



【2023-08-04】

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		DR1M		DR2M	
加权利率 (%)		1.1458		1.6402		1.6636		1.6502		1.7741		1.7500	
涨跌幅 (BP)		7.29		2.20		-5.42		-2.17		0.09		-23.76	
期限		O/N	1W	2W	21d	1M	2M	3M	6M	1Y			
IBO (%)		1.2425	1.8228	1.8455	1.8397	2.1618	2.0000	2.4606	2.5308	3.2147			
涨跌幅 (BP)		6.51	-19.07	1.30	4.67	5.41	-15.00	-11.9700	-21.92	36.4700			

【公开市场】央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，8月4日以利率招标方式开展了20亿元7天期逆回购操作，中标利率1.9%。Wind数据显示，当日650亿元逆回购到期，因此单日净回笼630亿元；本周央行公开市场共有3410亿元逆回购到期，本周央行公开市场累计进行了530亿元逆回购操作，因此本周央行公开市场净回笼2880亿元。

今日资金面早盘均衡，尾盘偏紧。早盘大行股份制有部分融出。隔夜押利率加权至加权+20bps融出，押存单信用1.60%-1.70%%成交。7天押利率最低成交到1.60%，押存单信用成交在1.70%-1.75%。午后资金面逐渐收紧，银行融出暂停，押存单信用隔夜最高成交到1.80%附近，后维持偏紧态势直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：44-45-51-54 (Chris Gu)

存单市场

截至下午5点30分，8月4日有201只同业存单发行，实际发行量2489.4亿，8月5日将有112只存单计划发行，计划发行量为596.2亿。

今日一级存单全部为工作日到期，其中3M期限交投热情较高。

具体来看：

1MAAA城农商：1.76%-1.85%；

3M国股行：1.90%-1.95%（1.95%价位有募集），AAA城农商：1.95%-2.12%(2.00%，2.02%和2.05%价位有募满)；

6M国股行：2.00%-2.08%（2.08%价位募满），AAA城农商：2.10%-2.22%（2.13%，2.16%价位有募满）；

9M国股行：2.15%-2.18%，AAA城农商：2.23%-2.33%；

1Y国股行：2.23%-2.26%，AAA城农商：2.28%-2.42%（大城商募满在2.31%）。(Kurt Du)

附：国股NCD一级询价利率

国股存单	1M	3M	6M	9M	1Y
昨日询价利率	/	1.98	2.06	2.20	2.27
今日询价利率	/	1.95	2.08	2.18	2.26
涨跌幅 (BP)	/	-3	2	-2	-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，年内下行明显，年后窄幅波动，尾盘整体略有回升，截至收盘，1M下行约2bp至1.75%，3M持平在1.97%，6M下行0.5bp至2.13%，9M下行约2bp至2.22%，1Y（7月到期）基本持平在2.275%。

具体来看，三季度到期，主要买盘为银行，8月到期国股大行主要成在 1.45%-1.68%，AAA 大城农商主要成在 1.45%-1.62%；9月到期国股大行成交在 1.70%-1.77%，AAA 大城农商成交在 1.75%-1.80%；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.93%-1.98%，AAA 大城农商少量成在 1.95%；明年一季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在 2.10%-2.14%，AAA 大城农商少量成交在 2.16%；明年二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.22%-2.245%，AAA 大城农商主要成交在 2.24%-2.26%；明年七月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.26%-2.275%，AAA 大城农商主要成交在 2.265%-2.315%；明年八月到期，国股大行成交在 2.265%-2.2725%，AAA 大城农商少量成交在 2.30%。（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	1.97	2.13	2.22	2.275
	AAA (非国股)	1.80	1.99	2.16	2.24	2.305
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-2	0	0	-2	0
	AAA (非国股)	0	-4	-1	-2	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 O/N-2W 短期限均衡偏紧，中期限整体均衡。成交主要在 3S 内。具体来看：O/N 融出收敛，成交价格上行，主要成交在 5.36%-5.40%。1W 买盘报在 5.42%-5.46%，2W 买盘报在 5.48%-5.52%，融出有限，均在区间内成交。1S 买盘报在 5.55%-5.60%，少量买盘报在 5.65%，在 5.60%附近部分交投。3S 买盘报在 5.70%，卖盘较少。6S-1Y 双边需求寥寥，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均衡偏紧，T/N 成交在 5.41%。

美金存单市场：今日境内美金存单市场较为清淡，暂无交投。

境外美金拆借市场：今日境外美金市场流动性整体均衡。成交主要在 1S 内，3S-6S 仅有少量交投。具体来看：O/N 买盘报在 5.30%-5.34%，区间内成交。1W 买盘报在 5.35%-5.42%，成交在 5.40%-5.42%。2W 买盘报在 5.48%-5.50%，融出较少。1S 交投集中在 5.55%。3S 买盘报在 5.60%-5.68%，融出较少。6S 买盘报在 5.70%-5.75%，9S 买盘报在 5.75%，1Y 买盘报在 5.75%-5.84%。6S-1Y 卖盘寥寥，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	5.34	5.38
1W	5.42	5.47
1M	5.55	5.60
3M	5.70	5.75
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	5.42	5.55	5.70	5.80	5.88
GBP	5.17	5.33	5.54	5.72	6.07
EUR	3.75	3.87	3.92	3.87	4.02
AUD	4.22	4.25	4.45	4.60	4.87
YEN	-0.14	-0.10	-0.05	0.02	0.07
CNH	1.95	2.25	2.25	2.35	2.55
HKD	4.65	4.95	5.15	5.15	5.25

同业存放和非银存款参考报价

2023/08/04 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1W	1.95~ 1.70	1.65~ 1.55
2W	2.00~ 1.80	1.72~ 1.60
1M	2.20~ 2.00	1.80~ 1.73
3M	2.55~ 2.15	2.05~ 1.90
6M	2.70~ 2.20	2.18~ 1.93
1Y	2.90~ 2.45	2.35~ 2.15

2023/08/04 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	3.20~2.80
5Y	4.20~3.55	4.00~3.30

本周线下资金各期限吸收报价为：7 天 1.45%-1.80%，14 天 1.60%-1.90%，1 个月 1.73%-2.00%，3 个月 1.90%-2.05%，6 个月 1.93%-2.20%，1 年 2.00%-2.38%。

文 / Chris Gu, Kurt Du, Qi Zhang, Baixiao Ren, Yu Qiu