



【2024-12-03】

人民币回购及NCD

货币市场

周二，质押式回购存款类机构加权价格如下（截止 17：00）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M
加权利率(%)	1.3363	1.6057	1.6817	1.6597	1.7367
涨跌幅(BP)	-7.56	0.03	2.97	-6.16	1.53

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO (%)	1.4197	1.8166	1.7729	1.7000	2.0121	2.0540	-	2.3000	2.2000	2.4000
涨跌(BP)	-6.71	10.03	-18.75	-21.69	5.54	4.40	-	20.00	-2.00	3.33

中国央行今日开展 513 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 2993 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2480 亿元。

今日资金面整体均衡。整体价格较昨日稍有上升。开盘大行国股多有融出，隔夜押利率成交在+15bp 和定价 1.70%位置，押存单信用 1.75%-1.78%成交。7 天押利率成交加权和定价 1.75%位置，非利率成交在 1.75%-1.78%区间。1m 押利率成交 1.78%位置。午后资金面维持均衡状态，银行隔夜融出较少，非利率隔夜需求在 1.75%-1.80%区间。尾盘利率隔夜降价明显，存单隔夜融出较少，隔夜押利率成交到 1.50%-1.55%位置，押存单成交仍在 1.75%位置。资金面维持均衡直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：49-50-50-53 (George Shang)

存单市场

今日一级存单除 1m 外均为工作日到期。今日存单价格有所回调，一级情绪相对清淡

具体来看：

1M 国股行：1.60%，AAA 城农商：1.63%-1.70%（部分城商行在 1.68%和 1.70%位置有募集）

3M 国股行：1.63%，AAA 城农商：1.67%-1.75%（个别外资行在 1.68%位置募满，个别城商行在 1.72%位置有募集）

6M 国股行：1.64%，AAA 城农商：1.70%-1.78%（AAA 好名字城商行在 1.74% 募集到量，普通名字在 1.76%募集到量）

9M 国股行：1.67%-1.72%，AAA 城农商：1.72%-1.79%（好名字城商行在 1.75%位置募满）

1Y 国股行：1.68%-1.72%（股份制在 1.72 募集少量需求），AAA 城农商：1.72%-1.80%（好名字 AAA 城商行在 1.75%需求较好）；(Ashley 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（%）	-	1.63	1.64	1.70	1.70
今日询价最高利率（%）	1.60	1.68	1.64	1.72	1.72
涨跌幅（BP）	-	5	0	2	2

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，年内价格与昨日基本持平，跨年主要期限价格小幅上行，整体在区间内震荡。其中 1M 国股日内小幅调整，日终收在 1.62，较昨日下午 4bp；3M 国股日终收在 1.72，较昨日上午约 3.5bp；6M 国股日终收在 1.725，较昨日上午 2.5bp；9M 国股日终收在 1.735，较昨日上午约 2.5bp；1Y 国股日终收在 1.73，较昨日上午约 2.5bp。1Y 与 9M 相差-0.5bp，9M 与 6M 相差 1bp，6M 与 3M 相差 0.5bp，3M 和 1M 相差 2.5bp。1Y-1M 曲线利差为 2bp，较昨日变窄 16bp。1Y-3M 曲线利差为 10bp，较昨日变宽 8bp。

利率债有所上行，十年国债尾盘成交在 1.987 左右。今日一年股份制大行成交收益率小幅上行，整体在区间内震荡，尾盘足年股份行存单在 1.735 附近交投。今日一级存单除 1m 外均为工作日到期。今日存单价格有所回调，一级情绪相对清淡。今日 CD 小幅震荡回调，但是买盘情绪依旧不减，后续不排除下行行情。(Alex Hou)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA (国股)	1.62	1.72	1.725	1.735	1.73
	AAA (非国股)	1.71	1.73	1.755	1.76	1.755
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-4	3.5	2.5	2.5	2.5
	AAA (非国股)	1	3	4.5	2	0.5

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日境内美元拆借市场流动性 1M 内均衡偏松，1M-3M 均衡，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 需求报 4.59%-4.61%，平盘较快，区间内成交；1W 融入需求在 4.63%-4.65%，交投在区间内；2W 少量买盘在 4.66%-4.70%，成交 4.67%-4.70%；1M 需求较旺，位于 4.72%-4.80%，交投 4.75%-4.80%；3M 少量需求报在 4.80%-4.84%，卖盘难寻，6M-1Y 仅有个别买盘，交投清淡。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性均衡，成交较少。

美元存单市场：今日境内美元存单市场较为清淡，暂无发行。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 O/N 及 1M 均衡偏紧，6 M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 早盘流动性显著收敛，买盘由 4.58%-4.59%较快上行至 4.61%-4.62%，全天交投 4.58%-4.62%；月内短期限，1W 及 2W 需求较少，分别报在 4.64%-4.65%和 4.65%-4.66%，1W 区间内成交；跨年 1M 交投上行显著，买盘集中在 4.80%-4.81%，交投 4.80%-4.82%，较前一交易日涨约 5-7BP，亦有个别卖盘报 4.85%附近；3M 融入需求较少，听闻市场成交在 4.82%-4.84%；6M 需求较旺，买盘位于 4.65%-4.70%, 交投 4.68%-4.70%；9M-1Y 交投清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.58	4.61
1W	4.63	4.65
1M	4.70	4.75
3M	4.80	4.85
6M	4.75	4.85
1Y	4.60	4.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.65	4.80	4.82	4.70	4.60
GBP	4.75	4.81	4.86	4.77	4.72
EUR	3.15	3.13	3.03	2.69	2.45
AUD	4.34	4.40	4.51	4.50	4.53
YEN	0.10	0.13	0.20	0.32	0.55
CNH	1.65	2.45	2.75	2.75	2.45
HKD	3.75	4.25	4.25	4.15	4.05

