

收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列



【2023-04-17】

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：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR3M
加权利率(%)	1.8095	2.0571	2.1466	2.3964	2.3696	2.4663	2.4000
涨跌幅(BP)	19.82	4.17	12.94	7.88	1.37	13.30	-

期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	9M	1Y
Shibor(%)	1.8180	2.0480	2.0690	2.3080	2.4240	2.5090	2.5890	2.6490
涨跌(BP)	21.30	4.80	5.40	0.20	0.20	0.10	0.10	-0.10

【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，今日开展 1700 亿元 1 年期中期借贷便利（MLF）操作和 200 亿元 7 天期逆回购操作，今日有 1500 亿元 1 年期中期借贷便利（MLF）和 180 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 220 亿元。

今日资金面整体均衡，股份大行有部分融出。隔夜押存单信用加权+20bps 不低于 2.00%至加权+50bps 融出，7 天押利率加权+10bps 融出，押存单信用 2.20%不低于加权至 2.50%融出。14 天押存单信用利率 2.85%至 2.95%融出，21 天至 1M 融出较少，成交寥寥。午后资金面较上午宽松，大行有部分融出，隔夜押存单信用加权+20bps 至加权+25bps 融出。三点后隔夜押利率加权至加权减点融出，资金面维持均衡宽松态势直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：54-51-47-47

存单市场

截至下午 5 点 30 分，4 月 17 日有 117 只同业存单发行，实际发行量 1274.8 亿，4 月 18 日将有 129 只存单计划发行，计划发行量为 1880.9 亿。

今日一级存单各期限均为工作日到期，3M、6M、1Y 期限募集情绪较好。具体来看，1M 国股询在 2.10%，AAA 城农商询在 2.30%-2.35%，城商行在 2.30%-2.33%位置募得一定需求；3M 国股大行询在 2.40%-2.44%，大行在 2.44%位置募集到较好需求并募满，AAA 城农商询在 2.45%-2.55%，部分城商行在 2.47%-2.55%位置募满；6M 国股询在 2.48%，AAA 城农商询在 2.53%-2.64%，部分城商行在 2.56%-2.60%位置快速募满；9M 国股询在 2.45%-2.50%，AAA 城农商询在 2.62%-2.70%；1Y 大行国股询在 2.60%-2.65%，国股大行提价至 2.65%位置后交投热烈，AAA 城农商询在 2.66%-2.75%，部分城农商行在 2.68%-2.75%位置募满。(James Ma)

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	2.43	2.50	2.50	2.63
今日询价最高利率 (%)	2.10	2.44	2.48	2.50	2.65
涨跌幅 (BP)	0	1	-2	0	2

二级存单交易方面：今日成交收益率较上周五收盘相比，1M 上行约 1bp，6M、1Y 上行约 1bp-1.5bp，剩余期限震荡持平。

具体来看：二季度到期，主要买盘为银行和基金，4 月到期国股大行成交在 1.90%-2.00%；5 月到期国股大行成交在 2.30%-2.33%，AAA 大城农商成交在 2.31%-2.33%；6 月到期国股大行少量成交在 2.32%，AAA 大城农商少量成交在 2.35%。三季度到期，主要买盘为银行和基金，7 月-9 月到期国股大行成交在 2.43%-2.45%，AAA 大城农商成交在 2.47%-2.48%。四季度到期，主要买盘为基金、理财和银行，10 月-12 月到期国股大行成交在 2.50%-2.52%，AAA 大城农商少量成交在 2.55%-2.56%。明年一季度到期，主要买盘为理财和银行，明年 1 月到期，国股大行和 AAA 大城农商交投清单，成交寥寥；明年 2-3 月到期国股大行成交在 2.60%-2.625%，AAA 大城农商成交寥寥。明年 4 月到期，主要买盘为理财和银行，国股大行成交在 2.625%-2.65%，AAA 大城农商主要成交在 2.685%-2.69%。(Amanda Li)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	2.31	2.44	2.52	2.595	2.65
	AAA (非国股)	2.33	2.47	2.57	2.670	2.685
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	0	1	-0.5	1
	AAA (非国股)	-2	-1.0	-2	0	2

 外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日境内美金流动性 O/N 偏松，2W 跨月美金融出较充裕，其余期限整体均衡。成交集中在 1S 内，3S 有部分成交，更长期限成交寥寥。具体来看，O/N 成交集中在 4.85%-4.87%。1W 买盘较活跃，报在 4.96%-5.02%，在区间内成交。2W 买盘报在 5.05%-5.08%，区间内成交。1S 买盘报在 5.25%-5.27%，区间内成交。3S 买盘报在 5.35%-5.38%，成交在 5.38%附近。6S 有银行买盘报在 5.35%左右，卖盘报在 5.45%-5.50%，交投较少。6S 有非银交投在 5.60%左右。9S 买盘报在 5.35%，融出较少，暂无成交。1Y 买盘报在 5.35%，少量卖盘报在 5.50%左右，成交寥寥。

境内美金回购市场：今日境内美金回购市场流动性短期偏松，有 O/N 期限成交在 4.86%。

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 3S-1Y 在 5.30%-5.32%附近。

境外美金拆借市场：今日境外美金 O/N 期限偏松，其余期限整体均衡。成交集中在 O/N-2W，1S 有部分成交。具体来看：O/N 供给充裕，成交集中在 4.85%-4.87%。1W 买盘报在 4.96%-4.98%，2W 买盘报在 5.10%-5.12%，区间内均有成交。1S 买盘报在 5.20%-5.26%，市场交投在 5.26%附近。2S 买盘报在 5.24%-5.30%，融出较少。3S 买盘报在 5.34%-5.40%，卖盘报在 5.38%-5.43%。6S-1Y 价格对峙，成交寥寥。6S 买盘报在 5.32%-5.35%，少量卖盘报在 5.50%；1Y 买盘报在 5.30%，卖盘报在 5.40%-5.50%，交投寥寥。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.85	4.88
1W	4.95	5.03
1M	5.20	5.25
3M	5.35	5.40
6M	5.35	5.40
1Y	5.35	5.40

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.95	5.25	5.35	5.35	5.30
GBP	4.10	4.42	4.51	4.65	4.85
EUR	2.89	3.32	3.37	3.56	3.77
AUD	3.57	3.91	3.85	3.90	4.10
YEN	-0.11	0.32	-0.05	-0.08	-0.02
CNH	1.95	2.15	2.45	2.55	2.85
HKD	2.15	2.75	3.45	3.85	4.15

同业存放和非银存款参考报价

2023/04/17 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.10~ 1.80	1.70~ 1.60
2w	2.35~ 1.85	2.07~ 1.70
1m	2.70~ 2.30	2.30~ 2.00
3m	2.65~ 2.50	2.52~ 2.25
6m	2.88~ 2.65	2.58~ 2.20
1y	3.05~ 2.85	2.72~ 2.45

2023/04/17 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m		
3m		
6m		
1y	3.70~3.00	3.50~2.60
3Y	3.75~3.50	3.50~3.25
5Y	4.20~3.75	4.00~3.50

文/James Ma, Amanda Li, Baixiao Ren, Yu Qiu