



【2024-12-30】

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（截止 17：00）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR2M	DR4M
加权利率(%)	1.3673	1.9195	2.0824	2.0976	1.6500	1.9127
涨跌幅(BP)	-1.74	11.68	-4.85	-3.09	-20.00	3.79

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M
IBO(%)	1.4623	1.9406	2.0385	1.8095	2.0373	2.0236	2.2016
涨跌(BP)	-0.18	16.80	4.35	-14.25	8.23	-20.78	30.16

【公开市场操作】中国央行今日开展 891 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1096 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 205 亿元

今日资金整体从偏紧转均衡偏松。

开盘大行国股有部分融出，隔夜略有分化，开盘押利率成交在 1.60%-1.65%，押存单 1.75%-1.80%，押信用 1.90%-2.00%融出。3 天押利率 2.40%-2.50%融出，押存单 2.55%-2.60%融出。7 天银行需求较多，非银押利率存单信用 2.15%-2.30%融出。随后非利率隔夜价格一路上行至 2.10%-2.15%，7 天押利率存单信用 2.25%成交。

午后资金面进一步收敛，非利率隔夜融出较少。隔夜押利率存单最高成交至 2.35%，7 天押利率存单 2.25%成交。三点半后转松，隔夜押利率存单降至 1.75%-1.90%成交，押信用 1.90%成交。临近尾盘，隔夜押利率 1.40%-1.50%成交，押存单 1.65%成交，整体保持偏松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：52-56-55-48 (Anqi Zhang)

存单市场

今日一级存单仅 3m 和 6m 为工作日到期。临近年末，全期限存单交投情绪萎靡。

具体来看：

1M 国股行：1.52%，1M AAA 城农商：1.55%

3M 国股行：1.53%，AAA 城农商：1.55%和 1.60%

6M 国股行：1.53%，AAA 城农商：1.65%

9M 国股行：1.53%

1Y 国股行：1.56% (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 (%)	/	1.62	1.65	1.62	1.62
今日询价最高利率 (%)	1.52	1.53	1.53	1.53	1.56
涨跌幅 (BP)	/	-9	-12	-9	-6

二级存单交易方面：

今日存单二级交投活跃，买盘情绪较好，各期限成交收益率较上周小幅下行。其中 1M 国股日终收在 1.62，与上周持平；3M 国股日终收在 1.62，较周五下行约 1bp；6M 国股日终收在 1.63，较周五下行约 1bp；9M 国股日终收在 1.63，较周五下行约 1bp；1Y 国股日终收在 1.60，较上周下行约 1bp。1Y 与 9M 相差-3bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 1bp，3M 和 1M 相差 0bp。1Y-1M 曲线利差为-2bp，较昨日变宽 1bp。1Y-3M 曲线利差为-2bp，与昨日持平。

现券日内窄幅震荡，先上后下，十年国债尾盘收在 1.6925 附近，较上周收盘小幅上行；1Y 国股延续较好的需求，尾盘收在 1.60 附近；跨年交割尾盘成交在 1.59 附近。今日一级存单仅 3M、6M 为工作日到期，且临近年末，全期限交投不佳。预计明日即期交割受资金面影响较大，建议关注明日公开市场操作情况。(Crystal_Jin)

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	1.62	1.63	1.63	1.6
	AAA (非国股)	1.64	1.64	1.64	1.65	1.62
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	0	-1	-1	-1	-1
	AAA (非国股)	-6	-4	-2	-1	-3

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 O/N 宽松，跨月 T/N-1W 整体均衡，其他期限需求较少。具体来看：O/N 交投在 4.32%-4.34%，供给充裕；跨年 T/N 大行股份制融出较为积极，限于名字额度部分机构未平盘，T/N 成交集中 4.45%，在 4.46%-4.47%亦有部分成交，1W 交投位于 4.55%-4.56%；2W 需求较少，在 4.55%少量成交；1M 及以上期限需求较少，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偏松，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隔夜宽松，跨年 1W-2W 均衡，其他期限整体需求较少。具体来看：O/N 交投在 4.29%-4.33%，融出充裕；跨月 1W 需求价格下行，报 4.50%-4.60%，成交在 4.60%，个别年后起息 1W 报在 4.35%，供给难觅；2W 融入需求报在 4.60%-4.61%，融出有限；年后起息跨春节 1M 买盘报在 4.61%-4.62%，成交在 4.62%；3M 及 6M 供给分别在 4.70%及 4.62%附近，买盘难寻；1Y 在 4.78%成交部分。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.35	4.45
1W	4.40	4.45
1M	4.60	4.65
3M	4.70	4.75
6M	4.70	4.75
1Y	4.70	4.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.60	4.62	4.70	4.65	4.60
GBP	4.73	4.88	4.90	4.91	4.90
EUR	2.88	3.02	2.88	2.68	2.50
AUD	4.34	4.50	4.52	4.43	4.36
YEN	0.10	0.23	0.30	0.40	0.55
CNH	2.10	3.30	3.30	2.85	2.40

HKD	8.50	4.40	4.25	4.05	4.05
-----	------	------	------	------	------

文/ Anqi Zhang, Ashley Yang , Crystal_Jin, Kiki Huang