



【2024-03-22】

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（截止 17：00）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M
加权利率（%）	1.7739	1.8639	2.1335	2.1639	2.1744	2.2342
涨跌幅（BP）	-0.14	-0.51	-2.20	0.30	-0.56	-6.58

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	9M	1Y
IBO（%）	1.8660	2.0219	2.1770	2.1867	2.3163	2.3300	2.5147	2.3708	2.4200
涨跌幅（BP）	-0.45	-28.77	-9.04	-16.33	2.76	-8.62	-8.78	--	-87.38

【公开市场】央行公告称，3 月 22 日开展 20 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%。当日 130 亿元逆回购到期单日净回笼 110 亿元。

今日资金面整体呈现宽松态势，回购成交价格较昨日小幅回落。早盘银行体系融出总体较为充裕，非银融出价格依旧偏高。早盘非银隔夜押利率成交在 2.10%附近，押存单信用在 2.10%-2.15%成交。7 天押利率成交在 2.10%-2.15%，押存单信用成交在 2.15%-2.20%。跨季资金 14D 押利率融出在 2.20%附近成交，押 cd 信用成交在 2.30%-2.40%附近。公开市场操作后资金面全面缓解，成交价格不断下降，隔夜回购成交价格下探至 1.95%附近，7D 成交价格下行至 2.05%附近维持均衡，成交价格趋于稳定。午后资金面维持宽松态势，隔夜押利率成交在 1.90%附近，押存单信用成交在 1.90%-1.95%，7D 以上回购品种成交稀薄。收盘前隔夜押利率成交价格回落至减点成交至 1.80%，押存单成交在 1.85%-1.90%附近。

(Aaron Yang)

今日全天的资金面情绪指数：53-45-46-46

存单市场

截至下午 5 点 30 分，3 月 22 日共有 150 只同业存单发行，实际发行量 1886.3 亿，3 月 25 日将有 110 只存单计划发行，计划发行量为 1222.7 亿。

一级存单方面，今日一级存单全工作日到期，整体市场情绪较好。

具体来看，

1M 国股行：无，AAA 城农商：2.14%-2.18%（大城商在 2.16%位置募集大量，其他城商在 2.17%-2.18%区间募集到量）；

3M 国股行：2.08%，AAA 城农商：2.12%-2.18%（城农商在 2.13%-2.18%区间募满）；

6M 国股行：2.15%，AAA 城农商：2.18%-2.20%（城农商在 2.18%-2.20%区间募集到量）；

9M 国股行：2.17%-2.20%（大行在 2.20%位置募满），AAA 城农商：2.22%-2.31%（部分城商在 2.23%-2.25%区间募满）；

1Y 国股行：2.22%-2.25%（股份制在 2.25%价位募集较好），AAA 城农商：2.28%-2.35%（大城商在 2.28%位置募集到量，其他部分城农商在 2.30%价位募满）。(Kurt Du)

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（%）	/	2.11	2.15	2.18	2.26
今日询价最高利率（%）	/	2.08	2.15	2.20	2.25
涨跌幅（BP）	/	-3	0	+2	-1

二级存单方面，今日各期限成交收益率较昨日收盘窄幅波动，略呈下行，截至收盘，1M 基本持平在 2.16%，3M 上行约 1bp 至 2.12%，6M 下行约 0.5bp 至 2.175%，9M 下行约 1bp 至 2.20%，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 1.70%-1.75%，AAA 大城农商主要成交在 1.75%-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 2.10%-2.17%，AAA 大城农商主要成交在 2.13%-2.18%；三季度到期，各类型机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.165%-2.185%，AAA 大城农商主要成交在 2.18%-2.19%；四季度到期，各类型机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.19%-2.20%，AAA 大城农商主要成交在 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 2.24%-2.265%，AAA 大城农商主要成交在 2.28%-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	2.12	2.175	2.20	2.255
	AAA (非国股)	2.18	2.13	2.18	2.22	2.29
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	1	-0.5	-1	-0.5
	AAA (非国股)	0	-1	-2	-1	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隔夜早盘紧张午后转均衡，1W-2W 较紧，1S 均衡偏紧，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 5.39%-5.42%，交投在 5.40%-5.42%；跨月 1W 融入需求报在 5.55%-5.75%，融出有限，在 5.65%附近少量成交；2W 买盘报在 5.55%-5.75%，交投在 5.73%；1S 需求报在 5.64%-5.75%，交投在区间内；3S 融入需求主要在 5.68%-5.75%，个别卖盘报在 5.80%，成交较少；6S、9S 买盘分别报在 5.65%-5.70%和 5.60%-5.70%，卖盘有限，成交寥寥；1Y 买盘报在 5.58%-5.75%，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均衡偏紧，1W-2W 较紧，1S-2S 均衡，3S 均衡偏紧，6S 均衡，9S-1Y 整体均衡偏松，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.35%-5.39%，交投在 5.36%-5.39%；1W 需求价格小幅上涨，集中在 5.70%-5.75%，交投在 5.70%-5.71%；2W 买盘主要在 5.70%-5.72%，成交在区间内；1S 融入需求主要在 5.70%-5.75%，交投在 5.75%附近；3S、6S 需求分别集中在 5.62%-5.70%和 5.63%-5.70%，3S 成交在 5.67%；9S 少量买盘报在 5.65%，融出在 5.75%，成交寥寥；1Y 需求报在 5.55%-5.62%，少量融出报在 5.65%，交投清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.39	5.42
1W	5.45	5.60
1M	5.65	5.75
3M	5.68	5.70
6M	5.65	5.70
1Y	5.65	5.75

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.70	5.70	5.75	5.75	5.60
GBP	5.52	5.51	5.55	5.53	5.35

EUR	4.22	4.27	4.29	4.21	3.92
AUD	4.73	4.69	4.75	4.81	4.80
YEN	-0.05	0.18	0.28	0.37	0.42
CNH	2.40	2.80	2.80	2.80	2.80
HKD	4.80	4.60	4.50	4.70	4.70

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 1.50%-1.87%，14 天 1.95%-2.20%，1 个月 1.95%-2.20%，3 个月 2.00%-2.20%，6 个月 2.00%-2.30%，1 年 2.05%-2.37%。

2024/03/22 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.25~ 1.80	1.85~ 1.50
2w	2.70~ 2.30	2.20~ 1.95
1m	2.68~ 2.30	2.18~ 1.95
3m	2.60~ 2.35	2.10~ 2.00
6m	2.70~ 2.35	2.19~ 2.00
1y	2.82~ 2.40	2.31~ 2.05

2024/03/22 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	3.20~3.05	3.05~2.75
5Y		

文 / Aaron Yang, Kurt Du, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu