



【2023-7-20】

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：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR3M
加权利率（%）	1.5543	1.8201	2.0009	2.0341	2.1000	2.0575	2.2000
涨跌幅（BP）	-9.28	-2.95	2.18	-2.83	0.26	-2.58	-10.00

期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	1Y
IBO（%）	1.6541	2.1705	1.9488	2.2048	2.5114	2.8000	2.8238
涨跌幅（BP）	-8.36	14.14	-19.72	-6.65	-24.39	-35.00	/

【公开市场】7月20日，央行今日进行260亿元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50亿元逆回购到期，当日实现净投放210亿元。

今日资金面较昨日好转，全天均衡偏松，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%-1.90%成交，供给较前一交易日明显增多，成交多在1.85%。7d押利率价格成交1.90%，押存单信用成交在1.90-1.95%。跨月资金方面，14d供给在2.05%-2.10%，21d押利率2.05%有成交，跨月资金供给充足。公开市场操作后，大行融出，资金边际较早盘转松，7d回购品种成交价格开始走低，隔夜成交利率因加权利率没有较上一交易日明显下降，隔夜押存单信用依旧1.85%成交为主，机构资金需求逐渐得到满足。午后开盘，资金面延续均衡偏松态势直至尾盘，押存单隔夜1.80%-1.85%成交，靠近尾盘，押存单隔夜最低成交1.75%。(Lucas Yuan)

今日全天的资金面情绪指数：49-47-49-45

存单市场

截至下午5点30分，7月20日有98只同业存单发行，实际发行299.9亿，7月21日将有167只存单计划发行，计划发行量2691.2亿。

一级存单方面，今日所有期限为工作日到期，整体交投火爆，各个期限需求旺盛。具体来看，1M国股大行询在1.85%-1.90%；1M AAA城农商行询在1.95%至2.05%，在1.99%获得较好需求；3M国股大行询在2.00%至2.05%，好名字在2.05%收获较好需求，AAA城农商行询在2.07%至2.18%，部分名字在2.10%获得较好需求；6M国股询在2.08%至2.09%，AAA城农商行询在2.13%至2.28%，在2.20%-2.26%区间内有部分名字募满获得较好需求；9M国股询在2.20%-2.25%附近，大行在2.25%募满，部分名字在2.24%得到部分需求，AAA城农商行询在2.28%至2.40%，好名字在2.29%得到市场青睐；1Y国股询在2.25%-2.31%附近，部分名字在2.31%需求火爆，AAA城农商行询在2.33%至2.50%，好名字在2.34%得到较好需求。(DongCheng Li)

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	2.02	2.16	2.23	2.28
今日询价最高利率（%）	1.90	2.05	2.09	2.25	2.31
涨跌幅（BP）	0	3	-7	2	3

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 2bp 至 1.91%，3M 下行约 1bp 至 2.04%，6M 下行约 0.5bp 至 2.165%，9M 下行 1bp 至 2.25%，1y 基本持平在 2.30%。

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 1.65%-1.68%，AAA 大城农商主要成交在 1.70%附近；8、9 月到期国股大行成交在 1.90%-1.93%，AAA 大城农商主要成在 1.90%-1.96%；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 2.035%-2.05%，AAA 大城农商成在 2.06%-2.08%；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%-2.195%，AAA 大城农商成在 2.215-2.23%；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%-2.27%，AAA 大城农商主要成交在 2.28%-2.29%；明年七月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.295%-2.31%，AAA 大城农商主要成交在 2.345%附近。(Brain 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)	1.91	2.04	2.165	2.25	2.30
	AAA (非国股)	1.93	2.06	2.20	2.29	2.345
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2	-1	-0.5	-1	0
	AAA (非国股)	-2	-2	0	6	-0.5

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均衡偏松。成交集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.14%-5.16%，区间内成交。1W 买盘报在 5.28%-5.32%，2W 买盘报在 5.40%-5.47%，均在区间内成交。1S 买盘报在 5.60%，并有成交。3S 买盘报在 5.60%-5.70%，卖盘报在 5.70%，成交较少。6S-1Y 少量买盘询价在 5.75%附近，长期限融出寥寥，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偏松，隔夜成交在 5.15%-5.16%。

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场有询价发行 1M 在 5.60%，3M 在 5.75%，需求较少。有询价发行 6M 在 5.75%-5.80%，并有大行在 5.75%募到一定需求。

境外美金拆借市场：今日境外美金市场流动性偏松。成交集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.08%-5.11%，区间内成交。1W 买盘报在 5.14%-5.16%，成交较少。2W 买盘报在 5.27%-5.35%，区间内成交。1S 买盘报在 5.40%-5.50%，卖盘报在 5.50%-5.60%，少量成交。3S 买盘报在 5.68%-5.71%，卖盘报在 5.70%-5.80%，交投清淡。6S 买盘报在 5.75%-5.85%，少量卖盘报在 5.85%。1Y 少量买盘报在 5.85%，卖盘报在 5.85%-5.90%，需求有限，成交寥寥。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.14	5.17
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

境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.20	5.50	5.70	5.75	5.80
GBP	4.90	5.20	5.57	5.80	6.32
EUR	3.50	3.75	3.89	3.85	4.05
AUD	4.15	4.33	4.54	4.62	4.98
YEN	-0.09	-0.04	0.00	0.00	0.01
CNH	1.95	2.05	2.45	2.55	2.75
HKD	5.00	5.00	5.05	5.10	5.20

2023/07/20 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	2.65~ 2.05	2.08~ 1.80
1m	2.55~ 2.15	2.00~ 1.85
3m	2.70~ 2.25	2.05~ 1.95
6m	2.75~ 2.10	2.15~ 1.80
1y	2.90~ 2.40	2.35~ 2.00

2023/07/20 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, DongCheng Li, Brain Zhang, Baixiao Ren, Yu Qiu