常规报告系列

收盘日评
银行间货币市场

【2023-04-07】

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	DR021	DR1M	DR2M
加权利率（%）	1.3666	1.9965	2.0463	2.0238	2.2928	2.3524
涨跌幅（BP）	2.01	2.86	8.95	9.11	9.85	3.94

期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	9M	1Y
Shibor（%）	1.3740	1.9970	2.0460	2.3220	2.4100	2.5070	2.5860	2.6490
涨跌幅（BP）	3.40	1.90	10.0	-0.80	-0.40	-0.40	- 0.10	3.40

【公开市场操作】央行今日开展 7 天期 170 亿元逆回购操作，因今日有 1890 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 1720 亿元。央行本周共开展 290 亿元 7 天期逆回购操作，因本周共有 11610 亿元 7 天期逆回购到期，当周实现净回笼 11320 亿元。

今日资金面整体均衡，全天资金价格呈小幅下行趋势，早盘资金面均衡，股份大行有部分融出，隔夜押利率加权融出，押存单信用加权+30bps 不低于 2.2%至 2.50%融出。7 天押利率加权至 2.30%融出，押存单信用 2.20%至 2.50%融出。14 天押利率加权融出，押存单信用 2.60%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，隔夜押存单信用 1.80%至 1.90%融出。7 天押存单信用 2.10%至 2.20%融出。14 天至 1M 融出较少，成交寥寥。整体维持均衡态势至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：52-50-48-47

存单市场

截至下午 5 点 30 分，4 月 7 日有 119 只同业存单发行，实际发行量 706.3 亿，4 月 10 日将有 151 只存单计划发行，计划发行量为 2242.2 亿。

一级存单方面，今日一级存单各期限均为工作日到期，部分期限交投活跃。具体来看，1M 国股询在 2.15%，AAA 城农商询在 2.27%-2.35%，AAA 城商在 2.27%位置有部分成交；3M 大行国股询在 2.42%-2.44%，国股大行提至 2.44%后交投活跃，迅速募满，AAA 城农商询在 2.40%-2.50%，部分城农商在

2.49%-2.52%位置需求较好；6M 大行国股询在 2.42%-2.43%，AAA 城农商询在 2.45%-2.58%，部分城农商在 2.57%位置募集到一定需求；9M 国股大行询在 2.45%，AAA 城农商询在 2.55%-2.67%，AAA 农商在 2.65%-2.67%位置有较好需求；1Y 国股大行下午在 2.65%位置需求火爆，募集超百亿需求，AAA 城农商询在 2.65%-2.75%，大城商行在 2.70%位置募满，其他城农商行在 2.72%-2.75%位置成交。(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	2.40	2.42	2.45	2.64
今日询价最高利率（%）	2.15	2.44	2.43	2.45	2.65
涨跌幅（BP）	15	4	1	0	1

二级存单交易方面：1Y 期限成交收益率整体呈先上后下趋势，尾盘成交收益率较昨日尾盘基本持平，其余各期限成交收益率较昨日尾盘略有上行。

具体来看：二季度到期，主要买盘为基金和农商，4 月到期国股大行成交在 1.90%-1.95%，AAA 大城农商成交在 1.90%-2.05%；5 月到期国股大行成交在 2.30%-2.33%，AAA 大城农商成交在 2.35%-2.37%附近；6 月到期国股大行成交在 2.31%-2.33%，AAA 大城农商成交在 2.33%-2.35%。三季度到期，主要买盘为基金和银行，7-9 月到期国股大行成交在 2.42%-2.44%，AAA 大城农商成交在 2.465%-2.48%附近；四季度到期，主要买盘为理财和基金，10-12 月到期国股大行成交在 2.515%-2.55%，AAA 大城农商成交在 2.55%-2.58%；明年一季度到期，主要买盘为理财和基金，明年 1-3 月到期国股大行反复成交在 2.63%-2.66%，AAA 大城农商主要成交在 2.65%-2.70%；明年二季度到期，主要买盘为银行和基金，其中明年 4 月到期国股大行成交在 2.65%-2.66%，AAA 大城农商主要成交在 2.70%-2.71%。（Ellie Meng)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA（国股）	2.33	2.435	2.52	2.63	2.65
	AAA（非国股）	2.35	2.47	2.56	2.66	2.70
与昨日收益变动对照（BP）	AAA（国股）	2	2	0	1	0.5
	AAA（非国股）	1	1	0	1	1.5

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日境内美金流动性短期偏松，中长期限均衡。成交集中在一个月内，其他期限交投清淡。具体来看：O/N 期限融出供给充足，成交集中在 4.85%-4.86%。1W 买盘报在 4.97%-5.00%，在区间内成交。2W 市场交投在 5.10%附近。1S 买盘集中在 5.20%，并有成交。3S 买盘报在 5.35%，融出较少，成交寥寥。6S 市场双边兴趣寥寥，暂无交投。1Y 少量卖盘报在 5.35%-5.40%，融入需求匮乏，暂无成交。

境内美金回购市场：今日境内美金回购市场流动性均衡偏松，O/N 期限成交在 4.85%。

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场暂无交投，有股份制询价发行 1S 在 5.18%-5.19%，3S 在 5.33%-5.34%。

境外美金拆借市场：今日境外美金市场受复活节假期影响，融入需求较少，流动性均衡偏松，整体交投清淡。具体来看：受起息日限制，O/N 买盘需求较少，卖盘报在 4.84%-4.86%，在区间内部分成交。1W 买盘报在 4.95%-4.98%，卖盘报在 4.98%-5.00%，成交在 4.98%附近。2W 买盘报在 5.05%，卖盘报

在 5.10%，成交寥寥。1S 买盘报在 5.20%-5.22%，区间内部分成交。3S 少量买盘报在 5.35%，卖盘报在 5.40%，暂无成交。6S-9S 市场双边报价寥寥。1Y 市场少量卖盘报在 5.30%-5.35%，暂无融入意向。(Allen Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.84	4.87
1W	4.95	5.00
1M	5.15	5.20
3M	5.30	5.35
6M	5.35	5.40
1Y	5.35	5.45

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.95	5.20	5.35	5.35	5.30
GBP	4.02	4.27	4.56	4.80	5.03
EUR	2.89	3.11	3.33	3.55	3.79
AUD	3.52	3.79	3.93	4.02	4.25
YEN	-0.19	-0.04	0.06	0.13	0.27
CNH	2.15	2.35	2.45	2.65	3.05
HKD	1.95	2.95	3.55	3.85	4.15

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 1.35%-1.95%，14 天 1.55%-2.00%，1 个月 2.00%-2.25%，3 个月 2.25%-2.52%，6 个月 2.35%-2.55%，1 年 2.45%-2.70%

2023/04/04 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.00~ 1.80	1.70~ 1.60
2w	2.40~ 1.85	2.00~ 1.70
1m	2.65~ 2.40	2.15~ 2.05
3m	2.68~ 2.55	2.52~ 2.25
6m	2.87~ 2.60	2.55~ 2.35
1y	3.00~ 2.75	2.70~ 2.45

2023/04/04 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	4.20~3.75	4.00~3.50

文 / Grace Zhou, Ellie Meng, 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评及更多资讯

免责声明：
以上所含及附加的所有信息（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。