



【2023-7-25】

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	DR1M	DR2M
加权利率（%）	1.5136	1.8571	1.9915	1.9000	2.0500
涨跌幅（BP）	-1.51	8.87	2.06	-13.76	0.33

期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M
IBO（%）	1.6058	2.0116	2.0816	2.0890	2.6795	2.7545
涨跌幅（BP）	-2.10	0.65	4.25	-11.89	5.23	35.45

【公开市场】央行公开市场开展 440 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 1.9%。Wind 数据显示，今日 150 亿元逆回购到期。

今日资金面整体均衡。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，押存单信用加权 1.85%融出。跨月 7 天开盘押利率 2.20%融出，押存单信用 2.20-2.25%融出。14 天压存单信用成交在 2.10%位置。午后资金面逐渐转松，非银隔夜押利率成交到 1.60%位置，压存单成交在 1.75%。

今日全天的资金面情绪指数：50-48-48-45

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 25 日有 134 只同业存单发行，实际发行量 1177.4 亿，7 月 26 日将有 76 只存单计划发行，计划发行量为 909.2 亿。

今日一级存单 3M 为工作日到期，其余期限为休息日到期，今天 3M 交投活跃。具体来看，1M 国股大行询在 1.85%至 1.92%，1M AAA 城农商询在 1.95%至 2.10%；3M 期限国股大行询在 2.00%至 2.07%，部分大行在 2.07%有较好需求，AAA 城农商询在 2.09%至 2.20%，部分城农商行在 2.11%-2.16%募集到需求；6M 国股大行询在 2.06%附近，AAA 城农商行询在 2.18%至 2.30%，部分城农商行在 2.30%募集到需求；9M 期限国股行询在 2.20%，非传统股份制询在 2.27%，AAA 城农商行询在 2.27%至 2.40%；1Y 国股大行询在 2.28%附近，AAA 城农商行询在 2.32%至 2.50%。(Yalan 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（%）	1.90	2.04	2.16	2.24	2.30
今日询价最高利率（%）	1.92	2.07	2.06	2.20	2.28
涨跌幅（BP）	2	3	-10	-4	-2

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，全期限上行，1M 上行约 3bp 至 1.93%，3M 上行约 3bp 至 2.08%，6M 上行约 3bp 至 2.19%，9M 上行约 7bp 至 2.32%，1y 上行约 5.25bp 至 2.35%。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 1.55%附近，AAA 大城农商成交在 1.57%附近；8、9 月到期国股大行成交在 1.90%-1.95%，AAA 大城农商主要成在 1.92%-1.95%；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 2.05%-2.09%，AAA 大城农商成交在 2.09%-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 2.18%-2.21%，AAA 大城农商成在 2.20%-2.21%；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%-2.33%，

AAA 大城农商主要成交在 2.30%-2.35%；明年七月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.31%-2.35%，AAA 大城农商主要成交在 2.34%-2.38%。(Qi 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)	1.93	2.08	2.19	2.32	2.35
	AAA (非国股)	1.95	2.10	2.21	2.33	2.38
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	3	3	3	7	5.25
	AAA (非国股)	2	3	2	6	5

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 O/N 宽松，1W 均衡，更长期限均衡偏松。成交集中在 1S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.12%-5.14%，区间内成交。1W 买盘活跃，报在 5.30%-5.35%，并在区间内成交。2W 买盘报在 5.45%-5.47%，并有成交。1S 部分交投在 5.60%。更长期限融入需求较少。3S 少量买盘报在 5.67%，卖盘报在 5.70%。6S 少量买盘询价在 5.75%，融出较少。1Y 买盘报在 5.75%，卖盘报在 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偏松，隔夜成交在 5.14%-5.15%。

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 5.60%。大行询价发行 3M 在 5.68%，需求较少。大行计划发行 6M，在 5.75%募得一定需求。

境外美金拆借市场：今日境外美金市场流动性 O/N 宽松，1W-2W 均衡，更长期限均衡偏松。各类期限均有成交。O/N 买盘报在 5.07%-5.11%，区间内成交。1W 买盘报在 5.27%-5.35%，融出有限，成交在 5.30%-5.31%。2W 买盘报在 5.35%-5.45%，在 5.45%部分成交。1S 买盘报在 5.50%-5.60%，卖盘报在 5.60%，成交较少。3S 买盘报在 5.65%-5.70%，在 5.70%部分成交。6S 买盘报在 5.72%-5.80%，卖盘报在 5.85%，成交寥寥。1Y 少量买盘报在 5.86%-5.89%，在 5.89%少量成交。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.12	5.14
1W	5.25	5.32
1M	5.50	5.60
3M	5.70	5.77
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	5.35	5.50	5.70	5.78	5.89
GBP	4.85	5.23	5.56	5.71	6.08
EUR	3.48	3.68	3.93	3.85	4.06
AUD	4.19	4.32	4.58	4.68	5.04
YEN	-0.10	-0.05	0.00	0.01	-0.05
CNH	2.15	2.25	2.45	2.55	2.65
HKD	4.85	4.95	4.95	5.05	5.15

2023/07/25 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.25~ 1.70	1.75~ 1.50
2w	2.60~ 2.05	2.00~ 1.80
1m	2.55~ 2.15	2.00~ 1.85
3m	2.70~ 2.25	2.10~ 2.00
6m	2.80~ 2.10	2.21~ 1.80
1y	2.95~ 2.40	2.35~ 2.00

2023/07/25 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 /Lily Ye, Wendy Zhu, Qi Zhang, Baixiao Ren, Yu Qiu