



【2023-7-24】

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	DR2M	DR3M
加权利率 (%)	1.5287	1.7684	1.9709	2.0376	2.1000	2.0467	2.2000
涨跌幅 (BP)	0.54	-4.32	0.29	0.28	4.00	-10.33	/

期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	9M	1Y
IBO (%)	1.6269	2.0051	2.0391	2.2079	2.6271	2.4000	/	2.8800
涨跌幅 (BP)	0.66	2.43	4.08	0.13	15.09	-60.00	/	-20.95

【公开市场】央行公开市场开展 140 亿元 7 天期逆回购操作， 中标利率 1.9%。Wind 数据显示， 今日 330 亿元逆回购到期。

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%-1.90%附近成交。7d 押利率价格成交 1.80%-1.85%， 押存单信用成交在 1.85%-1.90%。跨月资金方面， 8d 押信用成交在在 2.15%-2.20%， 14d 期限押利率成交在 2.00%-2.05%。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， 午后开盘， 资金供给较早盘减少， 隔夜押存单信用 1.80%-1.85%成交为主。资金面延续均衡态势直至尾盘。(Lily Ye)

今日全天的资金面情绪指数：49-48-50-46

存单市场

截至下午 5 点 30 分， 7 月 24 日有 117 只同业存单发行， 实际发行量 1802.3 亿， 7 月 25 日将有 152 只存单计划发行， 计划发行量为 1374.4 亿。

今日一级存单 1M 为休息日到期， 其余期限为工作日到期， 今日整体交投活跃。 具体来看， 1M 国股大行询在 1.85%至 1.93%， 1M AAA 城农商询在 1.92%至 2.00%， 部分城商在 2.00%的位置募集到量； 3M 期限国股大行询在 2.00%至 2.04%， 非传统股份制在 2.09%募集到量， AAA 城农商询在 2.04%至 2.12%， 较好名字城农商在 2.08%至 2.10%的位置有较好的募集； 6M 国股行询在 2.06%至 2.16%， 其中部分股份制在 2.16%的位置需求火爆并募满， 6M 期限 AAA 城农商行询在 2.17%至 2.28%， 部分好名字城农商在 2.20%位置需求较好并募满； 9M 期限国股行询在 2.20%至 2.24%， 有部分大行在 2.24%的位置募集到量， 非传统股份制询在 2.28%， AAA 城农商行询在 2.27%至 2.38%附近， 其中较好名字城农商在 2.27%至 2.33%的位置募集到较好的需求； 1Y 国股大行在 2.28%至 2.30%募集量较好， 非传统股份制在 2.38%的位置募集到量， AAA 城农商行询在在 2.32%至 2.49%， 其中好名字城商行在 2.33%至 2.37%价格之间需求较好。(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 (%)	1.90	2.04	2.09	2.24	2.30
今日询价最高利率 (%)	1.90	2.04	2.16	2.24	2.30
涨跌幅 (BP)	0	0	7	0	0

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， 1M 基本持平成在 1.90%， 3M 上行约 1bp 至 2.05%， 6M 上行 1bp 至 2.16%， 9M 上行 1bp 至 2.25%， 1y 上行 0.75bp 至 2.2975%。 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 大城农商成交寥寥； 8、 9 月到期国股大行成交在 1.85%-1.93%， AAA 大城农商主要成在 1.90%-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 2.03%-2.05%， AAA 大城农商集中成在 2.07%； 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%-2.18%，AAA 大城农商成在 2.19-2.20%；明年二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.23%-2.27%，AAA 大城农商主要成交在 2.27%-2.28%；明年七月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.28%-2.30%，AAA 大城农商主要成交在 2.315%-2.335%。(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）	1.90	2.05	2.16	2.25	2.2975
	AAA（非国股）	1.93	2.07	2.19	2.27	2.33
与昨日收益变动对照（BP）	AAA（国股）	0	1	1.0	1	0.75
	AAA（非国股）	0	1	0	0	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 宽松，其他期限整体均衡。成交集中在 1S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.12%-5.15%，区间内成交。1W 买盘活跃，交投在 5.30%-5.31%。2W 买盘报在 5.37%-5.46%，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 少量买盘询价报在 5.75%，融出寥寥，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 5.15%-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 5.08%-5.11%，区间内成交。1W 买盘报在 5.24%-5.30%，区间内成交。2W 买盘报在 5.35%-5.45%，融出较少。1S 融入需求较少，卖盘报在 5.56%-5.60%。3S 买盘报在 5.60%-5.70%，在 5.68%-5.69%水平成交。6S 买盘报在 5.78%-5.80%，卖盘报在 5.85%，成交较少。1Y 少量买盘报在 5.83%，卖盘报在 5.90%，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	5.12	5.16
1W	5.25	5.32
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	4.74	5.22	5.54	5.68	5.96
EUR	3.32	3.66	3.92	3.85	4.01
AUD	4.07	4.36	4.60	4.68	4.99
YEN	-0.12	-0.10	0.00	0.02	-0.06
CNH	2.05	2.25	2.45	2.55	2.75
HKD	4.80	5.00	5.00	5.10	5.20

同业存放和非银存款参考报价

2023/07/24 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	2.05~ 1.80
1m	2.55~ 2.15	2.00~ 1.85
3m	2.70~ 2.25	2.10~ 2.00
6m	2.75~ 2.10	2.15~ 1.80
1y	2.90~ 2.40	2.30~ 2.00

2023/07/24 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 /Lily Ye, Wendy Zhu, Qi Zhang, Baixiao Ren, Yu Qiu