



【2023-8-29】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，质押式回购存款类机构加权价格如下：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR2M
加权利率（%）	1.9874	2.1772	2.1670	2.1842	2.0500
涨跌幅（BP）	7.45	8.79	10.29	17.67	-8.00

交易品种	IBO001	IBO007	IBO014	IBO21	IBO1M	IBO2M	IBO3M
加权利率（%）	2.0566	2.1856	2.2317	1.9083	2.0698	2.2440	2.9010
涨跌幅（BP）	6.10	9.48	16.74	-1.67	-33.90	-55.25	9.49

【公开市场】8月29日，央行公告称，央行开展3850亿元7天期逆回购操作，中标利率1.8%。当日1110亿元逆回购到期，因此单日净投放2740亿元。

今日资金面全天总体呈现由紧逐渐转松的趋势，银行类机构融出总体依然有限，非银行类机构融出较为充裕，分化明显。具体来看：早盘大行股份制有部分融出，隔夜押利率加权至+15bps左右融出，押存单信用加权+20bps至定价2.30%左右融出。跨月资金以7天为代表，价格较昨日再度上行，押利率2.30%-2.40%融出，押存单信用2.40-2.50%融出。14天押利率2.20%附近融出，押存单信用2.25%-2.30%融出。跨月资金成交价格总体不断攀升。午后开盘，资金面紧张情绪开始全面缓解，部分大行股份行大量融出跨月资金。成交价格为2.30%-2.35%之间。隔夜回购成交价格也迅速走低，押利率1.85%-加权融出，押存单信用1.90%-2.00%融出。至尾盘大部分押利率隔夜成交主要在1.80%-1.90%附近，跨月成交逐渐减少。

今日全天的资金面情绪指数：52-51-53-41 (Aaron Yang)

存单市场

截至下午5点30分，8月29日有59只同业存单发行，实际发行量1223.5亿，8月30日将有61只存单计划发行，计划发行量为258.2亿。今日一级存单1M，1Y为休息日到期，其余期限为工作日到期，全天一级市场交投清淡。

具体来看：

- 1M AAA 城农商：1.80%-1.87%；
- 3M 国股行：1.95%，AAA 城农商：2.00%-2.07%；
- 6M 国股行：2.15%-2.16%，AAA 城农商：2.15%-2.25%（部分城商在2.23%有募集）；
- 9M 国股行：2.20%-2.27%，AAA 城农商：2.21%-2.39%；
- 1Y 国股行：2.25%，AAA 城农商：2.26%-2.45%（部分城商在2.37%有募集）。(Alana Hu)

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	2.20	2.25	2.30
今日询价最高利率（%）	/	1.95	2.16	2.27	2.25
涨跌幅（BP）	/	0	-4	+2	+5

二级存单交易方面：

较昨日收盘相比，今日各期限成交收益率全部上行，其中1M上行12bp至2.05%，3M上行6bp至2.15%，6M上行1.5bp至2.21%，9M上行2.5bp至2.285%，1y上行1.5bp至2.315%。

具体来看，三季度到期，主要买盘为基金和银行，8月到期成交寥寥，国股大行无成交；9月到期国股大行成交在1.95%-2.25%，AAA大城农商成交在2.03%-2.25%；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在2.07%-2.18%，AAA大城农商主要成在2.13%-2.20%；明年一季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在2.20%-2.25%，AAA大城农商少量成交在2.27%；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%-2.31%，AAA大城农商成交在2.30%-2.35%；明年七八月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在2.29%-2.335%，AAA大城农商成交在2.32%-2.35%。（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）	2.05	2.15	2.21	2.285	2.315
	AAA（非国股）	2.10	2.17	2.27	2.31	2.34
与昨日收益变动对照（BP）	AAA（国股）	12	6	1.5	2.5	1.5
	AAA（非国股）	10	7	4	2	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 O/N 早盘偏紧后转均衡，1W-1S 偏紧，中期限整体均衡。成交集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.40%-5.43%，区间内成交。1W 买盘报在 5.45%-5.50%，2W 买盘报在 5.52%-5.53%，均在区间内成交。1S 买盘报在 5.60%-5.65%，区间内部分成交。3S 买盘报在 5.70%-5.75%，成交较少。6S 少量买盘报在 5.80%，9S 少量买盘报在 5.85%。6S-1Y 融出寥寥，交投较少。

境内美金回购市场：今日境内美金回购市场流动性偏紧，T/N 成交在 5.44%

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场交投清淡，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 1S 内短期均衡，3S-1Y 偏紧。成交主要在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.30%-5.36%，区间内成交。1W 买盘报在 5.37%-5.45%，成交集中在 5.43%-5.45%。2W 买盘报在 5.50%-5.52%，区间内成交。1S 少量买盘报在 5.55%-5.60%，成交较少。3S 买盘堆积，报在 5.70%-5.72%，融出有限，成交较少。6S 买盘活跃，报在 5.75%-5.90%。9S 少量买盘报在 5.95%，1Y 买盘报在 5.85%-5.95%。6S-1Y 卖盘稀缺，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	5.38	5.44
1W	5.47	5.52
1M	5.60	5.65
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	5.56	5.70	5.81	5.88
GBP	5.15	5.29	5.48	5.80	6.05
EUR	3.73	3.86	3.92	3.95	3.98
AUD	4.26	4.37	4.44	4.52	4.76
YEN	-0.18	-0.12	-0.04	0.02	-0.02
CNH	4.25	4.25	3.55	3.10	3.20
HKD	2.85	3.40	3.90	4.40	4.90

同业存放和非银存款参考报价

2023/08/29 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.35~ 1.90	2.00~ 1.70
2w	2.30~ 1.90	1.98~ 1.70
1m	2.40~ 1.90	2.05~ 1.70
3m	2.55~ 2.05	2.09~ 1.80
6m	2.70~ 2.15	2.20~ 1.90
1y	2.85~ 2.45	2.32~ 2.20

2023/08/29 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

文 /Aaron Yang, Alana Hu, Casper Song, Baixiao Ren, Yu Qiu