



【2023-8-24】

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
加权利率（%）	1.5791	1.7819	1.9827	1.9514
涨跌幅（BP）	-16.45	-2.06	1.09	-0.49

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO（%）	1.6529	2.0991	1.9363	2.0572	2.22	2.6935	2.28	2.5	2.456
涨跌幅（BP）	-15.69	11.1	-2.88	4.22	-13.7	17.35	-23.58	-	-

【公开市场】央行公开市场开展 610 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 1.8%。今日 1680 亿元逆回购到期。今日净回笼 1070 亿。

今日资金面早盘均衡。早盘大行股份制有部分融出，融出量比前几交易日稍多。隔夜押利率加权至+15bps 左右融出，押存单信用加权+15bps 至定价 1.85%左右融出。7 天押利率 1.80%~1.85%融出，押存单信用 1.85%~1.90%成交较多。14 天押利率 2.00%附近融出，押存单信用 2.00%~2.05 融出。下午资金再次转紧，银行机构融出减少。隔夜押利率 1.80%~1.90%融出，押存单信用 1.95%~2.00%融出。至尾盘大部分押利率隔夜成交主要在 1.85%~1.95%附近，存单信用成交在 2.00%~2.05%附近。

今日全天的资金面情绪指数：43-45-49-56

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 24 日有 51 只同业存单发行，实际发行量 236.8 亿，8 月 25 日将有 127 只存单计划发行，计划发行量为 1585.3 亿。今日一级存单均为工作日到期，市场整体交投热情较高。

具体来看：

1MAAA 城农商：1.80%-1.88%（大城农商在 1.80%-1.83%价位募集到量，其他城商募在 1.85%，1.88%有所募集）；

3M 国股行：1.96%，AAA 城农商：1.98%-2.08%（大城商在 2.00%-2.03%有些许募集，其他城农商在 2.04%-2.08%价位募集到量）；

6M 国股行：2.10%-2.14%，AAA 城农商：2.13%-2.26%（多家城农商募满在 2.20%价位）；

9M 国股行：2.17%-2.20%（国股大行在 2.19%价位募集到量），AAA 城农商：2.20%-2.39%；

1Y 国股行：2.23%-2.24%（大行募满在 2.24%价位），AAA 城农商：2.25%-2.43%（大城农商在 2.27%-2.30%价位募集到量，其他城商募满在 2.32%价位）

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（%）	1.75	1.95	2.10	2.17	2.21
今日询价最高利率（%）	/	1.96	2.14	2.20	2.24
涨跌幅（BP）	/	1	4	3	3

二级存单交易方面：

较昨日收盘相比，各期限成交收益率主要呈现上行趋势，其中 1M 上行约 2bp 至 1.85%，3M 上行约 1bp 至 2.02%，6M 上行约 1bp 至 2.15%，9M 基本持平在 2.20%，1y 上行约 0.25bp 至 2.2425%。

具体来看，三季度到期，主要买盘为基金和银行，8 月到期国股大行成交寥寥，少量成交在 1.70%，AAA 大城农商无成交；9 月到期国股大行成交在 1.80%-1.86%，AAA 大城农商成交在 1.80%-1.88%；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.99%-2.02%，AAA 大城农商主要成在 2.02%-2.04%；明年一季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在 2.07%-2.15%，AAA 大城农商少量成交在 2.18%-2.19%；明年二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.18%-2.21%，AAA 大城农商主要成交在 2.205%-2.23%；明年七八月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.23%-2.245%，AAA 大城农商少量成交在 2.26%。（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）	1.85	2.02	2.15	2.20	2.2425
	AAA（非国股）	1.85	2.05	2.18	2.22	2.265
与昨日收益变动对照（BP）	AAA（国股）	2	1	1	0	0.25
	AAA（非国股）	0	0	3	1	0

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 3S 内偏紧，更长期限整体均衡。成交集中在 3S 内，其中 O/N-2W 成交价格上行。具体来看：O/N 早盘紧张，午后转均衡，买盘报在 5.37%-5.40%，区间内成交。1W 买盘报在 5.43%-5.49%，2W 买盘报在 5.50%-5.52%，均在区间内成交。1S 买盘报在 5.50%-5.60%，区间内成交。3S 买盘报在 5.65%-5.72%，在 5.70%-5.72%区间交投。6S 买盘报在 5.82%，融出较少。9S-1Y 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偏紧。O/N 成交在 5.37%。

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场有外资行计划发行 1M 在 5.65%，并募得部分需求。其他期限暂无成功发行。

境外美金拆借市场：今日境外美金拆借市场流动性整体均衡。成交集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.30%-5.35%，区间内成交。1W 买盘报在 5.35%-5.40%，卖盘报在 5.45%附近。2W 买盘报在 5.48%-5.51%，卖盘报在 5.50%-5.53%，并有成交。1S 买盘报在 5.53%-5.59%，卖盘报在 5.55%-5.60%。3S 买盘报在 5.65%-5.71%，在 5.70%附近成交。6S 买盘报在 5.75%-5.90%，卖盘报在 5.85%。9S 少量买盘报在 5.83-5.95%。1Y 买盘报在 5.84%-5.90%，卖盘报在 5.90%-5.92%。长期限成交较少。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.36	5.38
1W	5.43	5.50
1M	5.55	5.65
3M	5.70	5.75
6M	5.75	5.80
1Y	5.75	5.85

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.42	5.54	5.70	5.82	5.88
GBP	5.23	5.28	5.49	5.80	6.00
EUR	3.75	3.85	3.94	3.92	4.05
AUD	4.27	4.35	4.41	4.68	4.75
YEN	-0.20	-0.13	-0.02	0.00	0.02
CNH	2.35	2.75	2.85	2.85	3.00
HKD	3.75	4.10	4.55	4.75	4.95

同业存放和非银存款参考报价

2023/08/24 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	1.75~ 1.50	1.40~ 1.35
2w	2.00~ 1.60	1.70~ 1.40
1m	2.10~ 1.95	1.80~ 1.70
3m	2.45~ 2.15	1.98~ 1.90
6m	2.65~ 2.25	2.17~ 2.00
1y	2.80~ 2.40	2.28~ 2.13

2023/08/24 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m		
3m		
6m		
1y		
3Y	3.50~2.80	3.20~2.60
5Y	4.20~3.50	4.00~3.30