



【2023-8-21】

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（%）	1.9480		1.8760		1.9852		1.9981		1.9500		2.0500	
涨跌幅（BP）	1.26		-4.61		1.03		-0.58		-2.62		10.00	
期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y			
IBO（%）	2.0232	2.0828	2.0342	2.1615	2.0873	2.9738	2.6871	2.5500	2.2300			
涨跌幅（BP）	-1.34	-4.60	8.47	19.15	-3.89	65.38	20.78	--	-77.00			

【公开市场】央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，8月21日以利率招标方式开展了340亿元7天期逆回购操作，中标利率1.8%。当日60亿元逆回购和600亿元国库现金定存到期，因此单日全口径净回笼320亿元。

今日资金面早盘均衡偏紧。早盘大行股份制有部分融出，整体融出量比上周稍多。隔夜押利率加权至加权+20bps融出，押存单信用加权+10bps至加权+20bps融出。7天押利率1.95融出，押存单信用1.95%~2.00%成交。14天押利率2.05%附近融出，押存单信用2.05%-2.10融出。下午两点左右资金面整体转松。隔夜押利率1.80%-1.90%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1.80%附近，存单信用成交在1.90%附近。

今日全天的资金面情绪指数：53-52-45-42

存单市场

截至下午5点30分，8月21日有74只同业存单发行，实际发行量1254.9亿，8月22日将有133只存单计划发行，计划发行量为1933.3亿。

今日一级存单1M为休息日到期，其余期限为工作日到期，市场整体交投活跃，除1M期限外其余期限情绪较好。

具体来看：

1M国股行：1.78%，AAA城农商：1.75%-1.85%（个别好名字城商在1.82%价格募满）；

3M国股行：1.90%-1.96%，AAA城农商：1.95%-2.03%(大城商在1.99%-2.00%价位募集较好，个别城农商成交在2.00%-2.02%)；

6M国股行：2.05%-2.10%（2.10%募集较好），AAA城农商：2.11%-2.18%（部分城农商在2.17%募满）；

9M国股行：2.15%-2.17%，AAA城农商：2.18%-2.34%（部分城农商在2.24%、2.26%的位置募满）；

1Y国股行：2.18%-2.23%（2.22%-2.23%需求旺盛），AAA城农商：2.24%-2.43%（部分城商在2.29%募满）。

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（%）	1.78	1.96	2.08	2.17	2.23
今日询价最高利率（%）	/	1.96	2.10	2.17	2.23
涨跌幅（BP）	/	0	2	0	0

二级存单交易方面：今日各期限成交收益率较上周五收盘窄幅波动，其中 1M 基本持平在 1.83%，3M 上行 1bp 至 1.98%，6M 基本持平在 2.11%，9M 上行 1bp 至 2.18%，1y 上行约 0.5bp 至 2.225%。

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%-1.85%，AAA 大城农商少量成交 1.80%-1.85%；9 月到期国股大行成交在 1.80%-1.84%，AAA 大城农商主要成交在 1.85%；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%-1.99%，AAA 大城农商主要成交在 1.98%-2.02%；明年一季度到期，主要买盘为基金和理财，国股大行成交在 2.055%-2.12%，AAA 大城农商主要成交在 2.13%-2.145%；明年二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.16%-2.18%，AAA 大城农商主要成交在 2.19%-2.20%；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 2.24%-2.25%。(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	1.98	2.11	2.18	2.225
	AAA (非国股)	1.85	2.02	2.13	2.20	2.25
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	0	1	0	1	0.5
	AAA (非国股)	-2	2	1	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 1S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.37%-5.39%，区间内成交。1W 买盘报在 5.40%-5.46%，区间内成交。2W 买盘报在 5.50%-5.52%，融出有限，成交较少。1S 买盘报在 5.60%-5.61%，区间内成交。3S 买盘报在 5.70%，成交较少。6S-1Y 融入需求寥寥，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%。

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。成交集中在 3S 内。具体来看：O/N 买盘报在 5.30%-5.34%，区间内成交。1W 买盘报在 5.38%-5.40%，区间内成交。2W 买盘报在 5.47%-5.48%，卖盘报在 5.52%-5.55%，成交较少。1S 融入需求较少。3S 买盘报在 5.65%-5.72%，卖盘报在 5.70%，部分成交。6S 买盘报在 5.80%-5.85%，少量卖盘询出在 5.81%附近。9S 个别买盘报在 5.90%，1Y 少量买盘报在 5.86%，9S-1Y 卖盘稀缺，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	5.36	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	5.55	5.70	5.80	5.86
GBP	5.18	5.28	5.50	5.81	6.08
EUR	3.78	3.80	3.95	3.91	4.03
AUD	4.25	4.31	4.42	4.52	4.79
YEN	-0.23	-0.15	-0.10	-0.05	-0.02
CNH	2.55	2.65	2.65	2.65	2.65
HKD	3.85	4.35	4.65	4.85	5.05

2023/08/21 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	1.85~ 1.50	1.50~ 1.30
2w	2.05~ 1.60	1.75~ 1.40
1m	2.10~ 1.95	1.75~ 1.70
3m	2.50~ 2.15	2.00~ 1.90
6m	2.65~ 2.25	2.15~ 2.00
1y	2.80~ 2.40	2.28~ 2.15

2023/08/21 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