



【2023-7-27】

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
加权利率（%）	1.3904	1.8268	1.9840	2.0500	2.1000
涨跌幅（BP）	-6.43	-1.67	-5.53	-1.00	/

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO（%）	1.4854	1.9613	2.0493	2.0800	2.1765	2.3840	2.4980	2.650	2.7880
涨跌幅（BP）	-6.51	4.07	-12.48	/	7.94	-6.71	1.33	45.00	-1.20

【公开市场】央行公告称，为维护月末流动性平稳，7月27日以利率招标方式开展了1140亿元7天期逆回购操作，中标利率1.9%。Wind 数据显示，当日260亿元逆回购到期，因此单日净投放880亿元。

今日资金面整体偏松。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，押存单信用加权1.80%-1.85%成交。跨月7天开盘押利率2.10%融出，后最低成交至2.00%，押存单信用2.05%附近成交。午后资金面继续维持偏松态势，非银隔夜押利率最低成交到1.40%位置，压存单成交在加权附近。

今日全天的资金面情绪指数：47-45-44-44

存单市场

截至下午5点30分，7月27日有61只同业存单发行，实际发行量535.7亿，7月28日将有123只存单计划发行，计划发行量为1604.1亿。

今日一级存单所有期限为工作日到期。具体来看，1M 国股大行询在1.90%，1M AAA 城农商询在1.96%至2.05%，部分城商在2.00%的位置募集到量；3M 期限国股大行询在2.03%至2.08%，部分大行国股在2.07%募的需求，非传统股份制在2.08%募的部分需求，AAA 城农商询在2.09%至2.18%；6M 国股行询在2.10%至2.15%，6M 期限 AAA 城农商行询在2.18%至2.28%；9M 期限国股行询在2.23%至2.26%，有部分大行在2.26%的位置募集到量，AAA 城农商行询在2.30%至2.38%附近；1Y 国股大行在2.28%至2.31%询价，在2.31%迅速得到募集，AAA 城农商行询在在2.34%至2.48%。(Dongchen 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（%）	1.92	2.08	2.15	2.25	2.30
今日询价最高利率（%）	1.90	2.07	2.15	2.26	2.31
涨跌幅（BP）	-2	-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2bp 至1.93，3M 下行约2bp 至2.06%，6M 下行0.5bp 至2.19%，9M 下行2bp 至2.27%，1y 下行2.5bp 至2.305%。

具体来看，三季度到期，主要买盘为基金和银行，其中7月到期没有成交；8月上半月到期国股大行主要成在1.90%-1.99%，AAA大城农商主要成在1.99%-2.00%；8月下半月到期国股大行主要成在1.90%-1.94%，AAA大城农商主要成在1.93%-1.95%；9月到期国股大行成交在1.94%-1.97%，AAA大城农商主要成在1.99%附近；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在2.06%-2.10%，AAA大城农商主要成在2.07%-2.13%；明年一季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在2.175%-2.225%，AAA大城农商成在2.22-2.26%；明年二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在2.26%-2.29%，AAA大城农商主要成交在2.29%-2.335%；明年七月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在2.305%-2.315%，AAA大城农商主要成交在2.34%-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)	1.93	2.06	2.190	2.27	2.305
	AAA (非国股)	1.93	2.09	2.22	2.29	2.34
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-2	-2	-0.5	-2	-2.5
	AAA (非国股)	-7	-3	0	-2	0

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1S内短期均衡，中长期限偏松。成交在3S内。具体来看：O/N买盘报在5.30%-5.36%，成交集中在5.35%-5.36%。1W买盘报在5.35%-5.45%，卖盘报在5.40%-5.45%，区间内成交。2W买盘报在5.45%-5.48%，融出较少。1S买盘报在5.60%，少量交投。3S买盘报在5.70%，成交较少。更长期限融入需求寥寥，1Y少量卖盘报在5.93%-5.95%。中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均衡偏松，O/N成交在5.36 %。

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场有大行询价发行3M在5.68%，需求较少。有大行计划发行6M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。成交主要在3S内。O/N买盘报在5.30%-5.35%，区间内成交。1W买盘报在5.40%-5.45%，2W买盘报在5.46%-5.50%，均在区间内成交。1S买盘报在5.45%-5.55%，卖盘报在5.55%-5.60%，少量成交。3S少量买盘报在5.70%，成交寥寥。6S买盘报在5.75%-5.80%，融出有限，成交较少。9S买盘报在5.85%，卖盘匮乏。1Y融入需求较少，卖盘报在5.93%-5.95%，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	5.33	5.35
1W	5.38	5.43
1M	5.50	5.60
3M	5.70	5.75
6M	5.75	5.80
1Y	5.75	5.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.45	5.55	5.70	5.80	5.88
GBP	5.05	5.30	5.54	5.72	6.07
EUR	3.63	3.82	3.94	3.91	4.10
AUD	4.01	4.34	4.49	4.60	4.91
YEN	-0.10	-0.04	-0.01	-0.02	0.00
CNH	1.85	2.15	2.35	2.45	2.65
HKD	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25

2023/07/27 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.35~ 2.00	2.05~ 1.80
2w	2.30~ 2.05	1.90~ 1.85
1m	2.30~ 2.10	1.95~ 1.85
3m	2.65~ 2.30	2.11~ 2.05
6m	2.75~ 2.10	2.20~ 1.80
1y	2.96~ 2.40	2.38~ 2.00

2023/07/27 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, Dongchen Li, Casper Song, Baixiao Ren, Yu Qiu