



【2023-8-16】

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	
加权利率 (%)	1.8480		1.8533		1.8507		1.9389		1.9136	
涨跌幅 (BP)	7.13		-2.82		1.37		1.80		2.40	
期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	9M	
IBO (%)	1.9262	1.9993	2.1204	2.0887	2.0944	2.1500	2.4454	2.2250	3.2000	
涨跌幅 (BP)	6.95	-7.32	26.55	17.76	-2.04	/	-3.97	/	36.5	

【公开市场】中国央行今日开展 2990 亿元天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。今日有 20 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 2970 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+25bps 至加权+30bps 融出。7 天押利率加权融出，押存单信用 1.95%成交。午后资金面维持均衡偏紧，国股大行有少量融出，隔夜押存单信用成交在加权+30bps 附近，7 天押存单信用在 2.00%融出，三点后资金面转松，利率隔夜 1.80%减点融出，存单隔夜 2.00%融出。(Yulun Ma)

今日全天的资金面情绪指数：57-50-53-46

存单市场

截至下午 5 点 30 分，8 月 16 日有 73 只同业存单发行，实际发行 343.7 亿，8 月 17 日将有 56 只存单计划发行，计划发行量 182.2 亿。

一级存单方面，今日一级存单 1M 为工作日到期，其余均为休息日到期，市场整体交投清淡。

具体来看，1M AAA 城农商：1.75%-1.81%（部分城商行在 1.81%位置有募集）；

3M 国股行：1.90%-1.93%，AAA 城农商：1.90%-2.00%；

6M 国股行：1.95%-2.00%，AAA 城农商：2.08%-2.22%（部分城商行在 2.18%位置有募集）；

9M 国股行：2.10%-2.15%，AAA 城农商：2.18%-2.33%；

1Y 国股行：2.15%-2.20%，AAA 城农商：2.24%-2.40%。(Ares Yang)

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	2.00	2.16	2.20
今日询价最高利率（%）	/	1.93	2.00	2.15	2.20
涨跌幅（BP）	/	-2	0	-1	0

二级存单交易方面：较昨日相比，今日收盘短期限收益率上行，中长期期限收益率下行，其中 1M 上升约 4bp 至 1.83%，3M 持平在 1.96%，6M 下行 2bp 至 2.09%，9M 下行约 1bp 至 2.17%，1y 下行约 1bp 至 2.225%。

具体来看：三季度到期，主要买盘为基金和银行，八月到期国股大行主要成在 1.70%-1.75%，AAA 大城农商主要成在 1.72%-1.73%；九月到期国股大行成交在 1.77%-1.83%，AAA 大城农商成交在 1.80%-1.86%；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.93%-1.96%，AAA 大城农商主要成在 1.95%-1.99%；明年一季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在 2.04%-2.11%，AAA 大城农商少量成交在 2.12%-2.16%；明年二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.15%-2.18%，AAA 大城农商主要成交在 2.185%-2.22%；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 2.235%-2.27%。(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)	1.83	1.96	2.09	2.17	2.225
	AAA (非国股)	1.84	1.99	2.13	2.21	2.24
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	4	0	-2	-1	-1
	AAA (非国股)	4	-2	0	-1	-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整体均衡。成交主要在 3S 内。O/N 成交在 5.37%-5.39%。1W 买盘报在 5.38%-5.48%，成交集中在 5.44%-5.46%。2W 买盘报在 5.50%-5.54%，融出有限，区间内少量成交。1S 买盘报在 5.60%-5.63%，区间内成交。3S 买盘报在 5.68%-5.70%，卖盘报在 5.70%-5.75%。6S-9S 融入需求较少。1Y 买盘报在 5.75%-5.80%，融出寥寥，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均衡。T/N 成交在 5.39%-5.40%。1W 少量买盘报在 5.48%，2W 报在 5.54%，融出较少。

境内美金存单市场：今日境内美金存单市场有大行询价 3M 在 5.68%，6M 在 5.73%。整体交投清淡，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均衡偏松。成交集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.28%-5.34%，区间内成交。1W 买盘报在 5.33%-5.40%，成交主要在 5.40%。2W 买盘报在 5.45%，融出较少。1S 买盘报在 5.54%-5.57%，卖盘报在 5.57%-5.62%，并有部分成交。3S 交投相对活跃，成交在 5.70%-5.71%。6S 买盘报在 5.75%-5.80%，9S-1Y 买盘报在 5.80%。6S-1Y 长期限融出较少，交投寥寥。
(Baixiao Ren)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.37	5.39
1W	5.43	5.47
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	5.46	5.53	5.70	5.81	5.85
GBP	5.08	5.15	5.48	5.70	5.80
EUR	3.76	3.78	3.97	3.90	4.00
AUD	4.30	4.31	4.38	4.52	4.70
YEN	-0.10	-0.06	0.02	0.00	-0.01
CNH	3.65	3.45	3.25	3.05	2.85
HKD	4.00	4.60	4.85	5.00	5.15

同业存放和非银存款参考报价

2023/08/16 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	1.85~ 1.45	1.40~ 0.30
2w	2.0~ 1.45	1.40~ 0.3
1m	2.00~ 1.80	1.78~ 1.70
3m	2.40~ 2.05	2.03~ 1.90
6m	2.40~ 2.05	2.00~ 1.90
1y	2.65~ 2.35	2.24~ 2.0

2023/08/16 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, Ares Yang, Casper Song, Baixiao Ren, Ye Zhao