



【2023-8-30】

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：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021
加权利率（%）	1.9075	2.2479	2.2269	2.2211
涨跌幅（BP）	-7.71	6.60	5.62	3.75

交易品种	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M	IBO6M
加权利率（%）	1.9829	2.2466	2.0159	2.2426	2.3513	2.1273	2.6630	2.5060
涨跌幅（BP）	-7.36	6.10	-21.58	33.42	28.15	-11.67	-23.80	-5.90

【公开市场】央行公告称，为维护月末流动性平稳，8月30日以利率招标方式开展了3820亿元7天期逆回购操作，中标利率1.8%。当日3010亿元逆回购到期，因此单日净投放810亿元。

今日资金面全天总体呈现由紧迅速转松的趋势，银行类机构融出较昨日明显放量，非银行类机构融出依然较为充裕。具体来看：早盘大行股份制有部分融出隔夜，押利率加权至+10bps左右融出，押存单信用加权+20bps至定价2.20%左右融出。跨月资金以7天为代表，价格较昨日小幅上行，押利率2.35%-2.40%融出，押存单信用2.45-2.50%融出。14天押利率2.20%附近融出，押存单信用2.25%-2.30%融出。未及午盘大行跨月资金融出放量，月内至跨月资金价格均冲高回落，7D成交价格普遍回落至2.35%位置趋于均衡。午后开盘，资金面持续宽松，部分大行股份行大量融出跨月资金。成交价格为2.30%附近。隔夜回购成交价格也迅速走低并减点成交，押利率1.75%-1.80%附近融出，押存单信用1.90%-2.00%融出。至收盘前押利率隔夜成交在1.70%附近。

今日全天的资金面情绪指数：55-42-42-39 (Aaron Yang)

存单市场

截至下午5点30分，8月30日有38只同业存单发行，实际发行量126亿，8月31日将有42只存单计划发行，计划发行量为205.1亿。

今日一级存单仅3M、6M为工作日到期，全天一级市场交投清淡。

具体来看：

1M AAA城农商：1.80%-1.92%；

3M 国股行：2.00%，AAA城农商：2.05%-2.09%；

6M 国股行：2.15%-2.16%，AAA城农商：2.15%-2.26%；

9M 国股行：2.20%-2.22%，AAA城农商：2.22%-2.38%；

1Y 国股行：2.25%，AAA城农商：2.26%-2.45%。(Ares Yang)

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（%）	/	1.95	2.16	2.27	2.25
今日询价最高利率（%）	/	2.00	2.16	2.22	2.25
涨跌幅（BP）	/	+5	0	-5	0

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益率较昨日收盘震荡下行，尾盘略有回升，其中1M下行1bp至2.04%附近，3M下行5bp至2.10%，6M下行2bp至2.19%，9M下行2bp至2.265%，1y下行1.5bp至2.30%。

具体来看，三季度到期，主要买盘为基金和银行，9月到期国股大行主要成在2.00%-2.23%，AAA大城农商主要成交在2.00%-2.45%；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在2.07%-2.20%，AAA大城农商主要成在2.10%-2.20%；明年一季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在2.15%-2.22%，AAA大城农商少量成交在2.21%-2.25%；明年二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在2.25%-2.285%，AAA大城农商主要成交在2.285%-2.31%；明年七八月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在2.285%-2.32%，AAA大城农商主要成交在2.32%-2.35%。（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）	2.04	2.10	2.19	2.265	2.300
	AAA（非国股）	2.03	2.18	2.23	2.29	2.33
与昨日收益变动对照（BP）	AAA（国股）	-1	-5	-2	-2	-1.5
	AAA（非国股）	-7	1	-4	-2	-1

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日境内美金拆借市场流动性整体均衡。成交集中在 3S 内。具体来看：O/N-1W 融出供给增加，流动性较昨日好转：O/N 买盘报在 5.38%-5.43%，1W 买盘报在 5.46%-5.48%，均在区间内成交。2W 买盘报在 5.50%-5.52%，少量卖盘报在 5.52%，成交较少。1S 买盘报在 5.60%-5.65%，区间内成交。3S 买盘报在 5.70%-5.75%，成交较少。6S-1Y 市场双边需求寥寥，交投清淡。

境内美金回购市场：今日境内美金回购市场流动性均衡。O/N 成交在 5.42%。

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场交投清淡，暂无成功发行。

境外美金拆借市场：今日境外美金拆借市场流动性 1S 内短期限均衡，中长期偏紧。成交主要在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.31%-5.35%，区间内成交。1W 买盘报在 5.40%-5.44%，区间内成交。2W 买盘报在 5.43%-5.52%，在 5.50%附近成交。1S 买盘报在 5.55%-5.60%，成交较少。2S 买盘价格上行，报在 5.62%-5.73%，区间内成交。3S 买盘报在 5.70%-5.73%，融出有限，成交较少。6S 买盘报在 5.80%-5.90%，9S 买盘报在 5.85%-5.95%，1Y 买盘报在 5.85%-5.95%。跨年长期限卖盘稀缺，成交较少。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.38	5.43
1W	5.45	5.50
1M	5.60	5.65
3M	5.70	5.75
6M	5.75	5.80
1Y	5.85	5.95

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.42	5.58	5.70	5.82	5.88
GBP	5.17	5.30	5.49	5.81	6.02
EUR	3.75	3.85	3.91	3.95	3.98
AUD	4.28	4.38	4.45	4.53	4.75
YEN	-0.20	-0.15	-0.05	0.01	-0.02
CNH	2.95	3.45	3.45	3.15	3.15
HKD	2.70	3.55	3.95	4.65	4.95

同业存放和非银存款参考报价

2023/08/30 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.45~ 1.95	2.10~ 1.75
2w	2.45~ 1.95	2.10~ 1.75
1m	2.40~ 1.95	2.00~ 1.75
3m	2.40~ 2.05	2.00~ 1.80
6m	2.70~ 2.15	2.20~ 1.90
1y	2.85~ 2.25	2.32~ 2.00

2023/08/30 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m		
3m		
6m		
1y		
3Y	3.50~2.80	3.20~2.60
5Y	4.20~3.50	4.00~3.30