



【2024-04-17】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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	DR21	DR1M	DR2M
加权利率(%)	1.7318	1.8326	1.9591	2.0208	1.9850	2.0200
涨跌幅(BP)	1.61	1.71	10.21	2.49	-4.50	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO (%)	1.7998	2.0946	1.9856	1.9894	2.3012	2.4329	2.3432	2.0743	3.0000
涨跌(BP)	0.89	2.94	1.08	-	-1.33	18.97	-14.38	3.97	10.00

【公开市场】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。今日有 1700 亿元 1 年期中期借贷便利（MLF）和 20 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 1700 亿元。

今日资金面早盘延续宽松态势，十点后有所收紧，资金面转为均衡。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至加权+15bp 附近，隔夜押存单信用成交在定价 1.85%-1.90%位置，7d 押利率地方成交在 1.85%-1.90%，押信用 1.95% 成交。各期限资金供给充足，资金需求快速得到满足。公开市场操作后，资金面转为均衡，银行融出减少。

午后，资金成交价格延续均衡态势，隔夜押存单成交在 1.85%-1.88% 附近，押利率成交在 1.80%，7d 押利率 1.90%成交，资金面维持均衡直至收盘。

今日资金情绪指数：44-47-50-45

存单市场

截至下午 5 点 30 分，4 月 17 日有 107 只同业存单发行，实际发行量 869.6 亿，4 月 18 日将有 82 只存单计划发行，计划发行量为 456 亿。

今日一级存单除 3m 外均为为休息日到期，受到期日影响，交投清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.80%-1.86%，AAA 城农商：1.90%-1.94%；

3M 国股行：1.88%，AAA 城农商：1.93%-2.04%（部分城农商在 1.99%、2.00%、2.01%、2.04%位置有募集）；

6M 国股行：1.90%，AAA 城农商：1.99%-2.06%；

9M 国股行：2.00%-2.02%，AAA 城农商：2.05%-2.20%；

1Y 国股行：2.03%-2.05%，AAA 城农商：2.10%-2.28%；(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 (%)	1.80	1.91	1.95	2.00	2.10
今日询价最高利率 (%)	1.80	1.88	1.90	2.02	2.05
涨跌幅 (BP)	0	-3	-5	2	-5

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘整体下行，午盘后部分期限有所回升，截至收盘，1M 基本持平在 1.90%，3M 下行约 1bp 至 1.97%，6M 基本持平在 2.00%，9M 下行约 2.5bp 至 2.06%，1Y 下行约 1.5bp 至 2.09%。

具体来看，4 月到期，主要买盘为银行，国股大行主要成交在 1.79%-1.82%，AAA 大城农商主要成交在 1.80%-1.82%；5-6 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 1.88%-1.91%，AAA 大城农商主要成交在 1.90%-1.93%；三季度到期，各类机构交投较活跃，国股大行主要成交在 1.95%-1.98%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.01%；四季度到期，各类机构交投较活跃，国股大行主要成交在 1.98%-2.02%，AAA 大城农商主要成交在 2.02%-2.03%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 2.045%-2.07%，AAA 大城农商个别成交在 2.10%；2-3 月到期，国股大行主要成交在 2.07%-2.095%，AAA 大城农商主要成交在 2.10%-2.11%明年 4 月到期，各类机构交投活跃，国股大行主要成交在 2.07%-2.0975%，AAA 大城农商主要成交在 2.11%-2.12%。(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)	1.90	1.97	2.00	2.060	2.09
	AAA (非国股)	1.91	2.00	2.03	2.10	2.12
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	-1	0	-2.5	-1.5
	AAA (非国股)	-2	2	1	0	-1.5

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隔夜-1W 均衡，2W-1S 整体偏紧，3S 均衡偏紧，6S 及以上中长期限均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求集中在 5.42%-5.44%，交投在区间内；1W 融入需求报在 5.48%-5.55%，成交主要在 5.51%-5.55%；2W 买盘报在 5.60%-5.65%，交投主要在 5.60%；1S 需求在 5.65%-5.71%，区间内成交；3S、6S 融入需求分别在 5.70%-5.78%和 5.70%-5.75%，相应期限均在 5.70%少量交投；9S 买盘报在 5.68%-5.75%，融出较少，成交寥寥；1Y 融入需求在 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-1W 均衡，2W 均衡偏松，1S 及以上中长期限整体均衡，交投集中在 3S 内。具体来看：O/N 需求报在 5.33%-5.37%，交投主要在 5.35%-5.36%；1W 买盘在 5.39%-5.41%，卖盘在 5.41%-5.44%，交投有限；2W 需求集中在 5.46%-5.50%，供给较少；1S 买盘报在 5.56%-5.60%，成交有限；3S、6S 需求分别在 5.62%-5.68%和 5.65%-5.70%，6S 交投集中在 5.70%；9S 少量买盘报在 5.70%-5.72%，听闻市场在 5.70%部分成交；1Y 融入需求主要在 5.70%-5.75%，融出报在 5.72%-5.77%，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	5.55
1M	5.65	5.70
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	5.42	5.56	5.70	5.70	5.70
GBP	5.23	5.36	5.52	5.45	5.25
EUR	4.00	4.15	4.20	4.12	4.10
AUD	4.36	4.45	4.65	4.70	4.63
YEN	-0.03	0.04	0.10	0.14	0.20
CNH	4.75	4.75	4.25	3.60	3.35
HKD	3.80	4.20	4.40	4.50	4.70

同业存放和非银存款参考报价

2024/04/17 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.34~ 1.90	1.84~ 1.60
2w	2.55~ 2.15	2.05~ 1.85
1m	2.45~ 2.05	1.95~ 1.70
3m	2.45~ 2.15	1.95~ 1.75
6m	2.55~ 2.20	2.04~ 1.80
1y	2.60~ 2.25	2.10~ 1.90

2024/04/17 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, Wendy Zhu, Qi Zhang, Kiki Huang, Yu Qiu