



【2023-8-25】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，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（%）	1.8258	1.9499	2.0027	2	2	2.0148	2.07
涨跌幅（BP）	24.67	16.8	2	4.86	-	-	-

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M
IBO（%）	1.8957	1.9716	1.9435	2.1029	2.05	2.6096	2.65
涨跌幅（BP）	24.28	-12.75	0.71	4.57	-17	-8.39	37

【公开市场】央行公开市场开展 2210 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 1.8%。今日 980 亿元逆回购到期。今日净投放 1230 亿。

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 +15bps 左右融出，押存单信用加权 +10bps 至定价 2.05 左右融出。7 天由于跨月，价格较昨日明显上行，押利率 2.10%~2.15 融出，押存单信用 2.10~2.20%融出。14 天押利率 2.00%附近融出，押存单信用 2.00%~2.05 融出。下午市场稍显清淡，银行机构融出较少。隔夜押利率 1.85%~1.95%融出，押存单信用 1.90%~2.00%融出。至尾盘大部分押利率隔夜成交主要在 1.75%~1.85%附近，存单信用成交在 1.80%~1.90%附近。

今日全天的资金面情绪指数：50-49-47-40

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 25 日有 94 只同业存单发行，实际发行量 1333.8 亿，8 月 28 日将有 66 只存单计划发行，计划发行量为 726.8 亿。今日一级存单均为工作日到期，受市场情绪影响，整体交投热情较为平淡。

具体来看：

1MAAA 城农商：1.80%-1.86%；

3M 国股行：1.90%，AAA 城农商：1.98%-2.12%（大城商在 2.05%价位有些许募集，其他城农商在 2.06%-2.07%价位募集到量）；

6M 国股行：2.10%-2.16%（大行在 2.16%募集到量），AAA 城农商：2.15%-2.28%（大城商在 2.20%价位募集火热）；

9M 国股行：2.19%-2.21%，AAA 城农商：2.22%-2.38%（部分城商行在 2.30%价位募满）；

1Y 国股行：2.25%-2.26%（国股大行在 2.26%价位有部分募集），AAA 城农商：2.26%-2.43%（部分城商行在 2.33%价位有部分募集）

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（%）	/	1.96	2.14	2.20	2.24
今日询价最高利率（%）	/	1.90	2.16	2.21	2.26
涨跌幅（BP）	/	-6	+2	+1	+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，短期略有上行，长期上行明显，其中 1M 基本持平在 1.85%，3M 上行 0.5bp 至 2.025%，6M 上行 1bp 至 2.16%，9M 上行 3bp 至 2.23%，1y 上行 2.75bp 至 2.27%。

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在 1.65%，AAA 大城农商少量成交在 1.60%；9 月到期国股大行成交在 1.75%-1.92%，AAA 大城农商成交在 1.82%-1.90%；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 2.00%-2.04%，AAA 大城农商主要成在 2.03%-2.05%；明年一季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在 2.08%-2.18%，AAA 大城农商少量成交在 2.17%-2.20%；明年二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.195%-2.245%，AAA 大城农商主要成交在 2.21%-2.27%；明年七八月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.2375%-2.28%，AAA 大城农商主要成交在 2.29%-2.31%。（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）	1.85	2.025	2.16	2.23	2.27
	AAA（非国股）	1.90	2.05	2.20	2.265	2.29
与昨日收益变动对照（BP）	AAA（国股）	0	0.5	1	3	2.75
	AAA（非国股）	5	0	2	4.5	2

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紧张。成交集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.38%-5.41%，区间内成交。1W 买盘堆积，报在 5.41%-5.51%，成交主要在 5.48%-5.51%。2W 买盘报在 5.50%-5.52%，卖盘稀缺，成交寥寥。1S 买盘报在 5.55%-5.65%，区间内成交。3S 买盘报在 5.65%-5.73%，区间内部分成交。6S-1Y 融入需求寥寥，交投较少。

境内美金回购市场：今日境内美金回购市场流动性紧张，成交较少。

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偏紧，长期限 6S-1Y 融入需求增加，价格上行。成交主要在 3S 内，1Y 有部分成交。具体来看：O/N 买盘报在 5.30%-5.35%，区间内成交。1W 买盘报在 5.40%-5.45%，成交在 5.45%附近。2W 买盘报在 5.50%-5.53%，区间内成交。1S 买盘报在 5.54%-5.56%，区间内成交。2S 交投在 5.65%。3S 买盘报在 5.65%-5.70%，在 5.70%成交。6S 买盘报在 5.78%-5.92%，9S 买盘报在 5.83%-5.95%，6S-9S 融出较少。1Y 买盘报在 5.85%-5.90%，在 5.90%成交。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格		
USD	Bid	Ask
O/N	5.38	5.40
1W	5.45	5.50
1M	5.55	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	5.42	5.57	5.69	5.82	5.88
GBP	5.15	5.29	5.48	5.83	6.10
EUR	3.73	3.84	3.93	3.90	4.02
AUD	4.22	4.32	4.40	4.54	4.81
YEN	-0.25	-0.20	-0.08	0.02	-0.02
CNH	3.25	3.25	3.15	3.05	3.05
HKD	3.35	3.85	4.45	4.55	4.95

同业存放和非银存款参考报价

2023/08/25 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.15~ 1.85	1.80~ 1.65
2w	2.15~ 1.85	1.80~ 1.65
1m	2.15~ 1.85	1.80~ 1.65
3m	2.45~ 2.15	1.98~ 1.90
6m	2.65~ 2.25	2.17~ 2.00
1y	2.80~ 2.40	2.29~ 2.13

2023/08/25 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m		
3m		
6m		
1y		
3Y	3.50~2.80	3.20~2.60
5Y	4.20~3.50	4.00~3.30