



【2024-04-22】

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	DR9M
加权利率（%）	1.7811	1.8351	1.9438	1.9478	1.9529	2.0800
涨跌幅（BP）	-1.64	-4.24	-2.61	-0.98	--	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO（%）	1.8517	2.0176	1.9827	1.9931	2.2556	2.4590	2.6225	2.4063	2.9357
涨跌幅（BP）	-1.07	0.99	-3.91	-7.36	27.11	38.37	9.50	8.23	64.45

【公开市场操作】中国央行今日进行 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 20 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现零投放零回笼。

今日资金面整体均衡。具体来看：早盘大行国股有部分融出，银行偏紧，非银偏松。隔夜押利率 1.90%成交，押存单信用在 1.90%至加权 +10bps 成交。7d 押利率 1.90%成交，押存单信用 1.90%至 1.95%成交。随后融出 ofr 减少，隔夜押利率存单信用 1.95%成交，7 天押利率 1.93%成交。午后资金面延续均衡态势，隔夜利率加权-1.90%成交，押存单信用 1.90%-1.93%成交。临近尾盘隔夜押利率最低成交至 1.80%，押存单最低成交至 1.85%，整体保持宽松至收盘。(Anqi Zhang)

今日资金面情绪指数：49-51-52-47

存单市场

截至下午 5 点 30 分，4 月 22 日有 109 只同业存单发行，实际发行量 833.6 亿，4 月 23 日将有 167 只存单计划发行，计划发行量为 1992.3 亿。

今日一级存单全期限均为工作日到期，整体交投活跃。

具体来看

1M 国股行：1.70%，AAA 城农商：1.75%-1.85%；

3M 国股行：1.88%-1.90%（部分国股大行在 1.88%位置募满、1.90%位置有募集），AAA 城农商：1.91%-1.98%（部分城农商在 1.92%、1.94%、1.95%、1.96%位置募满）；

6M 国股行：1.90%，AAA 城农商：1.93%-2.05%（部分城农商在 1.95%-2.02%位置有募集）；

9M 国股行：1.98%-1.99%（部分国股大行在 1.98%、1.99%位置有募集），AAA 城农商：2.01%-2.20%（部分城农商在 2.01%、2.02%、2.05%位置有募集）；

1Y 国股行：2.00%（部分国股大行在 2.00%位置有募集），AAA 城农商：2.03%-2.28%（部分城农商在 2.04%-2.11%位置募满，需求火热)(Brian 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（%）	1.80	1.89	1.93	2.02	2.04
今日询价最高利率（%）	1.70	1.88	1.90	1.99	2.00
涨跌幅（BP）	-10	-1	-3	-3	-4

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 13bp 至 1.75%，3M 下行约 2bp 至 1.88%，6M 下行约 4bp 至 1.91%，9M 下行约 3bp 至 1.99%，1Y 下行约 2.75bp 至 2.02%。

具体来看，4 月到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.60%-1.70%，AAA 大城农商主要成交在 1.60%-1.75%；5-6 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.69%-1.80%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.85%；三季度到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.85%-1.90%，AAA 大城农商主要成交在 1.92%-1.93%；四季度到期，各类机构交投清淡，国股大行主要成交在 1.90%-1.94%，AAA 大城农商成交寥寥；明年一季度到期，各类机构交活跃，1 月到期，国股大行主要成交在 1.985%-2.00%，AAA 大城农商个别成交在 2.015%-2.03%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.00%-2.02%，AAA 大城农商主要成交在 2.03%-2.04%明年 4 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.00%-2.04%，AAA 大城农商主要成交在 2.05%-2.07%。(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)	1.75	1.88	1.91	1.99	2.02
	AAA (非国股)	1.85	1.92	1.98	2.015	2.04
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-13	-2	-4	-3	-2.75
	AAA (非国股)	-3	-2	0	-3.5	-4

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 均衡偏紧，2W-1S 偏紧，2S 及以上中长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.42%-5.45%，交投在区间内；1W 不跨月需求报在 5.50%-5.53%，跨月需求集中在 5.63%，融出报在 5.52%-5.53%，在 5.53%部分成交；2W 买盘在 5.60%-5.66%，交投主要在 5.63%-5.66%；1S 融入需求报在 5.65%-5.72%，成交主要在 5.68%-5.72%；2S 少量买盘报在 5.75%，在 5.75%部分成交；3S、6S 需求集中在 5.70%-5.75%，3S 在区间内交投，6S 融出较少，交投有限；9S 买盘报在 5.70%-5.75%，供给较少，成交寥寥；1Y 需求集中在 5.70%-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，1W 均衡偏松，2W 均衡偏紧，1S-2S 均衡，3S-6S 均衡偏紧，9S 偏宽松，1Y 均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求主要在 5.35%-5.37%，交投在区间内；1W 买盘在 5.40%-5.43%，卖盘在 5.40%-5.44%，成交在 5.40%；2W 需求报在 5.50%-5.53%，区间内交投；1S 买盘主要在 5.58%-5.59%，交投较少；3S、6S 需求分别在 5.65%-5.69%和 5.65%-5.72%，相应期限卖盘稀缺，成交有限；1Y 有零星买盘报在 5.70%-5.75%，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	5.42	5.43
1W	5.50	5.52
1M	5.65	5.68
3M	5.70	5.80
6M	5.75	5.80
1Y	5.75	5.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.43	5.62	5.70	5.72	5.74
GBP	5.25	5.35	5.51	5.44	5.23
EUR	4.01	4.12	4.18	4.13	4.09
AUD	4.37	4.46	4.64	4.68	4.62

YEN	-0.03	0.04	0.08	0.12	0.15
CNH	5.05	4.60	4.40	3.60	3.35
HKD	3.50	3.90	4.30	4.40	4.70

同业存放和非银存款参考报价

2024/04/22 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.10~ 1.80	1.60~ 1.50
2w	2.30~ 1.80	1.80~ 1.50
1m	2.35~ 1.90	1.85~ 1.55
3m	2.40~ 1.90	1.90~ 1.55
6m	2.45~ 2.00	1.95~ 1.60
1y	2.55~ 2.10	2.05~ 1.70

2024/04/22 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

文 / Anqi Zhang, Brain Zhang, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu