



【2023-8-28】

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
加权利率（%）	1.9129	2.0893	2.0641	2.0075	2.0134	2.1300
涨跌幅（BP）	8.71	13.94	6.14	0.75	1.34	11.52

交易品种	IBO001	IBO007	IBO014	IBO1M	IBO2M	IBO3M
加权利率（%）	1.9956	2.0908	2.0643	2.4088	2.7964	2.8061
涨跌幅（BP）	9.99	11.92	12.09	30.59	74.64	19.65

【公开市场】8月28日，央行公告称，为维护月末流动性平稳，8月28日以利率招标方式开展了3320亿元7天期逆回购操作，中标利率1.8%。当日340亿元逆回购到期，因此单日净投放2980亿元。

今日资金面全天总体呈现均衡偏紧态势，银行类机构融出总体有限，非银行类机构融出较为充裕，分化较为严重。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+20bps至定价2.20%左右融出。跨月资金以7天为代表，价格较周五再度上行，押利率2.20%-2.25%融出，押存单信用2.25-2.30%融出。14天押利率2.10%附近融出，押存单信用2.10%~2.15融出。午后开盘，银行类机构融出依然较少。隔夜押利率1.95%-加权融出，押存单信用2.00%-2.15%融出。至尾盘大部分押利率隔夜成交主要在1.90%-1.95%附近，跨月成交较少。

今日全天的资金面情绪指数：47-52-52-44 (Aaron Yang)

存单市场

截至下午5点30分，8月28日有49只同业存单发行，实际发行量494.6亿，8月29日将有79只存单计划发行，计划发行量为1368.8亿。

今日一级存单1M为休息日到期，其余期限为工作日到期，今日6M和1Y期限交投较活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.75%，AAA城农商：1.80%-1.88%；

3M 国股行：1.93%-1.95%，AAA城农商：1.98%-2.07%（部分大城商在2.07%有募集）；

6M 国股行：2.10%-2.20%（部分国股2.20%募满），AAA城农商：2.15%-2.28%（部分好名字城农商在2.23%-2.25%位置募满）；

9M 国股行：2.20%-2.25%（部分大行在2.24%募满），AAA城农商：2.22%-2.38%（部分城农商在2.30%-2.31%有募集）；

1Y 国股行：2.28%-2.30%（部分国股大行在2.30%募满），AAA城农商：2.26%-2.43%（部分城商在2.35%、2.37%募满）； (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（%）	/	1.90	2.16	2.21	2.26
今日询价最高利率（%）	1.75	1.95	2.20	2.25	2.30
涨跌幅（BP）	/	5	+4	+4	+4

二级存单交易方面：

今日各期限成交收益率较周五收盘相比，全期限上行，其中 1M 上行 8bp 至 1.93%，3M 上行 6.5bp 至 2.09%，6M 上行 3.5bp 至 2.195%，9M 上行 3bp 至 2.26%，1y 上行 3bp 至 2.30%。

具体来看，三季度到期，主要买盘为基金和银行，8 月到期成交寥寥，国股大行成在 1.80%；9 月到期国股大行成交在 1.90%-2.00%，AAA 大城农商成交在 1.92%-2.05%；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%-2.10%，AAA 大城农商主要成在 2.07%-2.125%；明年一季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在 2.14%-2.21%，AAA 大城农商少量成交在 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 2.25%-2.27%，AAA 大城农商少量成交在 2.30%；明年七八月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.285%-2.325%，AAA 大城农商少量成交在 2.33%。（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)	1.93	2.09	2.195	2.26	2.30
	AAA (非国股)	2.00	2.10	2.23	2.29	2.33
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	8	6.5	3.5	3	3
	AAA (非国股)	10	5	3	2	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紧张。成交集中在 3S 内。具体来看：O/N 融出有限，买盘报在 5.38%-5.44%，区间内成交。1W 买盘报在 5.40%-5.50%，成交集中在 5.46%-5.50%。2W 买盘报在 5.50%-5.53%，融出较少。1S 买盘报在 5.55%-5.65%，卖盘稀缺，成交寥寥。3S 买盘报在 5.70%-5.80%，区间内少量成交。6S-1Y 融入需求较少，仅有少量买盘 6S 报在 5.85%，9S 报在 5.90%。长期限融出寥寥，整体交投清淡。

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短期限均衡，3S-1Y 偏紧。成交主要在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.30%-5.35%，区间内成交。1W 买盘报在 5.38%-5.43%，主要在 5.43%附近成交。2W 买盘报在 5.50%-5.52%，区间内成交。1S 融入需求较少。2S 买盘报在 5.65%-5.68%，卖盘稀缺。3S 买盘报在 5.68%-5.72%，区间内成交。6S 买盘报在 5.75%-5.81%，9S 买盘报在 5.88%-5.95%，1Y 买盘报在 5.85%-5.90%。6S-1Y 融出较少，成交寥寥。（Baixiao Ren）

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.38	5.43
1W	5.45	5.50
1M	5.55	5.65
3M	5.70	5.75
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	5.56	5.70	5.81	5.88
GBP	5.16	5.28	5.47	5.82	6.08
EUR	3.75	3.86	3.92	3.95	4.05
AUD	4.25	4.34	4.42	4.53	4.79
YEN	-0.20	-0.15	-0.05	0.01	-0.01
CNH	2.70	3.85	3.60	3.20	2.95
HKD	3.00	3.50	4.10	4.50	4.95

同业存放和非银存款参考报价

2023/08/28 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.35~ 1.90	1.98~ 1.70
2w	2.35~ 1.90	1.98~ 1.70
1m	2.15~ 1.90	1.80~ 1.70
3m	2.50~ 2.20	2.01~ 1.95
6m	2.70~ 2.25	2.20~ 2.00
1y	2.85~ 2.45	2.32~ 2.20

2023/08/28 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

文 /Aaron Yang, Wendy Zhu, Brain Zhang, Baixiao Ren, Yu Qiu