



【2024-03-27】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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	DR2M	DR3M
加权利率 (%)	1.7599	2.0147	2.2073	2.2000	2.2000
涨跌幅 (BP)	-1.40	3.81	0.06	--	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO (%)	1.8643	2.1176	2.4380	2.4778	2.5738	2.4746	2.4990	2.4000	2.9600
涨跌 (BP)	1.42	-8.01	20.77	-	7.38	2.96	1.07	-10.60	15.00

【公开市场】中国央行：今日进行 2500 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 30 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 2470 亿元。

早盘非银隔夜押利率成交在+10bps~+20bps 附近，押存单信用在 2.00%-2.05%成交。跨季 5 天押利率成交在 2.45%~2.55%，7 天押利率成交在 2.40%~2.50%，押存单信用成交在 2.55%-2.75%，14D 押利率在 2.25%-2.35%附近成交，押 cd 信用成交在 2.35%附近。午后资金面维持宽松，隔夜押利率成交在 1.80%-1.90%，押存单信用成交在 1.90%-2.00%附近，尾盘押利率最低成交到 1.55%，押存单最低成交到 1.80%，整体偏松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：48-48-48-45

存单市场

截至下午 5 点 30 分，3 月 27 日有 96 只同业存单发行，实际发行量 1336 亿，3 月 28 日将有 71 只存单计划发行，计划发行量为 582 亿。

今日一级存单除 1M 为工作日到期和 6M 为国庆调休上班到期，其余期限均为休息日到期。由于受到期日影响，今日市场整体交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：2.10%（个别大行在 2.10%的位置有募集），AAA 城农商：2.18%-2.26%（部分城商在 2.18%、2.20%和 2.24%的位置募满，部分城商在 2.22%和 2.26%的位置有募集）；

3M 国股行：2.05%，AAA 城农商：2.15%-2.28%（个别城商在 2.28%的位置有募集）；

6M 国股行：2.16%-2.17%（部分股份行在 2.17%的位置有募集），AAA 城农商：2.18%-2.32%（个别城商在 2.27%的位置募满）；

9M 国股行：2.18%，AAA 城农商：2.21%-2.24%；

1Y 国股行：2.20%-2.23%，AAA 城农商：2.25%-2.33%。(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 (%)	--	2.10	2.14	2.18	2.26
今日询价最高利率 (%)	2.10	2.05	2.17	2.18	2.23
涨跌幅 (BP)	-	-5	3	0	-3

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘整体窄幅波动，临近尾盘短端有所上行，截至收盘，1M 上行约 2bp 至 2.17%，3M 下行约 1bp 至 2.10%，6M 基本持平在 2.18%，9M 上行约 0.5bp 至 2.21%，1Y 基本持平在 2.255%。

具体来看，月内到期卖盘稀少，成交寥寥；二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.09%-2.21%，AAA 大城农商主要成交在 2.13%-2.22%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.17%-2.185%，AAA 大城农商主要成交在 2.20%-2.215%；四季度到期，各类型机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.19%-2.22%，AAA 大城农商主要成交在 2.24%-2.245%；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 2.24%-2.26%，AAA 大城农商主要成交在 2.275%-2.28%。(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)	2.17	2.10	2.18	2.21	2.255
	AAA (非国股)	2.18	2.13	2.20	2.245	2.28
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	2	-1	0	0.5	0
	AAA (非国股)	1	0	2	0.5	-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偏松，1W-2W 较紧，1S 均衡，2S-9S 需求较少，整体偏松，1Y 均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.40%-5.45%，交投在区间内；1W 融入需求集中在 5.70%-5.80%，区间内成交；2W 买盘报在 5.70%-5.80%，在 5.80%部分交投；1S 需求主要在 5.75%-5.78%，成交有限；3S 少量买盘报在 5.72%-5.75%，区间内交投；6S 有个别买盘报在 5.70%，零星融出在 5.70%，成交较少；9S 少量需求在 5.70%，成交寥寥；1Y 融入需求主要在 5.75%-5.85%，卖盘询出稀少，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 5.53%，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偏松，1W 较紧，2W 均衡偏紧，1S 均衡偏松，2S -6S 整体均衡，9S-1Y 较宽松，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.35%-5.38%，交投在区间内；1W 融入需求主要在 5.70%-5.78%，成交在 5.72%-5.75%；2W 买盘主要在 5.73%-5.80%，融出在 5.77%-5.85%，在 5.80%部分交投；1S 需求报在 5.70%-5.80%，卖盘询出在 5.71%-5.77%，成交在 5.72%-5.75%；3S 买盘报在 5.69%-5.76%，在 5.69%部分交投；6S 需求集中在 5.70%-5.75%，在 5.75%少量成交；9S 少量需求在 5.70%，成交寥寥；1Y 买盘主要在 5.65%-5.68%，融出报在 5.68%-5.70%，交投有限。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.40	5.45
1W	5.70	5.80
1M	5.75	5.80
3M	5.75	5.80
6M	5.75	5.85
1Y	5.75	5.85

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.77	5.80	5.75	5.75	5.65
GBP	5.59	5.61	5.52	5.53	5.4
EUR	4.36	4.35	4.26	4.18	3.94
AUD	4.82	4.78	4.75	4.82	4.84
YEN	0.05	0.26	0.26	0.34	0.43
CNH	3.75	3.50	3.30	3.05	3.05

HKD	4.75	4.45	4.60	4.70	4.85
-----	------	------	------	------	------

同业存放和非银存款参考报价

2024/03/27 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.90~ 2.25	2.40~ 1.95
2w	2.85~ 2.30	2.35~ 1.95
1m	2.55~ 2.30	2.25~ 1.95
3m	2.65~ 2.35	2.15~ 2.00
6m	2.70~ 2.35	2.20~ 2.00
1y	2.75~ 2.40	2.26~ 2.05

2024/03/27 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