



【2023-7-18】

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	DR1M	DR2M	
加权利率（%）	1.5404	1.8912	1.9466	2.0854	2.0909	2.0721	
涨跌幅（BP）	23.83	3.83	8.25	0.36	-0.02	-2.33	
期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	1Y
IBO（%）	1.6435	2.0497	1.9651	2.3162	2.6009	2.7500	2.9000
涨跌幅（BP）	23.65	2.67	-6.88	-64.74	6.14	/	10.00

【公开市场】7月18日，央行今日进行150亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.90%，与此前持平。此外，今日有20亿元逆回购到期，当日实现净投放130亿元。

今天资金隔夜-21d加权利率较昨日走高，具体来看：早盘伊始大行股份制有限融出。押利率加权附近ofr较少，押存单信用在1.85%-1.90%有少量成交，多融出在+30bp不低于1.90%-2.00%。7d押利率价格成交1.90%-1.95%，押存单信用成交在1.95-2.05%。跨月资金方面，14d押利率成交在2.10%，押存单信用融出价格在2.15%，21d押存单信用债2.20%-2.30%融出，跨月资金主要成交在14d期限。公开市场操作后，大行融出，资金面较早盘好转，隔夜、7d回购品种成交价格开始走低，机构资金需求逐渐得到满足，押存单信用隔夜1.90%成交较多。午后开盘，资金面延续均衡态势，押存单隔夜1.88%-1.90%成交。三点过后，资金逐渐走向宽松，押利率隔夜最低成交1.50%，押存单隔夜最低成交1.70%，资金宽松直至收尾。(Lucas Yuan)

今日全天的资金面情绪指数：54-51-50-45

存单市场

截至下午5点30分，7月18日有149只同业存单发行，实际发行2686.9亿，7月19日将有131只存单计划发行，计划发行量971.6亿。

一级存单方面，今日仅3M为工作日到期，其余期限均为休息日到期，3M期限交投相对较活跃。具体来看，1M国股大行询在1.90%至1.93%，AAA城农商行询在1.80%至2.05%；3M国股大行询在2.00%至2.05%，部分大行国股在2.05%位置需求较好；AAA城农商行询在2.08%至2.22%，部分城农商行在2.09%-2.12%位置募集到量；6M国股大行询在2.06%至2.18%，AAA城农商行询在2.20%至2.30%；9M国股询在2.23%附近，AAA城农商行询在2.28%至2.40%；1Y国股询在2.28%附近，AAA城农商行询在2.33%至2.50%。(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（%）	1.95	2.08	2.20	2.27	2.32
今日询价最高利率（%）	1.93	2.05	2.18	2.23	2.28
涨跌幅（BP）	-2	-3	-2	-4	-4

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1bp，3M下行约2bp，6M下行约3bp，9M下行约1bp，1y下行约0.5bp。

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 1.70%-1.75%，AAA 大城农商主要成交在 1.70%-1.80%；8、9 月到期国股大行成交在 1.92%-1.98%，AAA 大城农商主要成在 1.95%-2.00%；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 2.045%-2.07%，AAA 大城农商成在 2.07%-2.10%；明年一季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在 2.145%-2.215%，AAA 大城农商在 2.23%附近有少量成交；明年二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.25%-2.275%，AAA 大城农商主要成交在 2.29%-2.30%；明年七月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.28%-2.305%，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)	1.94	2.06	2.17	2.26	2.305
	AAA (非国股)	1.97	2.08	2.20	2.29	2.35
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	-2	-3	-1	-0.5
	AAA (非国股)	-1	-2	-2	0	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偏松。成交集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.15%-5.18%，区间内成交。1W 买盘报在 5.30%-5.35%，2W 买盘报在 5.40%-5.46%，均在区间内成交。1S 买盘报在 5.60%，成交较少。3S 买盘报在 5.70%-5.75%，少量成交。6S 买盘报在 5.80%，融出较少。更长期限需求寥寥，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松，隔夜成交在 5.17%-5.18%。

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场有询价发行 1M 在 5.60%；6M 在 5.75%-5.85%，并有大行在 5.75%募得一定需求；1Y 在 5.75%，需求较少。

境外美金拆借市场：今日境外美金市场流动性偏松。成交集中在 6S 内。具体来看：O/N 交投在 5.08%-5.13%。1W 买盘报在 5.14%-5.17%，2W 买盘报在 5.28%-5.35%，均在区间内成交。1S 买盘报在 5.40%-5.50%，卖盘报在 5.46%-5.56%，成交较少。2S 在 5.63 附近成交。3S 少量买盘报在 5.70%。6S 买盘报在 5.70%-5.80%，区间内少量成交。9S 仅有少量买盘报在 5.83%；1Y 融入需求寥寥。9S-1Y 卖盘匮乏，长期限整体交投清淡。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.15	5.18
1W	5.30	5.35
1M	5.50	5.60
3M	5.65	5.70
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	5.20	5.50	5.70	5.75	5.80
GBP	4.93	5.23	5.58	5.82	6.30
EUR	3.50	3.67	3.92	3.90	4.11
AUD	4.15	4.33	4.54	4.62	4.98
YEN	-0.10	-0.05	0.03	0.00	0.01
CNH	2.15	2.15	2.50	2.50	2.80
HKD	5.15	5.45	5.35	5.35	5.35

同业存放和非银存款参考报价

2023/07/18 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.35~ 1.75	1.86~ 1.55
2w	2.50~ 1.90	1.90~ 1.70
1m	2.60~ 2.05	2.00~ 1.75
3m	2.78~ 2.30	2.14~ 2.00
6m	2.95~ 2.10	2.25~ 1.80
1y	3.10~ 2.40	2.40~ 2.00

2023/07/18 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 /Lucas Yuan, Alana Hu, Casper Song, Baixiao Ren, Yu Qiu