



【2023-7-17】

人民币回购及NCD

货币市场

周一， 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	DR3M
加权利率 (%)	1.3021	1.8529	1.8641	2.0818	2.0911	2.0954	2.1568
涨跌幅 (BP)	-1.78	3.75	-4.53	0.27	0.08	7.54	-

期限	O/N	1W	2W	1M	3M	1Y
IBO (%)	1.4069	2.0230	2.0340	2.9636	2.5395	2.8000
涨跌幅 (BP)	-2.51	-0.70	12.86	65.28	0.60	-14.86

【公开市场】7月17日，央行公开市场开展1030亿元1年期MLF和330亿元7天期逆回购操作，中标利率均持平，分别为2.65%、1.90%。此外，今日有1000亿元MLF和20亿元逆回购到期。因此单日净投放340亿元。

今天资金市场呈现早盘稍紧而后转均衡态势，具体来看：早盘伊始大行股份制有限融出。隔夜押利率加权附近ofr较少，押存单1.85%少量成交，押信用多融出在+30bp不低于1.90%-1.95%。7d押利率价格成交1.95%-2.00%附近，押存单信用成交在1.95-2.05%，基本持平，14d以上期限成交总体较少。跨月资金方面，14d押存单信用融出价格在2.10%-2.15%，21d押存单信用债2.00%-2.05%融出，成交寥寥。公开市场操作后，大行融出，资金面边际转松，隔夜、7d回购品种成交价格开始走低，资金需求得到较大满足。午后开盘，资金面延续均衡态势，押存单隔夜1.80%成交，资金面均衡直至收盘。(Lucas Yuan)

今日全天的资金面情绪指数：56-47-49-49

存单市场

截至下午5点30分，7月17日有102只同业存单发行，实际发行1778.7亿，7月18日将有158只存单计划发行，计划发行量2828.5亿。

一级存单方面，今日一级存单1M为休息日到期，其余期限均为工作日到期，全天整体市场情绪较好，交投火爆。具体来看，1M国股大行询在1.90%至1.95%，AAA城农商询在1.80%至2.05%，部分城农商在2.04%至2.05%的位置有募集；3M国股大行询在2.00%至2.08%，部分国股大行在2.07%至2.08%的位置募集较好，非传统股份制询在2.12%至2.14%，并在2.14%的位置募集较好，AAA城农商询在2.08%至2.18%，部分城农商在2.12%至2.18%的位置募集到较好的需求；6M国股大行询在2.06%至2.20%，部分国股在2.20%的位置募集较好，非传统股份制询在2.24%至2.25%，AAA城农商询在2.20%至2.28%，部分好名字城农商在2.22%至2.25%的位置有较好需求，9M国股大行询在2.23%至2.27%，部分大行在2.27%的位置募满，非传统股份制询在2.28%至2.39%，部分城农商在2.30%至2.35%的位置有大量募集；1Y国股询在2.28%至2.32%，多家国股大行在2.31%至2.32%价位需求火爆大量募满，非传统股份制询在2.36%至2.40%，并在2.36%的位置募集较好，AAA城农商询在2.35%至2.50%，其中大城商在2.35%至2.37%的位置有大量募集，其他城农商在2.38%至2.50%的位置也募集到较好的需求。(Wendy Zhu)

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	2.07	2.20	2.25	2.33
今日询价最高利率 (%)	1.95	2.08	2.20	2.27	2.32
涨跌幅 (BP)	0	1	0	2	-1

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 基本持平，6M 下行约 1bp，9M 下行约 2bp，1y 下行约 1bp。

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 1.75%-1.80%，AAA 大城农商主要成交在 1.78%-1.83%；8、9 月到期国股大行成交在 1.93%-2.00%，AAA 大城农商主要成在 1.95%-2.02%；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 2.06%-2.08%，AAA 大城农商成在 2.10%-2.13%；明年一季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在 2.215%-2.235%，AAA 大城农商在 2.24%-2.25%；明年二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.27%-2.295%，AAA 大城农商主要成交在 2.30%-2.33%；明年七月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.305%-2.32%，AAA 大城农商主要成交在 2.35%-2.36%。(Brian 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)	1.95	2.08	2.20	2.27	2.31
	AAA (非国股)	1.98	2.10	2.22	2.29	2.35
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1	0.5	-1	-1.5	-1
	AAA (非国股)	-2	-1	-1	-4.5	-2

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均衡偏松，成交在 6S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.16%-5.19%，区间内成交。1W 交投集中在 5.30%-5.35%。2W 买盘报在 5.40%-5.48%，区间内成交。1S 买盘报在 5.60%，并有成交。3S 买盘报在 5.70%-5.80%，区间内成交。6S 买盘报在 5.80%-5.85%，成交较少。更长期限需求寥寥，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 5.18%。

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场有大行询价发行 6S 在 5.75%，募得一定需求。大行询价发行 1Y 在 5.80%，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 4S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.08%-5.15%，区间内成交。1W 少量买盘报在 5.18%-5.20%，2W 买盘报在 5.30%，融出较少。1S 买盘报在 5.50%-5.57%，卖盘报在 5.60%-5.62%。2S 成交在 5.67%附近。3S 买盘报在 5.65%，卖盘报在 5.70%，成交较少。6S 买盘报在 5.70%-5.80%，融出寥寥。1Y 买盘报在 5.85%，少量卖盘报在 5.90%，交投较少。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.15	5.20
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	5.55	5.70	5.75	5.80
GBP	4.94	5.26	5.60	5.82	6.32
EUR	3.52	3.66	3.93	3.89	4.12
AUD	4.16	4.35	4.54	4.63	4.99
YEN	/	/	/	/	/
CNH	2.15	2.15	2.50	2.50	2.85
HKD	5.15	5.25	5.25	5.35	5.35

同业存放和非银存款参考报价

2023/07/17 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~ 1.85	1.90~ 1.65
1m	2.60~ 2.05	2.05~ 1.75
3m	2.75~ 2.30	2.12~ 2.00
6m	2.95~ 2.10	2.25~ 1.80
1y	3.10~ 2.40	2.40~ 2.00

2023/07/17 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, Wendy Zhu, Brian Zhang, Baixiao Ren, Yu Qiu