



【2024-12-02】

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	DR1M
加权利率(%)	1.4119	1.6054	1.6520	1.7213	1.7214
涨跌幅(BP)	9.08	-3.68	-6.68	2.13	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO (%)	1.4868	1.7163	1.9604	1.9169	1.9567	2.0100	2.3300	2.1000	2.2200	2.3667
涨跌(BP)	9.99	2.64	8.40	1.69	-4.56	-18.39	37.04	16.34	3.80	20.28

中国央行今日开展 333 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 2493 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2465 亿元。

今日资金面整体均衡偏松。开盘大行国股融出积极，隔夜押利率成交在+10bp 至+15bp 和定价 1.65%位置，押存单信用 1.70%-1.75%成交。7 天押利率成交加权和定价 1.70%位置，非利率成交在 1.7%-1.75%区间。1m 押利率成交 1.80%位置。临近中午资金面稍有收敛，隔夜押存单回升至 1.75 成交，非银出 7d 押信用提价至 1.80%位置。午后资金面维持均衡状态，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 1.35%-1.45%位置，押存单成交至 1.75%-1.80%资金面维持宽松直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：46-47-51-49 (George Shang)

存单市场

今日一级存单除 1m 外均为工作日到期。除 1m 外，其他期限存单交投情绪活跃，市场下行较多，但依然热情不减。

具体来看：

1M 国股行：1.60%，AAA 城农商：1.50%-1.70%

3M 国股行：1.63%，AAA 城农商：1.66%-1.73%（个别城商行在 1.73%募满）

6M 国股行：1.64%，AAA 城农商：1.66%-1.76%（AAA 普通名字城农商在 1.75-1.76%位置受到追捧）

9M 国股行：1.65%-1.70%（个别国股行在 1.70%位置募满），AAA 城农商：1.68%-1.77%

1Y 国股行：1.66%-1.70%（大行在 1.70%需求火爆，股份制 1.70% 也需求较好），AAA 城农商：1.72%-1.80%（AAA 好名字大城商在 1.72-1.73% 需求较好，普通 AAA 名字在 1.76-1.78 也有较多需求）;(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（%）	1.60	1.75	1.75	1.75	1.76
今日询价最高利率（%）	-	1.63	1.64	1.70	1.70
涨跌幅（BP）	-	-12	-11	-5	-6

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，各期限价格主要呈现下行趋势，日内震荡明显。其中 1M 国股由于到期日变动至跨年，日终收在 1.66，较昨日上行约 6bp；3M 国股日终收在 1.685，较昨日下午行约 10.5bp；6M 国股日终收在 1.70，较昨日下午行约 9bp；9M 国股日终收在 1.71，较昨日下午行约 7bp；1Y 国股日终收在 1.705，较昨日下午行约 7.5bp。1Y 与 9M 相差-0.5bp，9M 与 6M 相差 1bp，6M 与 3M 相差 1.5bp，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 2bp，较昨日变宽 2.5bp。

利率债日内下行，十年国债尾盘成交在 1.985 左右。今日一年股份制大行成交收益率进一步下行，日内反复震荡，尾盘足年股份行存单在 1.705 附近交投。今日一级存单除 1m 外均为工作日到期。除 1m 外，其他期限存单交投情绪活跃，市场下行较多，但依然热情不减。受政策面影响，存单二级价格仍有一点程度的下行空间，但是一级发行价格与资金成本或成为承压因素。(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)	1.66	1.685	1.7	1.71	1.705
	AAA (非国股)	1.7	1.7	1.71	1.74	1.75
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	6	-10.5	-9	-7	-7.5
	AAA (非国股)	10	-10	-9	-8	-9

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，其他期限需求较少，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 需求报 4.59%-4.61%，今日平盘时间稍晚，部分买盘下午未平盘，区间内成交；1W 融入需求在 4.63%-4.65%，交投在区间内，其中主要在 4.65%；2W 少量买盘在 4.65%-4.69%，成交集中 4.67%-4.68%附近；1M 融入需求位于 4.70%-4.75%，在 4.75%部分成交；3M 在 4.84%-4.85%少量交投，1Y 个别买盘在 4.65%附近，卖盘难寻。

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-2W 均衡偏松，1M 均衡偏紧，3M-6M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求报 4.58%-4.60%，区间内交投，供给较充裕；1W 少量买盘报 4.60%-4.65%，在 4.65%部分成交，个别卖盘报在 4.66%；2W 需求报 4.65%-4.68%，交投较少；跨年 1M 需求较旺，报在 4.70%-4.75%，不跨年短 1M 在 4.70%少量成交，跨年 1M 交投集中 4.75%；3M 融入需求位于 4.77%-4.80%，听闻市场在 4.78%成交；6M 买盘位于 4.70%-4.75%, 在 4.75%附近部分交投；1Y 个别需求在 4.60%附近，成交寥寥。(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	4.75	4.78	4.75	4.60

GBP	4.75	4.80	4.85	4.76	4.71
EUR	3.15	3.13	3.02	2.69	2.45
AUD	4.33	4.42	4.50	4.49	4.50
YEN	0.10	0.13	0.18	0.29	0.51
CNH	1.90	2.40	2.70	2.65	2.30
HKD	3.80	4.25	4.25	4.05	3.95

文/ George Shang, Ashley Yang, Alex Hou, Kiki Huang

禁止处理涉密信息和内部敏感信息