



【2023-8-15】

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		DR3M	
加权利率（%）	1.7767		1.8815		1.8370		1.9209		1.8896		2.1000	
涨跌幅（BP）	8.57		5.84		3.98		-1.76		-4.07		/	
期限	O/N	1W	2W	3W	1M	3M	9M	1Y				
IBO（%）	1.8566	2.0724	1.8549	1.9111	2.1148	2.4851	2.8350	3.5000				
涨跌幅（BP）	8.66	15.61	-8.96	11.11	-22.27	-5.41	/	28.07				

【公开市场】央行今日开展 4010 亿元中期借贷便利（MLF）操作和 2040 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，此前为 1.90%。今日有 4000 亿元 1 年期中期借贷便利（MLF）操作和 60 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 1990 亿元。

今日资金面早盘均衡偏紧。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，押存单信用加权+20bps 至加权+30bps 融出。7 天押利率加权融出，押存单信用 2.00%成交。10 点后资金面转松，隔夜押存单信用加权+20bps 融出。午后资金面维持均衡，国股大行有部分融出，隔夜押存单信用成交在 2.00%附近，7 天押存单信用在 1.90%融出，三点后资金进一步宽松，利率隔夜 1.80%-1.85%融出，存单隔夜 1.90%融出。(Yulun Ma)

今日全天的资金面情绪指数：54-48-48-45

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 15 日有 149 只同业存单发行，实际发行量 1602.3 亿，8 月 16 日将有 90 只存单计划发行，计划发行量为 467.1 亿。

一级存单方面，今日一级存单 3M，9M 为工作日到期，6M 为调休工作日，其余期限为休息日到期，受公开市场利率下调影响，市场整体交投较清淡。

具体来看，1M 国股行：1.78%，AAA 城农商：1.78%-1.83%；

1M AAA 城农商：1.75%-1.78%；

3M 国股行：1.90%-1.95%（大行在 1.95%位置募集到量），AAA 城农商：1.90%-2.03%（部分农商在 1.98%有成交）；

6M 国股行：1.95%-2.00%，AAA 城农商：2.04%-2.20%（部分农商在 2.15%位置募集到量）；

9M 国股行：2.12%-2.16%，AAA 城农商：2.18%-2.32%；

1Y 国股行：2.18%-2.20%，AAA 城农商：2.23%-2.39%。(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（%）	1.78	1.98	2.08	2.21	2.27
今日询价最高利率（%）	/	1.95	2.00	2.16	2.20
涨跌幅（BP）	/	-3	-8	-5	-7

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，短端基本持平，中长端下行趋势明显，其中 1M 基本持平在 1.79%，3M 下行 2bp 至 1.96%，6M 下行 2bp 至 2.11%，9M 下行 4bp 至 2.18%，1y 下行 3.5bp 至 2.235%。

具体来看：三季度到期，主要买盘为基金和银行，八月到期国股大行主要成在 1.60%-1.70%，AAA 大城农商主要成在 1.67%-1.73%；九月到期国股大行成交在 1.75%-1.80%，AAA 大城农商成交在 1.79%-1.84%；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.93%-1.98%，AAA 大城农商主要成在 1.97%-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 2.06%-2.125%，AAA 大城农商少量成交在 2.14%-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 2.16%-2.24%，AAA 大城农商主要成交在 2.18%-2.23%；明年七八月月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.20%-2.27%，AAA 大城农商主要成交在 2.26%-2.30%。(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)	1.79	1.96	2.11	2.18	2.235
	AAA (非国股)	1.80	2.01	2.13	2.22	2.26
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	-2	-2	-4	-3.5
	AAA (非国股)	0	0	-2	-1.5	-4

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-1W 开盘偏紧，后转均衡，其他更长期限整体均衡。成交集中在 3S 内。O/N 成交在 5.37%-5.39%。1W 买盘报在 5.38%-5.46%，成交主要在 5.44%-5.46%。2W 买盘报在 5.50%-5.52%，区间内成交。1S 买盘报在 5.55%-5.63%，卖盘报在 5.60%-5.63%，区间内成交。3S 买盘报在 5.68%-5.72%，卖盘报在 5.70%，并有成交。6S-9S 市场双边需求寥寥。1Y 有少量买盘报在 5.75%，融出较少，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紧。T/N 成交在 5.40%。

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整体均衡。成交主要在 3S 内，2S-3S 交投相对活跃，6S 有部分成交。具体来看：O/N 买盘报在 5.30%-5.34%，区间内成交。1W 买盘报在 5.36%-5.40%，2W 买盘报在 5.45%-5.46%，均在区间内成交。1S 融入需求较少，少量买盘报在 5.55%，成交寥寥。2S 成交在 5.65%-5.66%，3S 成交在 5.68%-5.71%。6S 买盘报在 5.73%-5.81%，区间内部分成交。9S 买盘报在 5.80%，融出较少。1Y 买盘报在 5.80%-5.90%，卖盘报在 5.85%，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	5.35	5.39
1W	5.43	5.47
1M	5.58	5.65
3M	5.70	5.75
6M	5.75	5.80
1Y	5.80	5.85

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.45	5.53	5.71	5.81	5.85
GBP	5.05	5.17	5.50	5.73	5.82
EUR	3.76	3.80	3.97	3.78	3.98
AUD	4.26	4.30	4.37	4.50	4.73
YEN	-0.10	-0.06	0.02	0.00	-0.01
CNH	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65
HKD	4.00	4.75	4.95	5.05	5.25

2023/08/15 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	1.90~ 1.5	1.50~ 0.30
2w	2.0~ 1.50	1.50~ 0.3
1m	2.05~ 1.85	1.78~ 1.70
3m	2.40~ 2.05	2.0~ 1.90
6m	2.45~ 2.10	2.05~ 1.90
1y	2.75~ 2.4	2.3~ 2.0

2023/08/15 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m		
3m		
6m		
1y		
3Y	3.50~2.85	3.20~2.80
5Y	4.20~3.55	4.00~3.30

文 /Yilun Ma, Alana Hu, Brain Zhang, Baixiao Ren, Ye Zhao