



【2024-03-04】

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）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR3M	DR4M	DR1Y
加权利率 (%)	1.7142	1.8327	1.9360	1.8729	1.8930	2.1700	2.2500	2.1000	2.4000
涨跌幅 (BP)	1.57	1.30	3.36	6.91	0.99	/	/	/	/

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO (%)	1.8081	2.0216	1.9743	2.0000	2.2602	2.2700	2.6337	2.3000	2.4410	3.0000	2.7640
涨跌 (BP)	2.43	-2.85	-30.84	/	-1.60	-6.33	-10.54	-5.00	24.10	/	-18.60

【公开市场操作】央行发布公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，3月4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3290亿元逆回购到期，因此单日净回笼3190亿元。

今日资金面整体均衡至均衡偏紧。具体来看：

早盘大行融出充裕，股份行有部分融出，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%-加权+5bps成交，押存单2.00%-2.05%成交，押信用2.05%至2.10%融出。午后资金面略有波动，隔夜押利率存单信用2.05%至加权+25bps成交。临近三点左右边际放松，隔夜押利率存单2.00%成交。临近尾盘，押利率最低1.65%成交，押存单最低1.85%成交，整体保持均衡偏松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：53-54-56-45

存单市场

截至下午5点30分，3月5日共有79只同业存单发行，实际发行量234.4亿，3月6日将有170只存单计划发行，计划发行量为1208.5亿。

今日一级存单除1M外均为工作日到期。全天除6m期限的城农商和1y期限的部分国股大行募集较好外，整体交投偏清淡。

具体来看：

1M 国股行：2.05%，AAA 城农商：2.08%-2.15%；
3M 国股行：2.12%，AAA 城农商：2.15%-2.25%（部分城农商在2.23%价位募满）；
6M 国股行：2.15%-2.16%，AAA 城农商：2.20%-2.32%（部分城农商在2.24%价位募满）；
9M 国股行：2.18%，AAA 城农商：2.23%-2.34%（部分城农商在2.28%价位募满）；
1Y 国股行：2.21%-2.25%（部分国股大行在2.24%-2.25%需求较好），AAA 城农商：2.28%-2.36%（部分城商在2.30%募满）； (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	2.13	2.16	2.18	2.20
今日询价最高利率 (%)	2.05	2.12	2.16	2.18	2.25
涨跌幅 (BP)	0-	-1	0	0	5

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘窄幅波动，截至收盘，1M 基本持平在2.16%，3M 基本持平在2.16%，6M 上行约0.5bp至2.195%，9M 下行约0.5bp至2.215%，1y 下行约0.5bp至2.255%。

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 1.75%-1.85%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.85%；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%-2.16%，AAA 大城农商主要成交在 2.17%-2.19%；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%-2.20%，AAA 大城农商主要成交在 2.215%-2.23%；四季度到期，各类型机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.22%-2.23%，AAA 大城农商少量成交在 2.23%-2.25%；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 2.28%-2.29%。(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	2.16	2.195	2.215	2.255
	AAA (非国股)	2.18	2.180	2.22	2.24	2.29
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	0	0	0.5	-0.5	-0.5
	AAA (非国股)	1	0.5	0	0	0

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 O/N-2W 整体均衡，1S-2S 均衡偏松，3S 及以上中长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.34%-5.36%，交投在区间内；1W 融入需求报价集中在 5.42%-5.45%，区间内成交；2W 买盘主要在 5.45%-5.50%，交投在 5.47%-5.50%；1S 少量融入需求在 5.58%-5.65%，成交主要在 5.63%-5.65%；3S 买盘报在 5.65%-5.75%，交投在 5.68%-5.75%；6S、9S 融入需求集中在 5.70%，成交寥寥；1Y 买盘主要在 5.55%-5.75%，但融出较少，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隔夜整体均衡，1W-2S 均衡偏松，3S 均衡，6S-9S 需求较少，均衡偏松，1Y 均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.33%-5.35%，交投在区间内；1W 融入需求集中在 5.35%-5.40%，成交在 5.40%附近；2W 买盘报在 5.42%-5.45%，卖盘在 5.40%-5.50%，交投在 5.42%-5.45%；1S 融入需求在 5.53%-5.56%，融出报在 5.55%-5.60%，成交较少；3S 买盘集中在 5.60%-5.66%，卖盘报在 5.67%-5.68%，交投有限；6S 融入需求报价在 5.60%-5.62%，融出报在 5.65%-5.67%；9S 零星买盘报在 5.60%，卖盘报在 5.65%，成交寥寥；1Y 融入需求报在 5.50%-5.60%，少量卖盘询出在 5.63%，交投清淡。(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	5.38	5.42
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	5.37	5.55	5.62	5.61	5.55
GBP	5.23	5.29	5.35	5.35	5.32
EUR	3.94	4.02	4.02	3.95	3.75
AUD	4.27	4.32	4.39	4.46	4.58
YEN	-0.20	-0.14	-0.08	-0.03	0.10

CNH	2.85	3.05	3.05	2.95	2.95
HKD	3.95	4.30	4.55	4.60	4.70

同业存放和非银存款参考报价

2024/03/04 存放市场各期限双边价格

2024/03/04 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