



【2024-12-04】

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（截止 17：00）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M
加权利率(%)	1.3888	1.6096	1.6738	1.6868	1.7685
涨跌幅(BP)	5.25	0.39	-0.79	2.71	3.18

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	1Y
IBO(%)	1.4717	1.7020	1.7201	1.7200	1.8200	1.8912	2.0961	2.1145
涨跌(BP)	5.19	-11.46	-5.28	2.00	-19.21	-	4.21	-28.55

中国央行今日开展 413 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 2683 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2270 亿元

今日资金面整体均衡偏紧。整体价格较昨日稍有上升。开盘大行国股多有融出，隔夜押利率成交定价 1.70%-1.75%位置，押存单信用 1.75%-1.83%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%-1.82%区间。1m 押利率成交 1.78%位置。午后资金面紧张，银行隔夜融出稀少，非利率隔夜需求在 1.75%-1.85%区间。临近尾盘资金面终于转松，押利率隔夜降价明显，存单隔夜融出仍较少，隔夜押利率成交到 1.55%-1.70%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：52-54-56-50 (George Shang)

存单市场

今日一级存单除 9M，1Y 期限外，其他均为工作日到期。今天整体 3m 和 6m 期限的交投情绪较为活跃，其中 6M 期限情绪最为火热。

具体来看：

1M 国股行：1.60%，AAA 城农商：1.65%-1.73%；

3M 国股行：1.65%-1.72%（大行在 1.70%的募满，情绪较好），AAA 城农商：1.70%-1.73%（个别城商行在 1.72%的位置交投活跃且募满，其余个别城农商行在 1.71%-1.72%之间募集到量）

6M 国股行：1.66%-1.70%，AAA 城农商：1.72%-1.78%（AAA 好名字城农商在 1.73%-1.74%位置募满，需求火爆；其他 AAA 城农商 在 1.74%-1.76%位置也需求很好）；

9M 国股行：1.67%，AAA 城农商：1.70%-1.80%；

1Y 国股行：1.68%，AAA 城农商：1.70%-1.81%；(Jason Xiong)

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（%）	1.60	1.68	1.64	1.72	1.72
今日询价最高利率（%）	1.60	1.70	1.70	1.67	1.68
涨跌幅（BP）	0	2	6	-5	-4

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，价格小幅上探，整体在区间内震荡。其中 1M 国股日内小幅上行，日终收在 1.685，较昨日上行 7.5bp；3M 国股日终收在 1.715，较昨日下午约 0.5bp；6M 国股日终收在 1.715，较昨日下午 1bp；9M 国股日终收在 1.735，与昨日持平；1Y 国股日终收在 1.73，与昨日持平。1Y 与 9M 相差-0.5bp，9M 与 6M 相差 2bp，6M 与 3M 相差 0bp，3M 和 1M 相差 4bp。1Y-1M 曲线利差为 4.5bp，较昨日变宽 2.5bp。1Y-3M 曲线利差为 1.5bp，较昨日变窄 9.5bp。

利率债有所下探，十年国债尾盘成交在 1.9570 左右。今日一级存单除 9M，1Y 期限外，其他均为工作日到期。今天整体 3m 和 6m 期限的交投情绪较为活跃，其中 6M 期限情绪最为火热。今日存单价格日内横盘震荡，尾盘虽有点上扬情绪，但整体价格中枢变动不大。(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)	1.685	1.715	1.715	1.735	1.73
	AAA (非国股)	1.72	1.73	1.73	1.75	1.77
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	6.5	-0.5	-1	0	0
	AAA (非国股)	1	0	-2.5	-1	1.5

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，月内期限总体偏清淡，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 4.65%-4.68%，区间内成交；1M 需求较旺，位于 4.75%-4.80%，交投集中 4.75%附近，在 4.80%亦有部分成交；3M 少量需求报在 4.80%-4.85%，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 1M 及以上内均衡偏紧，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 部分买盘提价成交，上午交投在 4.58%-4.61%，下午部分提价至 4.63%成交；月内短期限 1W 及 2W 需求较前增多，分别报在 4.63%-4.65%和 4.65%-4.68%，1W 交投在 4.64%-4.65%，2W 卖盘较少；跨年 1M 买盘仍多，集中报在 4.80%-4.81%，交投 4.80%-4.84%；3M 融入需求较少，听闻市场成交 4.83%附近；6M 买盘位于 4.65%-4.70%,个别双边在 4.70%/4.69%对峙，全天成交 4.65%-4.70%；9M-1Y 交投较清淡。(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	4.75	4.80
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	4.64	4.82	4.80	4.68	4.65
GBP	4.52	4.58	4.66	4.71	4.62
EUR	3.10	3.20	3.12	3.03	2.85

AUD	2.95	3.62	3.67	3.69	3.62
YEN	0.10	0.15	0.17	0.30	0.60
CNH	1.35	2.35	2.75	2.75	2.45
HKD	3.75	4.25	4.15	4.15	4.05

文/ George Shang, Jason Xiong, Alex Hou, Kiki Huang