

# 收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列

**NEX** 上海国际货币经纪  
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2024-04-09】

## 人民币回购及NCD

### 货币市场

周二，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	DR2M
加权利率 (%)	1.7176	1.8283	1.8609	1.8709	2.0892	2.05
涨跌幅 (BP)	-0.32	-0.45	-0.58	-4.01	1.06	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M
IBO (%)	1.7916	2.0757	1.9292	2.108	2.1065	2.3427	2.4158	2.7067	2.36	2.75
涨跌幅 (BP)	1.24	1.04	-5.37	-9.7	-14.26	-15.73	-11.18	6.22	-14	35.5

【公开市场】今日进行 20 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 20 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现零投放零回笼。

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+15bp 附近，隔夜押存单成交在加权+15bp 至加权+20bp 位置，7d 押利率成交在 1.90%，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，利率隔夜成交加权至加权+10 位置。押存单信用隔夜成交 1.85%-1.90%。7d 押存单信用成交 1.90%-1.95%。午后，资金成交价格延续宽松态势，隔夜押存单成交在 1.88%-1.90%区间，押利率成交 1.85%，7d 押存单成交 1.90%。靠近尾盘，押存单隔夜最低成交在 1.80%，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：44-45-45-43

### 存单市场

截至下午 5 点 30 分，4 月 9 日有 185 只同业存单发行，实际发行量 3100.4 亿，4 月 10 日将有 190 只存单计划发行，计划发行量为 3278 亿。

一级存单方面，今日一级存单除 9m 外均为工作日到期，下午提价后整体募集火热。

具体来看，

1M 国股行：1.85%，AAA 城农商：1.96%-2.00%（个别城商在 1.98%位置募集到量）；

3M 国股行：2.00%，AAA 城农商（部分国股大行在 2.00%位置需求较好）：2.03%-2.10%（部分城商在 2.03%、2.04%、2.06%、2.08%位置募满）；

6M 国股行：2.05%-2.06%（个别大行在 2.06%位置募集到量），AAA 城农商：2.09%-2.16%（部分城商在 2.09%、2.10%、2.11%、2.12%、2.16%位置募满，2.13%和 2.15%位置有募集到量）；

9M 国股行：2.13%-2.14%，AAA 城农商：2.18%-2.23%（部分城农商在 2.18%位置募满，2.20%位置有募集）；

1Y 国股行：2.15%-2.16%（个别大行在 2.16%位置有募集），AAA 城农商：2.20%-2.30%（部分城农商在 2.20%、2.21%、2.22%、2.23%、2.24%、2.25%位置募满）。(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	2.02	2.06	2.16	2.18
今日询价最高利率 (%)	1.85	2.00	2.06	2.14	2.16
涨跌幅 (BP)	0	-2	0	-2	-2

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 1bp 至 1.96%，3M 基本持平在 2.03%，6M 下行约 0.5bp 至 2.07%，9M 下行约 0.5bp 至 2.165%，1Y 下行约 1.75bp 至 2.1625%。

具体来看：4 月到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.80%-1.86%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.87%；5-6 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.92%-1.96%，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 2.00%-2.04%，AAA 大城农商主要成交在 2.04%-2.07%；四季度到期，各类机构交投较为活跃，国股大行主要成交在 2.05%-2.08%，AAA 大城农商主要成交在 2.09%-2.10%；明年一季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.155%-2.18%，AAA 大城农商主要成交在 2.19%-2.21%；明年 4 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.16%-2.18%，AAA 大城农商主要成交在 2.21%附近。(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)	1.96	2.03	2.07	2.165	2.1625
	AAA (非国股)	1.98	2.04	2.10	2.19	2.20
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	0	-0.5	-0.5	-1.75
	AAA (非国股)	1	2	0	-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隔夜均衡偏紧，1W 偏紧，2W 均衡，1S 偏紧，3S 均衡偏紧，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 5.43%-5.45%，交投在区间内；1W 买盘较多，融入需求在 5.50%-5.55%，区间内成交；2W 买盘主要在 5.55%-5.62%，卖盘报在 5.55%-5.68%，交投在 5.55%-5.62%；1S 询借在 5.65%-5.70%，融出在 5.65%-5.75%，在 5.65%-5.70%部分成交；3S 需求报在 5.70%-5.75%，交投主要在 5.70%；1Y 少量买盘在 5.65%-5.68%，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偏紧，O/N 成交在 5.45%。

**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均衡，1W-3S 整体均衡，6S 均衡偏紧，9S 偏松，1Y 均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求报在 5.35%-5.37%，交投在区间内；1W 融入需求在 5.38%-5.40%，卖盘在 5.43%，成交有限；2W 买盘集中在 5.41%-5.48%，融出较少；1S、3S 融入需求分别在 5.55%-5.61%和 5.60%-5.65%，3S 卖盘报在 5.67%-5.73%，成交有限；6S 需求在 5.62%-5.70%，交投在 5.65%-5.70%；9S 个别需求在 5.65%，成交寥寥；1Y 买盘在 5.55%-5.70%，卖盘在 5.70%-5.80%，听闻市场在 5.70%部分交投。(Kiki Huang)

#### 境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.43	5.45
1W	5.50	5.54
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	5.21	5.34	5.42	5.38	5.18
EUR	4.02	4.11	4.15	4.06	3.75

<b>AUD</b>	4.41	4.51	4.63	4.68	4.64
<b>YEN</b>	0.01	0.08	0.16	0.24	0.24
<b>CNH</b>	4.55	4.00	3.80	3.15	3.15
<b>HKD</b>	3.90	4.20	4.40	4.50	4.70

 同业存放和非银存款参考报价

2024/04/09 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
<b>1w</b>	2.34~1.80	1.84~1.50
<b>2w</b>	2.40~1.80	1.90~1.50
<b>1m</b>	2.30~2.15	2.00~1.80
<b>3m</b>	2.56~2.35	2.06~2.00
<b>6m</b>	2.62~2.30	2.12~1.95
<b>1y</b>	2.73~2.40	2.23~2.05

2024/04/09 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
<b>1m</b>		
<b>3m</b>		
<b>6m</b>		
<b>1y</b>	3.20~3.00	2.90~2.70
<b>3Y</b>	3.20~2.90	3.00~2.75
<b>5Y</b>	3.50~3.00	3.30~2.90

文 / George Shang, Brian Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu