



【2024-03-19】

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）：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR3M
加权利率（%）	1.7574	1.8867	2.1468	2.196	2.1822	2.19	2.2
涨跌幅（BP）	0.65	0.78	2.17	3.46	1.72	-	0

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO（%）	1.852	2.2165	2.1352	2.1711	2.2797	2.45	2.5022	2.4808	2.69
涨跌幅（BP）	2.37	19.12	7.99	-7.62	6.33	18.12	25.55	5.2	2.5

【公开市场】 中国央行今日进行 50 亿元 7 天期逆回购操作， 中标利率为 1.80%， 与此前持平。 今日有 100 亿元逆回购到期。

今日资金面整体均衡。早盘非银隔夜押利率成交在 1.95%附近， 押存单信用在 1.95%-2.05%成交。 7 天押利率成交在 1.95%-2.00%， 押存单信用成交在 2.00%-2.05%， 14D 押利率 ofr 在 2.15%-2.20%成交， 押 cd 信用成交在 2.20%附近。 午后资金面维持均衡， 隔夜押利率成交在 1.95-2.00%， 押存单信用成交在 2.00%-2.05%附近， 尾盘押利率最低成交到 1.75%， 押存单成交在 1.85%-1.90%， 整体偏松直至收盘。(Philip Liu)

今日全天的资金面情绪指数： 49-52-51-48

存单市场

截止下午 5 点 30 分， 3 月 19 日有 157 只同业存单发行， 实际发行量 3073 亿， 3 月 20 日将有 157 只存单计划发行， 计划发行量 2855.7 亿。

一级存单方面， 今日一级存单仅 3M、 1Y 工作日到期， 其余期限均为休息日到期。 全天交投火热。

具体来看，

1M 国股行： 2.00% - 2.05%， AAA 城农商： 2.15%-2.23%（部分城商在 2.23%位置有募集）；

3M 国股行： 2.10%-2.15%（部分国股大行在 2.14%-2.15%供不应求）， AAA 城农商： 2.16% -2.24%（部分城农商在 2.16%-2.20%位置募满）；

6M 国股行： 2.17%-2.18%（部分大行在 2.18%募满）， AAA 城农商： 2.20%-2.29%（部分城商在 2.23%有募集）；

9M 国股行： 2.19%-2.21%（部分大行国股在 2.20%-2.21%有募集）， AAA 城农商： 2.25%-2.35%（部分农商在 2.25%之间有募集）；

1Y 国股行： 2.23%-2.26%（部分国股大行在 2.26%位置有较好募集）， AAA 城农商： 2.29%-2.35%（部分城农商在 2.29%-2.32%募满）。(Alana Hu)

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	2.14	2.21	2.23	2.27
今日询价最高利率（%）	2.00	2.15	2.18	2.19	2.26

涨跌幅 (BP)	0	+1	-3	-4	-1
----------	---	----	----	----	----

二级存单方面，今日各期限成交收益率较昨日收盘整体呈现下行，截至收盘，1M 下行约 2bp 至 2.17%，3M 下行约 3bp 至 2.14%，6M 下行约 1bp 至 2.19%，9M 下行约 2bp 至 2.20%，1Y 下行约 0.75bp 至 2.26%。

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 1.75%-1.80%，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 2.13%-2.18%，AAA 大城农商主要成交在 2.16%-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 2.185%-2.21%，AAA 大城农商主要成交在 2.20%-2.22%；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%-2.23%，AAA 大城农商主要成交在 2.23%-2.245%；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 2.25%-2.27%，AAA 大城农商主要成交在 2.28%-2.29%。(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)	2.17	2.14	2.19	2.20	2.26
	AAA (非国股)	2.18	2.16	2.21	2.23	2.28
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2	-3	-1	-2	-0.75
	AAA (非国股)	-5	-3	-2	-1	-2

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-1W 整体均衡，2W 需求较多，均衡偏紧，1S 均衡，2S 较为宽松，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 5.34%-5.38%，交投在 5.35%-5.38%；1W 融入需求集中在 5.37%-5.45%，成交在 5.42%-5.45%；2W 买盘报在 5.50%-5.55%，交投主要在 5.55%；1S 需求集中在 5.60%-5.70%，在 5.68%部分成交；3S 融入需求主要在 5.65%-5.75%，零星融出报在 5.63%，交投较少；6S 买盘报在 5.65%-5.72%，在 5.65%少量交投；9S 需求主要在 5.60%-5.71%，成交寥寥；1Y 买盘报在 5.55%-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松，1W 均衡，2W 需求增多，流动性收紧，1S 均衡，2S 需求较少，均衡偏松，3S-6S 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 5.33%-5.35%，交投在 5.34%-5.35%；1W 融入需求集中在 5.37%-5.39%，交投在 5.38%-5.39%；2W 偏紧，买盘报在 5.53%-5.60%，融出有限，成交在 5.53%-5.55%；1S 融入需求主要在 5.52%-5.60%，融出报在 5.60%-5.62%，成交较少；3S 买盘报在 5.58%-5.64%，卖盘询出在 5.63%-5.65%，交投在 5.63%附近；6S 需求主要在 5.55%-5.64%，少量卖盘报在 5.66%，成交寥寥；1Y 融入需求集中在 5.50%-5.59%，融出在 5.58%-5.66%，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	5.34	5.37
1W	5.40	5.45
1M	5.60	5.65
3M	5.65	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	5.40	5.60	5.63	5.65	5.60
GBP	5.21	5.40	5.43	5.44	5.37
EUR	4.01	4.14	4.15	4.09	3.89
AUD	4.40	4.54	4.57	4.63	4.7
YEN	-0.10	-0.01	0.08	0.15	0.25
CNH	2.50	2.70	2.90	2.80	2.70

HKD	3.90	4.50	4.60	4.60	4.70
-----	------	------	------	------	------

同业存放和非银存款参考报价

2024/03/19 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.25~ 1.80	1.87~ 1.50
2w	2.90~ 2.30	2.40~ 1.95
1m	2.65~ 2.30	2.15~ 1.95
3m	2.70~ 2.45	2.16~ 2.10
6m	2.75~ 2.40	2.25~ 2.05
1y	2.85~ 2.45	2.35~ 2.10

2024/03/19 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 / Philip Liu, Alana Hu, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu