

收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列



【2024-04-01】

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（截止 17：00）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M
加权利率（%）	1.7204	1.8734	1.9446	1.9466	1.9752
涨跌幅（BP）	1.11	-13.90	-22.21	-23.34	-17.48

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO（%）	1.8080	2.1002	1.9482	1.9500	2.1197	2.2208	2.7680	2.5000	2.3600	2.7000	2.7083
涨跌幅（BP）	2.46	-2.45	-102.71	--	-47.03	-28.47	11.16	25.00	-4.30	--	-45.30

【公开市场】中国央行今日开展 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 500 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 480 亿元。

今日资金面呈现均衡偏宽松态势。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加 15bp 至 20bp 加权附近，隔夜押存单信用成交在加权+25bp 至加权+30bp，7d 供给在押利率 2.10%-2.15%区间，押存单成交在 2.15%-2.20%区间，押信用成交在 2.25%-2.30%区间，14d 期限押地方债 2.10%成交，跨月期限资金在 2.35%押利率债地方债有供给。公开市场操作后，资金供给较一早减少，资金价格略微走高，押存单隔夜成交至定价 2.15%-2.20%，较早盘成交价升高，7d 押信用债 2.30%附近成交。午休过后，资金供给依旧偏少，隔夜成交继续走高，隔夜押存单和信用债最高成交分别至 2.35%和 2.45%。三点过后，隔夜供给慢慢增多，资金面走向宽松，隔夜押存单成交利率下行至 2.00%附近。随着向尾盘靠近，资金面持续宽松，押利率隔夜成交最低至 1.50%，押存单隔夜成交最低在 1.80%，资金面保持宽松直至收盘。(Lucas_Yuan)

今日资金面情绪指数：49-53-50-43

存单市场

截至下午 5 点 30 分，4 月 1 日有 26 只同业存单发行，实际发行量 30.8 亿，4 月 2 日将有 82 只存单计划发行，计划发行量为 173.1 亿。

今日一级存单除 1M 和 6m 外均为工作日到期。全天由于二级收益率上行，一级交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.90%，AAA 城农商：1.98%-2.03%；

3M 国股行：1.98%-2.05%，AAA 城农商：2.06% -2.15%；

6M 国股行：2.10%，AAA 城农商：2.15%--2.21%；

9M 国股行：2.15%-2.17%，AAA 城农商：2.20%-2.25%；

1Y 国股行：2.20%-2.21%，AAA 城农商：2.24%-2.32%；(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 (%)	--	2.08	--	2.18	2.22
今日询价最高利率 (%)	1.90	2.05	2.10	2.17	2.21
涨跌幅 (BP)	--	-3	--	-1	-1

今日各期限成交收益率较上周五收盘，中长端呈现上行，截至收盘，1M 下行约 10bp 至 2.05%，3M 基本持平在 2.15%，6M 上行约 1bp 至 2.19%，9M 上行约 1bp 至 2.24%，1Y 上行约 1bp 至 2.245%。

具体来看，二季度到期，主要买盘为银行基金，4 月到期，国股大行及 AAA 大城农商主要成交在 1.87%-2.00%，5 月 6 月到期，国股大行主要成交在 2.00%-2.08%，AAA 大城农商主要成交在 2.05%-2.10%；三季度到期，各类型机构交投较清淡，国股大行主要成交在 2.14%-2.175%，AAA 大城农商主要成交在 2.17%-2.20%；四季度到期，各类型机构交投较清淡，国股大行主要成交在 2.17%-2.20%，AAA 大城农商主要成交在 2.21%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 2.23%-2.255%，AAA 大城农商主要成交在 2.27%-2.29%；明年 4 月到期，国股大行主要成交在 2.24%-2.26%。(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)	2.05	2.15	2.19	2.24	2.245
	AAA (非国股)	2.08	2.17	2.21	2.27	2.27
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-10	0	1	1	1
	AAA (非国股)	-12	-1	-2	0	-0.5

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 O/N -2W 均衡，1S-2S 需求较少，整体偏宽松，3S 均衡偏松，6S 及以上长期限偏松，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.40%-5.43%，交投在区间内；1W 融入需求报在 5.45%-5.50%，区间内成交；2W 需求报在 5.48%-5.60%，融出有限，交投主要在 5.58%-5.60%；1S 少量卖盘报在 5.70%，融入需求较少；3S 买盘报在 5.70%，在 5.70%少量交投；1Y 个别需求在 5.70%，供给较少，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，T/N 成交在 5.44%。

境内美金存单市场：今日境内美元存单市场有外资行发行 6M 在 5.98%和 1Y 在 5.90%，募得一定需求。

境外美金拆借市场：今日海外多个地区假期，境外美元拆借市场流动性隔夜宽松，1W-3S 均衡偏松，6S 及以上长期限需求较少，整体宽松，交投集中在

1S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.34%-5.38%，交投在区间内；1W 融入需求集中在 5.40%-5.45%，成交在 5.40%-5.43%；2W 需求报在 5.42%-

5.50%，交投在 5.45%-5.47%；1S 买盘报在 5.53%-5.55%，卖盘询出在 5.60%-5.65%，交投有限；3S 有少量买盘报在 5.65%，融出报在 5.68%-5.70%，成

交寥寥；6S 个别需求在 5.72%，卖盘询出较少；1Y 有零星卖盘报在 5.60%，买盘稀少，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	5.40	5.43
1W	5.45	5.50
1M	5.65	5.70
3M	5.70	5.75
6M	5.70	5.80
1Y	5.70	5.80

同业存放和非银存款参考报价

2024/04/01 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.35~ 1.90	1.85~ 1.60
2w	2.15~ 1.90	1.65~ 1.60
1m	2.35~ 2.25	2.05~ 1.90
3m	2.65~ 2.35	2.15~ 2.00
6m	2.68~ 2.35	2.18~ 2.00
1y	2.78~ 2.45	2.28~ 2.10

2024/04/01 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	2.90~2.70
3Y	3.20~2.90	3.00~2.75
5Y	3.50~3.00	3.30~2.90