

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

【2024-03-26】

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）：

| 品种 | DR001 | DR007 | DR014 | DR021 | DR1M | DR2M |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 加权利率 (%) | 1.7739 | 1.9766 | 2.2067 | 2.1557 | 2.1500 | 2.2000 |
| 涨跌幅 (BP) | -0.31 | 7.39 | 1.58 | 0.04 | -2.67 | 2.00 |

| 期限 | O/N | 1W | 2W | 1M | 2M | 3M | 6M | 1Y |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| IBO (%) | 1.8501 | 2.1977 | 2.2303 | 2.5000 | 2.4450 | 2.4883 | 2.5060 | 2.8100 |
| 涨跌 (BP) | -1.09 | 9.76 | 15.18 | 6.31 | -6.73 | -1.97 | -23.40 | -19.00 |

【公开市场】中国央行今日开展 1500 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 50 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 1450 亿元。

今日资金面整体均衡偏松。早盘非银隔夜押利率成交在 +10bps~+20bps 附近，押存单信用在 2.00%-2.05%成交。跨季 7 天押利率成交在 2.40%~2.50%，押存单信用成交在 2.50%-2.70%，14D 押利率在 2.25%附近成交，押 cd 信用成交在 2.35%附近。午后资金面维持宽松，隔夜押利率成交在 1.80%-1.90%，押存单信用成交在 1.90%-2.00%附近，尾盘押利率最低成交到 1.60%，整体偏松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：48-49-48-43

存单市场

截至下午 5 点 30 分，3 月 26 日有 114 只同业存单发行，实际发行量 1207.6 亿，3 月 27 日将有 100 只存单计划发行，计划发行量为 1105.5 亿。

今日一级存单 3M、1Y 工作日到期，1M 调休日到期，其余期限都是休息日到期。今天整体交投较为活跃。

具体来看：

1M AAA 城农商：2.15%-2.18%；

3M 国股行：2.09%-2.10%（国股大行在 2.09%-2.10%位置有募集到量），AAA 城农商：2.10% -2.18%（部分城农商在 2.14%-2.15%的位置有募集）；

6M（休一）国股行：2.14%，AAA 城农商：2.18%-2.25%（部分城商在 2.21%-2.22%有募集）；

9M 国股行：2.18%，AAA 城农商：2.21%-2.25%；

1Y 国股行：2.23%-2.27%（国股在 2.25%-2.27%位置有募集到量），AAA 城农商：2.28%-2.35%（部分城农商在 2.30%-2.32%有募集）(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 (%) | 2.00 | 2.10 | 2.17 | 2.20 | 2.24 |
| 今日询价最高利率 (%) | -- | 2.10 | 2.14 | 2.18 | 2.26 |
| 涨跌幅 (BP) | - | 0 | -3 | -2 | 2 |

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 2.15%，3M 上行约 1bp 至 2.11%，6M 基本持平在 2.18%，9M 基本持平在 2.205%，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 1.60%-1.65%，AAA 大城农商主要成交在 1.65%-1.75%；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%-2.18%，AAA 大城农商主要成交在 2.13%-2.20%；三季度到期，各类型机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.17%-2.185%，AAA 大城农商主要成交在 2.20%-2.21%；四季度到期，各类型机构交投较活跃，国股大行主要成交在 2.20%-2.22%，AAA 大城农商主要成交在 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%-2.265%，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) | 2.15 | 2.11 | 2.18 | 2.205 | 2.255 |
| | AAA (非国股) | 2.17 | 2.13 | 2.18 | 2.24 | 2.30 |
| 与昨日收益变动对照 (BP) | AAA (国股) | 0 | 1 | 0 | 0 | -0.5 |
| | AAA (非国股) | -3 | 0 | -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偏紧转均衡，1W-2W 较紧，1S 均衡，2S 及以上中长期需求较少，整体偏松，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.40%-5.45%，交投在区间内；1W 融入需求集中在 5.70%-5.75%，区间内成交；2W 买盘报在 5.70%-5.80%，交投在 5.75%-5.80%；1S 需求主要在 5.75%-5.80%，成交在 5.77%-5.80%；3S 少量买盘报在 5.75%，融出有限；6S、9S 融入及融出较少，成交寥寥；1Y 有少量买盘报在 5.75%-5.85%，卖盘询出稀少，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均衡，1W-2W 较紧，1S-2S 均衡，3S-6S 需求较多，均衡偏紧，9S 宽松，1Y 均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.36%-5.38%，交投在 5.37%-5.38%；1W 融入需求主要在 5.70%-5.75%，在 5.75%部分成交；2W 买盘主要在 5.75%，少量融出在 5.75%，成交较少；1S 需求报在 5.75%，卖盘询出较少；3S 买盘报在 5.70%-5.77%，个别融出报在 5.75%，成交有限；6S 需求集中在 5.70%-5.75%，在 5.70%部分成交；1Y 买盘主要在 5.55%-5.70%，少量融出报在 5.65%，交投有限。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

| USD | Bid | Ask |
|-----|------|------|
| O/N | 5.42 | 5.44 |
| 1W | 5.65 | 5.75 |
| 1M | 5.70 | 5.75 |
| 3M | 5.70 | 5.75 |
| 6M | 5.70 | 5.75 |
| 1Y | 5.70 | 5.75 |

附：境外各币种全期限拆借价格

| 币种 | 1W | 1S | 3S | 6S | 1Y |
|-----|-------|------|------|------|------|
| USD | 5.77 | 5.80 | 5.75 | 5.75 | 5.65 |
| GBP | 5.59 | 5.60 | 5.55 | 5.53 | 5.4 |
| EUR | 4.26 | 4.34 | 4.26 | 4.19 | 3.95 |
| AUD | 4.93 | 4.81 | 4.76 | 4.81 | 4.83 |
| YEN | -0.04 | 0.24 | 0.25 | 0.33 | 0.42 |
| CNH | 3.25 | 3.50 | 3.30 | 3.05 | 3.05 |

| | | | | | |
|-----|------|------|------|------|------|
| HKD | 4.80 | 4.70 | 4.70 | 4.70 | 4.85 |
|-----|------|------|------|------|------|

同业存放和非银存款参考报价

2024/03/26 存放市场各期限双边价格

| 期限 | 融出 | 融入 |
|----|------------|------------|
| 1w | 2.72~ 1.80 | 2.23~ 1.50 |
| 2w | 2.65~ 2.30 | 2.15~ 1.95 |
| 1m | 2.65~ 2.30 | 2.15~ 1.95 |
| 3m | 2.63~ 2.35 | 2.13~ 2.00 |
| 6m | 2.72~ 2.35 | 2.22~ 2.00 |
| 1y | 2.83~ 2.40 | 2.33~ 2.05 |

2024/03/26 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/ Anqi Zhang, Wendy Zhu, Qi Zhang, Baixiao Ren, Yu Qiu