



【2023-8-14】

人民币回购及NCD

货币市场

周一， 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	DR3M
加权利率 (%)	1.6910	1.8231	1.7972	1.9385	1.9303	2.1150
涨跌幅 (BP)	35.88	5.95	2.80	4.89	3.86	/

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO (%)	1.7700	1.9163	1.9445	1.8000	2.3375	2.8427	2.5392	2.2500	2.5882	3.2193
涨跌幅 (BP)	33.71	-1.33	7.28	-18.17	22.01	84.27	11.73	2.50	/	26.93

【公开市场】央行今日进行 60 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.90%，与此前持平。今日有 30 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 30 亿元。

今日资金面早盘均衡偏紧。早盘大行股份制有部分融出，隔夜加权价格较上一交易日上行 34.06bps。隔夜押利率加权至加权+30bps 融出，押存单信用 1.80%至+30bps 不低于 1.90%融出。7 天押利率加权融出，押存单信用 1.90%成交。午后资金面趋松，国股大行有部分融出，押存单信用隔夜成交到 1.85%-1.90%附近，押存单信用 7 天 1.85%融出，三点后资金进一步宽松，利率隔夜减点 1.65%融出，存单隔夜 1.80%融出(Yulun Ma)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 14 日有 102 只同业存单发行，实际发行量 1150.8 亿，8 月 15 日将有 159 只存单计划发行，计划发行量为 1753.6 亿。

一级存单方面，今日一级存单 1M 为休息日到期，其余期限为工作日到期，市场整体交投活跃，其中 3M,9m,1Y 期限热情较高。

具体来看，1M 国股行：1.78%，AAA 城农商：1.78%-1.83%；

3M 国股行：1.97%-1.98%（国股 1.98%位置募集较好），AAA 城农商：1.98%-2.05%(大城商在 2.00%价位募满，个别城商成交在 2.00%-2.05%) ；

6M 国股行：2.05%-2.08%，AAA 城农商：2.10%-2.19%（部分城商成交在 2.14%-2.18%）；

9M 国股行：2.20%-2.21%，AAA 城农商：2.24%-2.31%（部分城商成交在 2.27%-2.30%）；

1Y 国股行：2.25%-2.30%（大行 2.27%需求旺盛，上午募满截单），AAA 城农商：2.30%-2.38%（部分城农商在 2.30%-2.34%收获不错需求）。(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 (%)	1.76	1.95	2.08	2.23	2.28
今日询价最高利率 (%)	1.78	1.98	2.08	2.21	2.27
涨跌幅 (BP)	2	3	0	-2	-1

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较上周五收盘相比，短端上行，中长端下行，其中 1M 上行 3bp 至 1.79%，3M 基本持平在 1.98%，6M 下行 1bp 至 2.13%，9M 下行 1.5bp 至 2.22%，1y 下行 0.5bp 至 2.27%。

具体来看：三季度到期，主要买盘为基金和银行，八月到期国股大行主要成在 1.58%-1.65%，AAA 大城农商主要成在 1.60%-1.62%；九月到期国股大行成交在 1.74%-1.80%，AAA 大城农商成交在 1.78%-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 1.95%-1.99%，AAA 大城农商主要成在 2.00%-2.01%；明年一季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在 2.08%-2.15%，AAA 大城农商少量成交在 2.17%；明年二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.20%-2.24%，AAA 大城农商主要成交在 2.23%-2.245%；明年七八月月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.265%-2.275%，AAA 大城农商主要成交在 2.30%-2.31%。(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)	1.79	1.98	2.13	2.22	2.27
	AAA (非国股)	1.80	2.01	2.15	2.235	2.30
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	3	0	-1	-1.5	-0.5
	AAA (非国股)	-1	1	0	-2.5	-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偏紧。成交集中在 3S 内。O/N 买盘报在 5.37%-5.39%，区间内成交。1W 买盘报在 5.38%-5.46%，成交主要在 5.43%-5.46%。2W 买盘报在 5.50%-5.53%，区间内成交。1S 买盘报在 5.55%-5.65%，成交在 5.62%-5.63%。3S 买盘报在 5.70%-5.75%，在 5.70%少量成交。6S 仅有少量买盘报在 5.80%，融出寥寥。9S-1Y 双边需求较少，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 5.40%。

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场有股份制询价发行 3M 存单在 5.75%，6M 在 5.80%，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均衡。成交主要在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.30%-5.34%，区间内成交。1W 买盘报在 5.38%-5.40%，区间内成交。2W 交投集中在 5.45%。1S 融入需求较少，在 5.55%附近成交。3S 买盘活跃，报在 5.60%-5.70%，成交在 5.68%-5.70%。6S 买盘报在 5.76%-5.80%，9S 买盘报在 5.76%，6S-9S 融出较少。1Y 买盘报在 5.75%-5.78%，卖盘报在 5.90%，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	5.35	5.39
1W	5.40	5.46
1M	5.58	5.65
3M	5.70	5.75
6M	5.75	5.80
1Y	5.80	5.85

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.41	5.53	5.71	5.80	5.85
GBP	5.10	5.19	5.52	5.75	5.85
EUR	3.78	3.79	3.98	3.91	4.00
AUD	4.24	4.29	4.38	4.51	4.75
YEN	-0.10	-0.07	0.02	0.00	-0.01
CNH	2.55	2.45	2.45	2.45	2.55
HKD	4.15	4.85	5.05	5.15	5.25

同业存放和非银存款参考报价

2023/08/14 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.00~ 1.50	1.70~ 0.30
2w	2.00~ 1.50	1.70~ 0.30
1m	2.20~ 1.85	1.90~ 1.75
3m	2.45~ 2.10	2.05~ 1.95
6m	2.65~ 2.25	2.15~ 1.95
1y	2.85~ 2.40	2.35~ 2.00

2023/08/14 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m		
3m		
6m		
1y		
3Y	3.50~2.85	3.20~2.80
5Y	4.20~3.55	4.00~3.30

文 /Yilun Ma, Wendy Zhu, Qi Zhang, Baixiao Ren, Ye Zhao