

收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列



【2023-08-10】

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：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M
加权利率(%)	1.3310	1.7309	1.7543	1.7939	1.8588
涨跌幅(BP)	-19.09	-1.66	-1.62	3.9	-12.14

期限	O/N	1W	2W	1M	3M
IBO(%)	1.4306	2.0496	1.8747	2.2152	2.3613
涨跌(BP)	-19.54	13.17	-0.56	14.05	36.76

【公开市场操作】央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，8月10日以利率招标方式开展了50亿元7天期逆回购操作，中标利率1.9%。Wind数据显示，当日30亿元逆回购到期，因此单日净投放20亿元。

今日资金面早盘均衡。早盘大行股份制有部分融出。隔夜押利率加权至加权+30bps融出，押存单信用+30至1.80%融出。7天押利率1.75%融出，押存单信用成交在1.75%-1.80%。午后资金面趋于平稳，各期限价格维持稳定，押存单信用隔夜成交到1.75%-1.80%附近，利率隔夜成交1.70%，押存单7d成交1.75%，临近尾盘利率隔夜降价较快，利率隔夜最低成交至1.40%，存单隔夜价格维持在1.75%-1.80%，存单7d1.70%融出。(George Shang)

今日全天的资金面情绪指数：48-44-50-50

存单市场

截止下午5点30分，8月10日有60只同业存单发行，实际发行量222亿，8月11日将有129只存单计划发行，计划发行量1867.5亿。

今日一级存单6M为休息日到期，其余期限为工作日到期，具体来看9M、1Y期限需求较好。

具体来看：

1M 国股行，1.75%-1.78%，AAA城农商：1.78%-1.80%；

3M 国股行：1.98%，AAA城农商：2.00%-2.10%（2.00%。2.02%募满）；

6M 国股行：2.05%-2.08%，AAA城农商：2.14%-2.28%；

9M 国股行：2.20%-2.23%，AAA 城农商：2.26%-2.35%（城农商子 2.28% 募满）；
1Y 国股行：2.25%-2.29%，AAA 城农商：2.30%-2.45%（国股大行在 2.29%受到市场
追捧）。(Dongcheng 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 (%)	1.77	1.97	2.08	2.20	2.27
今日询价最高利率 (%)	1.78	1.98	2.08	2.23	2.29
涨跌幅 (BP)	1	1	0	3	2

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较昨日收盘长期限呈现上行的趋势，其中
1M 上行 1.5bp 至 1.775%，3M 上行 0.5bp 至 1.98%，6M 基本持平在 2.14%，9M 基
本持平在 2.24%，1y 上行 0.25bp 至 2.285%。具体来看，三季度到期，主要买盘为基金
和银行，8 月到期国股大行主要成交在 1.55%-1.65%，AAA 大城农商主要成交在 1.65%-
1.68%；9 月到期国股大行成交在 1.70%-1.78%，AAA 大城农商成交在 1.79%-1.85%；
四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.97%-1.99%，AAA 大城农
商主要成在 2.00%-2.02%；明年一季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在
2.05%-2.16%，AAA 大城农商少量成交在 2.16%-2.17%；明年二季度到期，各类型机构
交投活跃，国股大行成交在 2.2175%-2.26%，AAA 大城农商少量成交在 2.25%-
2.265%；明年七八月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.2775%-2.295%，
AAA 大城农商主要成交在 2.31%-2.32%。(Brain 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)	1.775	1.98	2.14	2.24	2.285
	AAA (非国股)	1.80	2.005	2.15	2.265	2.32
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1.5	0.5	0	0	0.25
	AAA (非国股)	1	-0.5	0	-0.5	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整体均衡。成交主要在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.36%-5.38%，区间内成交。1W 买盘报在 5.40%-5.45%，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%，区间内成交。3S 买盘报在 5.70%-5.75%，在 5.75%部分成交。6S 买盘报在 5.75%-5.80%，融出较少。9S-1Y 融入需求较少，1Y 少量卖盘报在 5.85%-5.90%，成交寥寥。

境内美金回购市场：今日境内美金回购市场流动性均衡。T/N 成交在 5.39%。

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场有大行股份制询价发行 3M 存单在 5.68%-5.73%，6M 在 5.73%-5.75%，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均衡偏松。成交主要在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.30%-5.34%，区间内成交。1W 买盘报在 5.35%-5.40%，区间内成交。2W 买盘报在 5.44%-5.45%，融出较少。1S 买盘报在 5.54%-5.58%，成交在 5.57%-5.58%。2S 交投集中在 5.65%。3S 买盘报在 5.60%-5.70%，卖盘报在 5.70%，并有成交。6S 买盘报在 5.70%-5.77%，9S 买盘报在 5.75%-5.80%，1Y 买盘报在 5.77%。6S-1Y 长期限融出较少，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	5.35	5.38
1W	5.40	5.46
1M	5.58	5.63
3M	5.68	5.72
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	5.53	5.70	5.80	5.85
GBP	5.10	5.19	5.50	5.73	5.98
EUR	3.74	3.81	3.91	3.89	4.05

AUD	4.22	4.28	4.46	4.51	4.79
YEN	-0.10	-0.05	0.01	-0.03	0.01
CNH	2.25	2.35	2.45	2.55	2.75
HKD	4.00	4.50	4.90	5.10	5.20



同业存放和非银存款参考报价

2023/08/10 存放市场各期限双边价格

2023/08/10 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	3.20~2.80
5Y	4.20~3.55	4.00~3.30

文/George Shang, Dongcheng Li, Brain Zhang, Baixiao Ren, Yu Qiu