



【2023-7-26】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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 (%)	1.4547	1.8435	2.0393	2.0600	2.1000	2.1000	2.3000
涨跌幅 (BP)	-5.89	-1.36	4.78	16.00	/	5.00	/

期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	9M	1Y
IBO (%)	1.5505	1.9205	2.1741	2.0971	2.4847	2.2000	2.4820	2.8000
涨跌幅 (BP)	-5.54	-9.11	9.26	0.81	-19.48	-55.45	/	/

【公开市场】央行公开市场开展 1040 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 1.9%。Wind 数据显示，今日 250 亿元逆回购到期。

今日资金面整体均衡偏松。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%成交。跨月 7 天开盘押利率 2.15%融出，后降至 2.10%，押存单信用 2.20%附近融出。午后资金面继续维持偏松态势，非银隔夜押利率最低成交到 1.50%位置，压存单成交在 1.70%。

今日全天的资金面情绪指数：48-45-47-46

存单市场

截至下午 5 点 30 分，7 月 26 日有 59 只同业存单发行，实际发行量 766.9 亿，7 月 27 日将有 72 只存单计划发行，计划发行量为 661.1 亿。

一级存单方面，今日仅 1M 为工作日到期，其余期限均为休息日到期，整体交投清淡。具体来看，1M 国股大行询在 1.90%-1.92%，AAA 城农商行询在 1.95%-2.03%，在 2.03%位置需求较好；3M 国股大行询在 2.05%-2.08%，在 2.08%位置募集到需求，AAA 城农商行询在 2.09%-2.15%；6M 国股大行询在 2.06%-2.15%，AAA 城农商行询在 2.18%-2.28%；9M 国股询在 2.25%，AAA 城农商行询在 2.30%-2.38%，个别城商行在 2.36%位置募到一定需求；1Y 国股大行询在 2.30%，AAA 城农商行询在 2.33%-2.48%，需求寥寥。(Grace Zhou)

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 (%)	1.92	2.07	2.06	2.20	2.28
今日询价最高利率 (%)	1.92	2.08	2.15	2.25	2.30
涨跌幅 (BP)	0	1	9	5	2

二级存单交易方面：同昨日收盘相比，年内成交收益率主要呈现上行趋势，跨年长期限收益率略有下行，1M 上行约 2bp 至 1.95%，3M 上行持平在 2.08%，6M 上行约 0.5bp 至 2.195%，9M 下行约 3bp 至 2.29%，1y 下行约 2bp 至 2.33%。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 1.50%-1.60%，AAA 大城农商成交在 1.60%附近成交寥寥；8、9 月到期国股大行成交在 1.90%-1.98%，AAA 大城农商主要成在 1.94%-2.00%；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 2.04%-2.09%，AAA 大城农商成交在 2.10%-2.12%；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%-2.245%，AAA 大城农商成在 2.255%-2.27%；明年二季度到期，各类型机构交

投活跃，国股大行成交在 2.28%-2.325%，AAA 大城农商主要成交在 2.31%-2.36%；明年七月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.32%-2.35%，AAA 大城农商主要成交在 2.34%-2.37%。(Casper Song)

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	2.195	2.29	2.33
	AAA (非国股)	2.00	2.12	2.22	2.31	2.34
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	2	0	0.5	-3	-2
	AAA (非国股)	5	2	1	-2	-4

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-2W 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 5.11%-5.13%，区间内成交。1W 融出略收敛，买盘活跃，报在 5.30%-5.38%，并在区间内成交。2W 买盘报在 5.45%-5.47%，区间内成交。1S 主要成交在 5.60%。3S-4S 卖盘报在 5.70%，融入需求较少。更长期限双边报价寥寥，长期限整体交投清淡。

境内美金回购市场：今日境内美金回购市场流动性偏松，O/N 成交在 5.13%。

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 5.65%。有股份制和大行询价发行 3M 在 5.68%-5.76%，6M 在 5.75%-5.80%，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 O/N 宽松，1W-2W 均衡，更长期限均衡偏松。成交主要在 3S 内。O/N 买盘报在 5.05%-5.10%，主要成交在 5.10%。1W-2W 交投相对活跃：1W 早盘报在 5.27%-5.35%，后上至 5.38%-5.43%，并在区间内成交。2W 买盘报在 5.40%-5.45%，成交在 5.45%。1S 买盘报在 5.50%，卖盘报在 5.60%-5.70%，少量成交。3S 买盘报在 5.62%-5.69%，在 5.70%附近少量交投。6S 买盘报在 5.75%-5.80%，卖盘报在 5.80%-5.85%，成交较少。1Y 买盘报在 5.80%-5.87%，融出寥寥。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.11	5.14
1W	5.30	5.35
1M	5.50	5.60
3M	5.70	5.75
6M	5.75	5.80
1Y	5.75	5.90

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.40	5.55	5.70	5.80	5.87
GBP	4.94	5.30	5.56	5.72	6.06
EUR	3.55	3.79	3.89	3.87	4.03
AUD	4.24	4.37	4.57	4.70	5.02
YEN	-0.17	-0.04	0.00	0.02	0.05
CNH	2.25	2.25	2.45	2.55	2.65
HKD	4.85	4.95	5.05	5.05	5.15

同业存放和非银存款参考报价

2023/07/26 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.35~ 2.00	2.05~ 1.80
2w	2.30~ 2.05	2.00~ 1.85
1m	2.30~ 2.10	1.95~ 1.85
3m	2.65~ 2.30	2.12~ 2.05
6m	2.80~ 2.10	2.23~ 1.80
1y	2.96~ 2.40	2.38~ 2.00

2023/07/26 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, Casper Song, Baixiao Ren, Yu Qiu