



【2023-7-21】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，质押式回购存款类机构加权价格如下：

交易品种	DR001		DR007		DR014		DR021		DR2M
加权利率（%）	1.5228		1.8115		1.9663		2.0314		2.1500
涨跌幅（BP）	-3.15		-0.86		-3.46		-0.27		9.25
期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	9M	1Y	
IBO（%）	1.6202	1.9808	1.9983	2.2066	2.4762	3.0000	/	3.0895	
涨跌幅（BP）	-3.39	-18.97	4.95	0.18	-3.52	20.00	/	26.57	

【公开市场】7月21日，央行今日进行130亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.90%，与此前持平。此外，今日有200亿元逆回购到期，当日实现净回笼70亿元。

今日全天趋于均衡，具体来看：早盘伊始押利率加权附近ofr较少，押存单信用在1.85%附近成交。7d押利率价格成交1.85%，押存单信用成交在1.85-1.90%。跨月资金方面，14d供给在2.00%-2.05%，跨月资金供给充足，14d期限成交利率较上一交易日下降。公开市场操作后，资金成交价格变化不大，隔夜成交利率因加权利率没有较上一交易日明显下降，隔夜押存单信用1.80%成交为主，机构资金需求逐渐得到满足。午后开盘，资金供给较早盘减少，资金边际较早盘略微收紧，资金面延续均衡态势直至尾盘。(Lucas Yuan)

今日全天的资金面情绪指数：47-46-50-50

存单市场

截至下午5点30分，7月21日有150只同业存单发行，实际发行量2495亿，7月24日将有128只存单计划发行，计划发行量为1963.9亿。

今日一级存单各个期限均为工作日到期，整体市场情绪较好，具体来看，1M国股大行询在1.85%-1.90%，在1.90%价位有部分募集，AAA城农商询在1.95%-2.00%，较好名字城商行在1.95%价格募满；3M国股行询在2.00%-2.05%，其中大行在2.04%价位募满，AAA城农商询在2.05%-2.15%，其中大城商行在2.06%募满，较好名字农商行在2.08%募满；6M国股大行询在2.06%-2.09%，AAA城农商询在2.18%-2.28%，大城商在2.18%价格募满；9M期限国股大行询在2.20%-2.24%并在2.24%价位获得市场追捧，AAA城农商询在2.27%-2.40%，大城商在2.27%价位募满，此外也有其他AAA城商行在2.35%，2.40%价位有些许募集；1Y大行国股在2.28%-2.30%募集火爆，2.30%国股大行供不应求，AAA城农商询在2.32%-2.45%，其中大城农商在2.33%价位获得较好的募集需求，其他好名字城商行在2.34价位募满。(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（%）	1.90	2.05	2.09	2.25	2.31
今日询价最高利率（%）	1.90	2.04	2.09	2.24	2.30
涨跌幅（BP）	0	-1	0	-1	-1

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘相比，1M下行约1bp至1.90%，3M基本持平在2.04%，6M下降1.5bp至2.15%，9M下行1bp至2.24%，1y下行1bp至2.29%。

具体来看：三季度到期，主要买盘为基金和银行，其中 7 月到期国股大行成交在 1.50%-1.60%，AAA 大城农商主要成交在 1.60%附近；8、9 月到期国股大行成交在 1.87%-1.92%，AAA 大城农商主要成在 1.91%-1.95%；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 2.02%-2.05%，AAA 大城农商在 2.06%附近成交寥寥；明年一季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在 2.165%-2.18%，AAA 大城农商成在 2.20-2.22%；明年二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.24%-2.26%，AAA 大城农商主要成交在 2.28%-2.30%；明年七月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.285%-2.295%，AAA 大城农商主要成交在 2.32%-2.36%。(Casper Song)

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	2.04	2.15	2.24	2.29
	AAA (非国股)	1.93	2.06	2.19	2.27	2.325
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	0	-1.5	-1	-1
	AAA (非国股)	0	0	-1	-2	-2

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日境内美金市场流动性整体均衡偏松。交投在 3S 内。具体来看：O/N 成交在 5.14%-5.16%。1W-2W 交投相对活跃，1W 买盘报在 5.26%-5.32%，2W 买盘报在 5.40%-5.46%，均在区间内成交。1S 买盘报在 5.50%-5.60%，区间内成交。3S 买盘报在 5.60%，卖盘报在 5.70%，成交较少。6S 买盘报在 5.70%，融出寥寥。更长期限整体交投清淡。

境内美金回购市场：今日境内美金回购市场流动性偏松，隔夜成交在 5.16%。

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场有大行发行 6S 在 5.75%，并募得一定需求。

境外美金拆借市场：今日境外美金市场流动性整体均衡偏松。成交在 6S 内。O/N 买盘报在 5.06%-5.11%，区间内成交。1W 买盘报在 5.15%-5.25%，2W 买盘报在 5.28%-5.32%。1S 买盘报在 5.42%-5.45%，卖盘报在 5.50%-5.55%，部分成交。3S 买盘报在 5.59%-5.64%，卖盘报在 5.70%，成交较少。6S 买盘报在 5.70%-5.85%，在 5.80%附近少量成交。1Y 融入需求较少，卖盘报在 5.90%，交投清淡。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.13	5.16
1W	5.25	5.35
1M	5.50	5.60
3M	5.70	5.77
6M	5.75	5.80
1Y	5.80	5.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.25	5.50	5.70	5.75	5.80
GBP	4.81	5.22	5.53	5.96	6.00
EUR	3.43	3.75	3.87	3.90	4.02
AUD	4.07	4.38	4.55	4.62	4.98
YEN	-0.10	-0.06	-0.01	0.00	0.04
CNH	2.05	2.25	2.45	2.55	2.75
HKD	5.20	5.20	5.20	5.20	5.30

同业存放和非银存款参考报价

本周线下资金各期限吸收报价为：7 天 1.50%-1.86%，14 天 1.60%-2.08%，1 个月 1.75%-2.05%，3 个月 1.95%-2.14%，6 个月 1.80%-2.25%，1 年 2.00%-2.40%。

2023/07/21 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.25~ 1.70	1.75~ 1.50
2w	2.60~ 2.05	2.00~ 1.80
1m	2.55~ 2.15	2.00~ 1.85
3m	2.70~ 2.25	2.05~ 2.00
6m	2.75~ 2.10	2.15~ 1.80
1y	2.90~ 2.40	2.35~ 2.00

2023/07/21 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m		
3m		
6m		
1y		
3Y	3.50~2.89	3.25~2.80
5Y	4.20~3.55	4.00~3.30

文 /Lucas Yuan, Kurt Du, Casper Song, Baixiao Ren, Yu Qiu