

收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列



【2023-08-11】

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：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M
加权利率(%)	1.3322	1.7636	1.7692	1.8896	1.8917
涨跌幅(BP)	0.12	3.27	1.49	9.57	3.29

期限	O/N	1W	2W	1M	3M
IBO(%)	1.4329	1.9297	1.8717	2.1173	2.4219
涨跌(BP)	0.23	-12.00	-0.30	-9.79	-98.16

【公开市场操作】央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，8月11日以利率招标方式开展了20亿元7天期逆回购操作，中标利率1.9%。Wind数据显示，当日20亿元逆回购到期，当日实现零投放。

今日资金面早盘均衡。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1.75%至+30不低于1.80%融出。7天押利率1.75%融出，押存单信用1.80%成交。

午后资金面趋于平稳，各期限价格维持稳定，国股大行有部分融出，押存单信用隔夜成交到1.75%-1.80%附近，利率隔夜成交加权至加权+20，押存单信用7d1.80%融出，临近尾盘资金趋紧，利率隔夜融出减少，存单隔夜价格维持在1.70%-1.80%成交。

今日全天的资金面情绪指数：51-47-47-49

存单市场

截止下午5点30分，8月11日有115只同业存单发行，实际发行量1735.3亿，8月14日将有117只存单计划发行，计划发行量1300.1亿。

今日一级存单6M为休息日到期，其余期限为工作日到期，市场整体交投均衡，其中9M,1Y期限热情较高。

具体来看：

1M 国股行：1.76%，AAA城农商：1.79%-1.82%；

3M 国股行：1.90%-1.95%，AAA城农商：1.99%-2.10%(大城商募集在2.00%价位，个别城商募集在2.02%)；

6M 国股行：2.05%-2.08%，AAA 城农商：2.13%-2.20%；

9M 国股行：2.20%-2.23%，AAA 城农商：2.26%-2.35%（大城商募满在 2.27%价位，2.27%、2.29%和 2.31%也有城商募满）；

1Y 国股行：2.25%-2.31%（大行 2.28%价位供不应求），AAA 城农商：2.31%-2.43%（大城农商募满在 2.31%-2.32%）。

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	1.98	2.08	2.23	2.29
今日询价最高利率 (%)	1.76	1.95	2.08	2.23	2.28
涨跌幅 (BP)	-2	-3	0	0	-1

二级存单交易方面：同昨日收盘相比，今日各期限成交收益率变动不一，主要呈现下行趋势，其中 1M 下行 1.5bp 至 1.76%，3M 持平在 1.98%，6M 持平在 2.14%，9M 下行约 1bp 至 2.235%，1y 下行约 1bp 至 2.275%。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交在 1.50%-1.65%，AAA 大城农商主要成交在 1.57%-1.62%；9 月到期国股大行成交在 1.74%-1.76%，AAA 大城农商成交在 1.795%-1.82%；四季度到期，主要买盘为银行和基金，国股大行主要成交在 1.96%-1.99%，AAA 大城农商主要成在 2.00%-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%-2.15%；明年二季度到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.21%-2.245%，AAA 大城农商少量成交在 2.25%-2.265%；明年七八月到期，各类型机构交投活跃，国股大行成交在 2.27%-2.285%，AAA 大城农商主要成交在 2.30%-2.3125%。(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)	1.76	1.98	2.14	2.235	2.275
	AAA (非国股)	1.81	2.0	2.15	2.26	2.31
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-1.5	0	0	-1	-1
	AAA (非国股)	1	-0.5	0	-0.5	-1



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。具体来看：O/N 早盘偏紧后转均衡，成交在 5.36%-5.38%。1W 买盘活跃，报在 5.43%-5.46%，2W 买盘报在 5.48%-5.52%，均在区间内成交。1S 融入需求较多，买盘报在 5.58%-5.65%，在 5.60%-5.62%成交。3S 买盘报在 5.70%-5.75%，在 5.75%交投。6S 少量买盘报在 5.80%，卖盘匮乏。更长期限市场双边需求寥寥，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有大行股份制询价发行 3M 存单在 5.68%-5.75%，6M 在 5.73%-5.80%，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均衡。成交主要在 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 5.36%-5.45%，成交在 5.38%-5.45%。2W 买盘报在 5.43%-5.50%，融出有限，在 5.50%部分成交。1S 交投较为清淡。3S 买盘报在 5.65%-5.72%，卖盘报在 5.70%-5.72%，并有成交。6S 买盘报在 5.70%-5.80%，9S 买盘报在 5.76%，1Y 买盘报在 5.78%。6S-1Y 卖盘较少，整体成交寥寥。

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	5.35	5.38
1W	5.40	5.45
1M	5.58	5.63
3M	5.68	5.72
6M	5.75	5.80
1Y	5.80	5.85

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	5.41	5.53	5.71	5.80	5.85

GBP	5.11	5.18	5.50	5.72	5.87
EUR	3.73	3.80	3.90	3.87	4.05
AUD	4.25	4.27	4.36	4.50	4.78
YEN	- 0.12	-0.08	- 0.02	0.00	0.01
CNH	2.45	2.45	2.45	2.45	2.55
HKD	4.05	4.45	4.75	5.05	5.25



同业存放和非银存款参考报价

2023/08/11 存放市场各期限双边价格

期限	融出	融入
1w	2.05~ 1.50	1.73~ 1.30
2w	2.05~ 1.60	1.73~ 1.40
1m	2.25~ 1.95	1.80~ 1.70
3m	2.50~ 2.15	2.02~ 1.90
6m	2.65~ 2.25	2.15~ 1.98
1y	2.90~ 2.45	2.35~ 2.20

2023/08/11 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

