

收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列



【2023-04-20】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，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	DR6M
加权利率(%)	2.2212	2.1327	2.3329	2.3764	2.3793	2.6200	2.6500	2.6000
涨跌幅(BP)	8.65	-0.13	-0.72	-3.34	-7.68	-	7.22	-

期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	9M	1Y
Shibor(%)	2.2070	2.1010	2.3310	2.3090	2.4290	2.5070	2.5890	2.6490
涨跌(BP)	7.70	0.40	4.60	-0.10	-0.30	-0.50	-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，4月20日以利率招标方式开展了340亿元7天期逆回购操作，中标利率2.0%。Wind数据显示，当日90亿元逆回购到期，因此单日净投放250亿元。

今日资金面整体均衡，盘中收敛尾盘转松。早盘资金面均衡，大行股份制有部分融出。隔夜押存单信用加权+25bps至加权+35bps融出。7天押利率加权融出，押存单信用2.30%融出。14天押利率加权融出，押存单信用2.45%至2.60%融出。21天至1M融出较少，成交寥寥。随后隔夜价格下行至押利率存单加权+15bps融出，整体维持均衡态势至午间收盘。午后资金面边际收敛，各期限供给较上午减少，隔夜押存单信用2.50%至加权+40bps融出。临近尾盘隔夜押利率加权融出，整体维持均衡偏松态势至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：53-49-54-53

存单市场

截至下午5点30分，4月20日有127只同业存单发行，实际发行960.4亿，4月21日将有109只存单计划发行，计划发行量2079.2亿。

一级存单方面，今日3M为休息日到期，其余期限均为工作日到期，整体交投较活跃。具体来看，1M国股询在2.10%至2.15%，AAA城农商行询在2.30%至2.36%；3M国股询在2.38%至2.40%，AAA城农商行询在2.42%至2.52%，受到期日影响成交寥寥；6M国股询在2.45%，AAA城农商行询在2.52%至2.60%，大城商行在2.53%位置募集较好需求，其他部分城商行在2.57%至2.58%位置提前募满；9M国股询在2.45%，AAA城农商行询在2.52%至2.70%，部分城商行成交在

2.68%至 2.70%；1Y 国股大行最高询在 2.63%并募得近千亿需求，AAA 城农商行询在 2.65%至 2.78%，部分城商行在 2.67%至 2.70%位置募集较好需求。(Anqi 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（%）	2.10	2.42	2.45	2.45	2.60
今日询价最高利率（%）	2.10	2.40	2.45	2.45	2.63
涨跌幅（BP）	0	-2	0	0	3

二级存单交易方面：日内成交收益率先下行后上行；较昨日收盘相比，1M 上行约 3bp-4bp，其余期限震荡持平。

具体来看：二季度到期，主要买盘为银行，4 月到期国股大行成交在 1.95%-2.0%，AAA 大城农商少量成交在 2.00%-2.05%，5 月到期国股大行成交在 2.265%-2.30%，AAA 大城农商少量成交在 2.30%，6 月到期国股大行成交在 2.29%，AAA 大城农商成交在 2.33%；三季度到期，主要买盘为银行、理财和基金，国股大行成交在 2.41%-2.42%，AAA 大城农商成交在 2.43%-2.45%；四季度到期，主要买盘为银行和理财，国股大行成交在 2.485%-2.50%，AAA 大城农商少量成交在 2.53%-2.54%；明年一季度到期，主要买盘为基金和券商，明年 1 月到期成交寥寥，明年 2 月-3 月到期国股大行成交在 2.595%-2.605%，AAA 大城农商成交较少；明年 4 月到期，各类型机构活跃参与，国股大行成交在 2.62%-2.63%，AAA 大城农商主要成交在 2.67%。(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)	2.330	2.410	2.500	2.580	2.630
	AAA (非国股)	2.350	2.440	2.530	2.620	2.675
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	4.00	-1.00	1.00	3.00	0.00
	AAA (非国股)	3.00	-2.00	0.00	2.00	2.00

 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宽松，中期限均衡。成交集中在 1S 内，3S 有部分成交，其余更长期限成交寥寥。具体来看：O/N 买盘报在 4.85%-4.88%，区间内成交。1W 买盘报在 4.97%-5.00%，2W 买盘报在 5.10%-5.11%，均在区间内成交。1S 买盘报在 5.20%-5.25%，区间内成交。2S 融入需求较少，部分卖盘报在 5.28%-5.30%，交投清淡。3S 买盘相对活跃，报在 5.35%-5.40%，区间内成交。6S 少量买盘报在 5.42%-5.45%，成交较少。1Y 买盘匮乏，少量卖盘报在 5.35%-5.50%，交投清淡。

境内美金回购市场：今日境内美金回购市场流动性宽松，有隔夜期限成交在 4.86%-4.87%。

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 在 5.30%-5.32%。

境外美金拆借市场：今日境外美金 O/N 宽松，其余期限整体均衡。中短期需求相对活跃，成交集中在 3S 内，更长期限成交寥寥。具体来看，O/N 成交集中在 4.85%-4.86%。1W 买盘报在 4.96%-5.00%，2W 买盘报在 5.10%-5.12%，均在区间内成交。1S 市场交投在 5.25%附近。3S 融入需求旺盛，买盘集中在 5.35%-5.38%，在区间内成交。6S 少量买盘报在 5.30%-5.35%，卖盘报在 5.42%-5.45%；9S 买盘报在 5.40%，融出较少；1Y 买盘报在 5.35%-5.45%，卖盘报在 5.50%，长期限整体交投清淡。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格		
USD	Bid	Ask
O/N	4.85	4.87
1W	4.98	5.02
1M	5.15	5.20
3M	5.35	5.40
6M	5.35	5.40
1Y	5.30	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	5.40	5.40
GBP	4.06	4.47	4.60	4.82	5.12
EUR	2.68	3.36	3.39	3.60	3.84
AUD	3.57	3.89	3.85	3.96	4.25
YEN	-0.20	0.26	-0.09	-0.08	0.00
CNH	2.35	2.35	2.55	2.55	2.85
HKD	2.35	2.85	3.45	3.85	4.15

同业存放和非银存款参考报价

2023/04/20 存放市场各期限双边价格		
期限	融出	融入
1w	2.10~ 1.90	1.80~ 1.70
2w	2.35~ 1.98	2.08~ 1.85
1m	2.70~ 2.30	2.30~ 2.00
3m	2.65~ 2.55	2.54~ 2.30
6m	2.88~ 2.60	2.58~ 2.25
1y	3.05~ 2.85	2.70~ 2.50

2023/04/20 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/Anqi Zhang, Amanda Li, Baixiao Ren, Yu Qiu

联系人: Raehoel Yoo
邮箱: raehoel.yoo@cfets-nex.com.cn

扫描二维码 轻松接收文字版收盘日报及更多资讯



免责声明:
以上所述及附加的所有信息(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。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN

禁止处理涉密信息和内部敏感信息