



【2023-8-18】

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
加权利率（%）	1.9354	1.9221	1.9749	2.0039	1.9762	1.9500
涨跌幅（BP）	7.29	2.57	9.65	4.82	2.90	0.80

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO（%）	2.0366	2.1289	1.9495	1.9700	2.1262	2.3200	2.4793	3.0000	2.2730
涨跌幅（BP）	9.20	-3.26	-1.82	-13.00	9.65	-30.07	-32.47	40.00	-37.37

【公开市场】中国央行今日开展 980 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。因今日有 20 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 960 亿元。

今日资金面早盘均衡偏紧。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+20bps 至加权+30bps 融出。7 天押利率 1.95%融出，押存单信用 1.95%-2.00%成交。十点后资金面转松，隔夜加权+10bps 非银大量融出。午后资金面维持均衡偏松态势，隔夜押利率 1.85%-1.90%融出，押存单信用成交在 1.95%-2.00%附近，7 天押存单信用在 1.95%附近融出。(Yulun Ma)

今日全天的资金面情绪指数：54-49-43-42

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 18 日有 110 只同业存单发行，实际发行 1189.7 亿，8 月 21 日将有 86 只存单计划发行，计划发行量 1406.2 亿。

一级存单方面，今日一级存单所有期限为工作日到期，市场整体情绪比较活跃。

具体来看，1M 国股行：1.78%， AAA 城农商：1.75%-1.82%（部分城商行在 1.80%位置有募集）；

3M 国股行：1.90%-1.96%， AAA 城农商：1.95%-2.04%（好名字城农商在 2.01%位置有部分募满）；

6M 国股行：2.05%-2.08%， AAA 城农商：2.09%-2.22%（部分城商行在 2.15%位置有募集）；

9M 国股行：2.10%-2.17%（2.17%得到较好募集）， AAA 城农商：2.18%-2.33%；

1Y 国股行：2.15%-2.23%（2.22%到 2.23%募满）， AAA 城农商：2.24%-2.40%（部分在 2.29-2.30%满）。(DongCheng Li)

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	2.05	2.15	2.22
今日询价最高利率（%）	1.78	1.96	2.08	2.17	2.23
涨跌幅（BP）	/	0	3	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窄幅波动，其中 1M 上行 1bp 至 1.83%，3M 上行 1bp 至 1.97%，6M 基本持平在 2.11%，9M 下行 0.5bp 至 2.17%，1y 下行 0.25bp 至 2.22%。

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 1.70%-1.80%，AAA 大城农商少量成交 1.78%-1.80%；9 月到期国股大行成交在 1.81%-1.85%，AAA 大城农商成交在 1.82%-1.87%；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.95%-1.98%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.01%；明年一季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在 2.07%-2.12%，AAA 大城农商成交寥寥；明年二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.165%-2.175%，AAA 大城农商主要成交在 2.195%-2.21%；明年七八月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.21%-2.23%，AAA 大城农商主要成交在 2.25%-2.26%。(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)	1.83	1.97	2.11	2.17	2.22
	AAA (非国股)	1.87	2.00	2.12	2.20	2.25
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	1	0	-0.5	-0.25
	AAA (非国股)	1	1	0	0	0

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整体均衡。成交主要在 O/N-2W，1S-3S 少量交投。具体来看：O/N 买盘报在 5.37%-5.39%，区间内成交。1W 买盘报在 5.44%-5.46%，区间内成交。2W 买盘集中在 5.50%，卖盘报在 5.50%-5.52%，少量成交。1S-3S 融入需求较少：1S 少量买盘报在 5.60%-5.61%，3S 少量买盘报在 5.68%-5.70%。1S-3S 供过于求，成交较少。更长期限整体交投清淡，仅有少量买盘询借 6S 在 5.75%，1Y 在 5.75%-5.80%。

境内美金回购市场：今日境内美金回购市场流动性均衡，交投较少。

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场较为清淡，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均衡偏松。成交集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.28%-5.33%，区间内成交。1W 买盘报在 5.36%-5.40%，在 5.40%附近成交。2W 买盘报在 5.44%，卖盘报在 5.52%。1S 买盘报在 5.50%-5.54%，区间内成交。3S 买盘报在 5.65%-5.71%，卖盘报在 5.70%附近，部分成交。6S 买盘报在 5.75%，1Y 买盘报在 5.80%-5.85%。6S-1Y 卖盘稀缺，交投清淡。(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.36	5.38
1W	5.43	5.46
1M	5.58	5.65
3M	5.70	5.75
6M	5.75	5.80
1Y	5.75	5.85

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.43	5.58	5.70	5.81	5.87
GBP	5.07	5.13	5.45	5.70	5.79
EUR	3.75	3.78	3.97	3.92	4.05
AUD	4.35	4.37	4.42	4.50	4.71
YEN	-0.10	-0.08	0.01	0.00	-0.02
CNH	2.75	3.00	2.85	2.75	2.75
HKD	3.95	4.40	4.65	4.85	5.15

同业存放和非银存款参考报价

本周线下资金各期限吸收报价为：7 天 0.30%-1.50%，14 天 0.3%-1.82%，1 个月 1.70%-1.90%，3 个月 1.90%-2.08%，6 个月 1.90%-2.15%，1 年 2.00%-2.25%。

2023/08/18 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	1.85~ 1.55	1.50~ 0.30
2w	2.0~ 1.70	1.82~ 0.3
1m	2.10~ 1.90	1.90~ 1.70
3m	2.40~ 2.05	2.08~ 1.90
6m	2.45~ 2.15	2.15~ 1.90
1y	2.65~ 2.35	2.25~ 2.0

2023/08/18 非银存款各期限双边价格

期限	融出	融入
1m		
3m		
6m		
1y		
3Y	3.50~2.85	3.20~2.80
5Y	4.20~3.55	4.00~3.30

文 /Yilun Ma, DongCheng Li, Brain Zhang, Baixiao Ren, Ye Zhao