



【2025-01-07】

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	DR3M
加权利率(%)	1.4831	1.5592	1.6217	1.6323	1.6926	1.6500
涨跌幅(BP)	3.52	-5.35	-3.02	3.23	-10.86	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	1Y
IBO(%)	1.5501	1.8218	1.7472	1.7395	1.8579	1.8993	1.9017	1.8200
涨跌(BP)	2.8	12.3	1.45	-10.27	16.79	-6.39	1.57	-33.00

中国央行今日开展 71 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1577 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 1506 亿元。

今日资金面整体宽松。隔夜 ofr 最高开价在 1.60%-1.65%区间 ,bid 主要在 1.55%附近。7 天非银开盘 ofr 1.60%-1.63%区间,最低成交到 1.55%水平。14 天非银 ofr 在 1.59%-1.60%区间，成交较少，跨月非银 ofr 在 1.70%位置。午后资金面维持宽松态势，非利率隔夜需求在 1.50%附近。尾盘隔夜押利率最低成交到 1.40%位置，押存单成交至 1.45%位置。

今日全天的资金面情绪指数：43-49-46-49 (Lily Ye)

存单市场

今日一级存单除 1m 外均为工作日到期。今日利率债和存单二级收益率有所上行，受预期影响，一级存单交投情绪一般。

具体来看：

1M 国股行：1.50%，1M AAA 城农商：1.58%-1.65%；

3M 国股行：1.52%-1.56%（个别大行在 1.56%位置有募集），AAA 城农商：1.57%-1.61%（部分城农商行在 1.59%-1.60%位置募满）

6M 国股行：1.53%-1.55%，AAA 城农商：1.50%-1.63%（个别好名字城商行在 1.60%位置募满）

9M 国股行：1.53%-1.55%，AAA 城农商：1.57%-1.63%；

1Y 国股行：1.54%-1.56%（个别国股行在 1.56%位置募满），AAA 城农商：1.57%-1.64%; (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（%）	1.50	1.54	1.51	1.51	1.54
今日询价最高利率（%）	1.50	1.56	1.55	1.53	1.56
涨跌幅（BP）	-	2	4	2	2

二级存单交易方面：

今日存单二级交投情绪有所缓和，整体全期限均有所反弹。其中 1M 国股日终收在 1.54，较昨日上行 2bp；3M 国股日终收在 1.59，较昨日上行约 1.5bp；6M 国股日终收在 1.58，较昨日上行约 2bp；9M 国股日终收在 1.57，较昨日上行 1.5bp；1Y 国股日终收在 1.565，较昨日上行 2bp。1Y 与 9M 相差-0.5bp，9M 与 6M 相差-1bp，6M 与 3M 相差-1bp，3M 和 1M 相差 5bp。1Y-1M 曲线利差为 2.5bp，较昨日持平；1Y-3M 曲线利差为-2.5bp，较昨日变宽 0.5bp。

现券今日受消息面影响，早盘开始拉升，全天均呈现上行走势。十年国债尾盘收在 1.6025 附近，较昨日上行约 1bp；1Y 国股全天整体交投较为活跃，开盘成交在 1.54，受整体债市回弹影响，全天也呈现上行走势，收盘于 1.565 价位，尾盘一级股份制提价 1.56 需求较好。今日一级存单除 1M 期限外，其余期限均为工作日到期，受制于市场情绪影响，除尾盘 1Y 股份制提价外，其余期限整体交投较清淡。明日可继续关注资金情况，若资金较为宽松，那么存单仍会有一定的下方空间。(Kurt Du)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率（%）	AAA （国股）	1.54	1.59	1.58	1.57	1.565
	AAA （非国股）	1.6	1.59	1.6	1.59	1.585
与昨日收益变动对照（BP）	AAA （国股）	2	1.5	2	1.5	2
	AAA （非国股）	0	0	1	0	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全期限偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投继续下行至 4.27%-4.30%；1W 需求较少，买盘报 4.31%-4.35%，区间内成交，较前下降约 2BP；2W 交投清淡；1M 少量需求报 4.47%-4.53%，交投在区间内；3M 成交位于 4.55%-4.60%(小量)，价格进一步下行，需求难觅；6M-1Y 成交清淡。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性偏松，交投较少。

美元存单市场：今日境内美元存单市场有大行分行询发 3M 在 4.30%, 6M 在 4.20%, 暂无成功发行。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性 1Y 活跃，其他期限整体偏松，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 交投下行至 4.27%-4.29%；1W 零星需求报 4.31%-4.32%，区间内成交；2W 交投集中 4.37%；1M 少量买盘在 4.48%-4.50%，供给较少；3M 双边在 4.58%-4.65%/4.53%-4.59%，交投 4.59%附近；6M 需求在 4.50%-4.53%，融出 4.56%-4.59%，未闻成交；1Y 今日交投仍活跃，供给较充裕，成交 4.55%-4.57%附近。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.28	4.30
1W	4.32	4.36
1M	4.50	4.55
3M	4.55	4.65
6M	4.55	4.70
1Y	4.55	4.70

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.32	5.50	4.59	4.53	4.55
GBP	4.73	4.84	4.80	4.80	4.79
EUR	2.88	3.03	2.90	2.68	2.52
AUD	4.29	4.42	4.41	4.35	4.31
YEN	0.10	0.22	0.28	0.38	0.50
CNH	4.25	4.00	4.10	2.85	2.50
HKD	3.80	4.05	4.05	3.95	3.95

文/ Lily Ye, Ashley Yang, Kurt Du, Kiki Huang