

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

【2024-03-14】

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（截止 17:00）：

| 交易品种 | DR001 | DR007 | DR014 | DR021 | DR1M |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 加权利率 (%) | 1.7497 | 1.8873 | 2.0081 | 2.0442 | 2.1417 |
| 涨跌幅 (BP) | 1.06 | -0.92 | -2.96 | -2.60 | -2.00 |

| 期限 | O/N | 1W | 2W | 3W | 1M | 2M | 3M | 6M | 1Y |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| IBO (%) | 1.8348 | 2.3635 | 2.1680 | 2.1250 | 2.2015 | 2.5604 | 2.4374 | 2.7750 | 2.2950 |
| 涨跌幅 (BP) | 1.16 | 29.74 | -0.26 | 8.40 | -12.32 | 17.86 | -1.87 | 43.50 | 51.50 |

【公开市场】央行开展 30 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%。Wind 数据显示，当日 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+20 附近，押存单信用在 1.95%-2.00%成交。7 天押利率最低成交到 1.95%，押存单信用成交在 2.00%-2.05%，跨月押存单信用成交在 2.25%，需求较少。午后资金面整体均衡，非银隔夜成交在 1.95%-2.00%区间，尾盘押利率最低成交到 1.75%，整体均衡偏松直至收盘。(Lily Ye)

今日资金面情绪指数：50-50-48-46

存单市场

截至下午 5 点 30 分，3 月 14 日有 74 只同业存单发行，实际发行量 383.2 亿，3 月 15 日将有 123 只存单计划发行，计划发行量为 1366.4 亿。

今日一级存单全工作日到期，情绪适中，各期限均有成交。

具体来看：

1M 国股行：2.15%-2.18%（大行在 2.15%，股份制在 2.18%位置募集到量），AAA 城农商：2.10%-2.28%（大城商在 2.28%位置募集到量）；

3M 国股行：2.10%-2.18%（大行在 2.18%位置募集大量），AAA 城农商：2.20%-2.32%（大城农商在 2.20%位置募集到量，其他城农商在 2.22%价位有募满）；

6M 国股行：2.18%，AAA 城农商：2.19%-2.35%；

9M 国股行：2.20%，AAA 城农商：2.24%-2.39%（个别农商在 2.30%位置募集到量）；

1Y 国股行：2.25%-2.28%（股份制在 2.28%价位募集到量），AAA 城农商：2.30%-2.42%（个别城农商在 2.33%-2.34%区间募集到量）(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 (%) | 2.15 | 2.13 | 2.18 | 2.20 | 2.25 |
| 今日询价最高利率 (%) | 2.15 | 2.18 | 2.18 | 2.20 | 2.28 |
| 涨跌幅 (BP) | 0 | 5 | 0 | 0 | 3 |

今日各期限成交收益率较昨日收盘部分期限窄幅波动，整体略呈上行，截至收盘，1M 上行约 1bp 至 2.20%，3M 上行约 1bp 至 2.18%，6M 下行约 0.5bp 至 2.225%，9M 基本持平在 2.24%，1Y 上行约 0.75bp 至 2.2825%。

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 1.80%-1.87%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.90%；二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.16%-2.20%，AAA 大城农商主要成交在 2.20%-2.23%；三季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.21%-2.24%，AAA 大城农商主要成交在 2.25%-2.27%；四季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.23%-2.25%，AAA 大城农商少量成交在 2.26%-2.27%；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 2.27%-2.29%，AAA 大城农商主要成交在 2.32%-2.33%。(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) | 2.20 | 2.18 | 2.225 | 2.24 | 2.2825 |
| | AAA (非国股) | 2.23 | 2.22 | 2.26 | 2.26 | 2.33 |
| 与昨日收益变动对照 (BP) | AAA (国股) | 1 | 1 | -0.5 | 0 | 0.75 |
| | AAA (非国股) | 1 | 2 | 1 | -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 O/N 均衡偏松，T/N-1S 整体均衡，2S 较为宽松，3S 需求较多，均衡偏紧，6S-1Y 整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.34%-5.37%，交投在区间内；1W 融入需求集中在 5.37%-5.44%，成交在区间内；2W 买盘报在 5.45%-5.55%，非跨月 2W 卖盘报在 5.46%-5.48%，跨月 2W 仅有少量卖盘报在 5.52%-5.55%，成交较少；1S 需求集中在 5.56%-5.64%，融出报在 5.55%-5.65%，成交在 5.64%；3S 融入需求集中在 5.65%-5.70%，在 5.70% 少量交投；6S、9S 买盘主要在 5.55%-5.65% 和 5.55%-5.70%，相应期限融出较少，成交寥寥；1Y 买盘主要在 5.55%-5.70%，交投较为清淡。

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 5.37%。

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-1S 整体均衡，2S 较为宽松，3S-6S 均衡偏松，9S 及以上长长期限较为宽松，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.32%-5.35%，交投在区间内；1W 融入需求集中在 5.37%-5.40%，成交在 5.40% 附近；2W 买盘报在 5.45%-5.50%，卖盘在 5.43%-5.48%，交投在 5.48%；1S 融入需求在 5.50%-5.55%，融出报在 5.56%-5.60%，成交有限；3S 买盘报在 5.58%-5.64%，卖盘询出在 5.63%-5.65%，交投较少；6S 需求报在 5.57%-5.61%，融出较少；1Y 融入需求集中在 5.45%-5.50%，少量卖盘询出在 5.55%，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 | 5.60 | 5.70 |

附：境外各币种全期限拆借价格

| 币种 | 1W | 1S | 3S | 6S | 1Y |
|-----|-------|-------|------|------|------|
| USD | 5.40 | 5.59 | 5.65 | 5.60 | 5.53 |
| GBP | 5.20 | 5.37 | 5.43 | 5.41 | 5.37 |
| EUR | 4.04 | 4.16 | 4.12 | 4.05 | 4.00 |
| AUD | 4.33 | 4.50 | 4.56 | 4.62 | 4.73 |
| YEN | -0.10 | -0.05 | 0.03 | 0.05 | 0.00 |
| CNH | 2.30 | 2.50 | 2.80 | 2.70 | 2.70 |
| HKD | 3.80 | 4.30 | 4.50 | 4.60 | 4.70 |

2024/03/14 存放市场各期限双边价格

| 期限 | 融出 | 融入 |
|----|------------|------------|
| 1w | 2.15~ 1.70 | 1.87~ 1.50 |
| 2w | 2.20~ 1.70 | 1.88~ 1.50 |
| 1m | 2.65~ 2.25 | 2.15~ 1.90 |
| 3m | 2.72~ 2.35 | 2.18~ 2.00 |
| 6m | 2.78~ 2.35 | 2.28~ 2.00 |
| 1y | 2.87~ 2.40 | 2.38~ 2.05 |

2024/03/14 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 / Lily Ye, Kurt Du, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu