



【2024-03-06】

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	DR021	DR1M
加权利率 (%)	1.7134	1.8351	1.9857	1.8954	2.0500
涨跌幅 (BP)	-0.97	-2.73	0.47	-4.75	/

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO (%)	1.8087	2.0204	2.0166	2.7284	2.5006	2.4873	2.2540	2.8000	2.4200	3.5500
涨跌 (BP)	-0.82	-17.26	-18.63	45.02	14.38	-23.08	-24.60	53.67	/	90.00

【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6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3240亿元逆回购到期，因此单日净回笼3140亿元。

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，押存单信用成交在加权+20bps至加权+30bps。7d押利率2.00%-2.05%成交，押存单信用2.05%成交。1m押利率2.18%成交。随后隔夜融出增多，隔夜押利率存单信用2.00%至加权+20bps成交。午后资金面延续宽松态势，隔夜利率加权-1.95%成交，押存单1.90%-1.95%成交，押信用1.95%至2.00%成交。尾盘隔夜押利率最低成交至1.70%，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：50-47-50-49

存单市场

截至下午5点30分，3月6日共134只同业存单发行，实际发行量1169.9亿，3月7日将有132只存单计划发行，计划发行量为723.9亿。

今日一级存单除1M为工作日到期外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：2.08%-2.16%（个别大行在2.08%的位置有部分募集，股份行在2.16%的位置有募集），AAA城农商：2.10%-2.20%（个别大城农商在2.18%的位置募满，部分城农商在2.19%和2.20%的位置有募集）；

3M 国股行：2.12%，AAA城农商：2.16%-2.25%（部分城商在2.25%的位置有少量募集）；

6M 国股行：2.16%，AAA城农商：2.21%-2.30%；

9M 国股行：2.20%，AAA城农商：2.24%-2.30%；

1Y 国股行：2.24%，AAA城农商：2.28%-2.35%。(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 (%)	2.05	2.16	2.15	2.18	2.26
今日询价最高利率 (%)	2.16	2.12	2.16	2.20	2.24
涨跌幅 (BP)	11	-4	1	2	-2

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘，短端窄幅波动基本持平，中长端先略有下行，临近尾盘急剧下行，截至收盘，1M 基本持平在 2.16%，3M 上行约 0.5bp 至 2.165%，6M 下行约 2bp 至 2.19%，9M 下行约 1bp 至 2.21%，1Y 下行约 3bp 至 2.23%。

具体来看，月内到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.80%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 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%-2.17%，AAA 大城农商主要成交在 2.17%-2.20%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.18%-2.21%，AAA 大城农商主要成交在 2.23%-2.24%；四季度到期，各类型机构交投较清淡，国股大行主要成交在 2.20%-2.23%，AAA 大城农商少量成交在 2.24%附近；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 2.225%-2.265%，AAA 大城农商主要成交在 2.29%-2.30%。(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)	2.16	2.165	2.190	2.210	2.230
	AAA (非国股)	2.17	2.180	2.20	2.24	2.29
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0.5	-2.0	-1.0	-3.0
	AAA (非国股)	-1	-1.0	-3	-2	-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整体均衡，成交集中在 3S 内。具体来看：O/N 交投集中在 5.34%-5.37%。1W 买盘主要报在 5.42%-5.45%；2W 买盘报在 5.49%-5.52%，均在区间内成交。1S 买盘报在 5.60%-5.65%，成交在 5.63%-5.65%。3S 融入需求报在 5.68%-5.70%，在 5.70%部分成交。6S 买盘报在 5.65%-5.72%；9S 买盘报在 5.60%-5.73%；1Y 买盘报在 5.55%-5.76%。6S-1Y 长期限融出仍旧寥寥，整体交投清淡。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性均衡，交投较少。

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月内短期限均衡，1S 及以上中长期限融入需求减少，整体均衡偏松。具体来看：O/N 买盘报在 5.30%-5.35%，成交集中在 5.33%-5.35%。1W 买盘报在 5.37%-5.40%，有限融出报在 5.37%-5.38%，区间内成交。2W 少量融入需求在 5.40%-5.44%，在 5.40%附近交投。1S 买盘报在 5.48%-5.52%，交投清淡。3S 买盘报在 5.62%-5.63%，融出较少。6S 买盘报在 5.53%-5.62%，卖盘报在 5.66%。9S-1Y 融入需求较少，1Y 少量卖盘报在 5.58%-5.59%，听闻市场部分成交。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.33	5.36
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	5.18	5.37	5.49	5.48	5.56
EUR	4.01	4.14	4.22	4.11	4.03
AUD	4.27	4.46	4.60	4.64	4.87
YEN	-0.08	-0.01	0.13	0.17	0.40
CNH	2.90	3.00	3.10	2.90	2.90
HKD	3.80	4.40	4.50	4.60	4.70

同业存放和非银存款参考报价

2024/03/06 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.15~ 1.85	1.85~ 1.65
2w	2.20~ 1.90	1.88~ 1.70
1m	2.70~ 2.40	2.20~ 2.05
3m	2.65~ 2.45	2.15~ 2.10
6m	2.70~ 2.25	2.19~ 2.05
1y	2.80~ 2.35	2.29~ 2.15

2024/03/06 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	3.20~2.80	3.05~2.75
5Y		

文/ Anqi Zhang, Wendy Zhu, Qi Zhang, Baixiao Ren, Yu Qiu