



【2024-11-29】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，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	DR1M	DR2M	DR6M
加权利率(%)	1.3211	1.6422	1.7188	1.7000	1.7198	2.0000
涨跌幅(BP)	-0.31	-9.92	-5.04	--	-33.02	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO (%)	1.3869	1.6899	1.8764	1.9000	2.0023	2.3902	2.1939	1.9596	1.9366	2.1820	2.1638
涨跌(BP)	-2.15	0.63	4.44	0.54	-2.44	47.66	16.79	--	-27.09	--	--

中国央行今日开展 4790 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 6351 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 1561 亿元。中国央行本周共开展 14862 亿元逆回购操作和 9000 亿元 1 年期 MLF 操作，因本周共有 18682 亿元逆回购，本周整体上实现净投放 5180 亿元。

今日资金面整体宽松。开盘大行国股融出积极，跨月押利率成交在 1.75%-1.80%，押信用 ofr 在 1.85%-1.88%。7 天押利率最低成交到 1.65% 位置，非利率成交在 1.78%-1.80%区间，需求较少。14 天非银 ofr 在 1.80%位置。午后资金面维持均衡偏松状态，非利率隔夜需求在 1.70%-1.75% 区间。尾盘隔夜押利率最低成交到 1.40%位置，押存单成交至 1.70%。

今日全天的资金面情绪指数： 46-45-48-48 (Lily Ye)

存单市场

今日一级存单全期限为工作日到期。临近月末今日整体交投情绪清淡。

具体来看：

1M 国股行：1.60%，AAA 城农商：1.65%-1.80%

3M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.80%-1.95%（部分外资行在 1.90%募满，个别城农商在 1.95%有少量募集）

6M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.78%-2.00%（个别城商行在 1.83%募满，部分城农商在 1.97-2.00%之间有募集）

9M 国股行：1.75%，AAA 城农商：1.82%-2.00%（部分城农商在 1.86%-1.88%有少量募集）

1Y 国股行：1.76%，AAA 城农商：1.83%-2.03%（非传统股份制在 1.83%募满，个别城农商在 2.03%有少量募集）； (Eric Qian)

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	1.82	1.82	1.83	1.84
今日询价最高利率（%）	1.60	1.75	1.75	1.75	1.76

涨跌幅 (BP)	0	-7	-7	-8	-8
----------	---	----	----	----	----

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，各期限成交收益率主要呈下行趋势。其中 1M 国股日终收在 1.60，较昨日下午约 3bp；3M 国股日终收在 1.79，较昨日下午约 5.5bp；6M 国股日终收在 1.79，较昨日下午约 6bp；9M 国股日终收在 1.78，较昨日下午约 7bp；1Y 国股日终收在 1.78，较昨日下午约 6bp。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差-1bp，6M 与 3M 相差 0bp，3M 和 1M 相差 19bp。1Y-1M 曲线利差为 18bp，较昨日变窄 3bp。1Y-3M 曲线利差为-1bp，较昨日变窄 0.5bp。

今日一年股份制大行成交收益率进一步下行，买盘情绪相当火热，尾盘足年股份行存单 bid 来到 1.78，卖盘稀少。今日一级存单各期限均为工作日到期，整体交投较为清淡，城商募集量居多。下周资金面预计延续宽松，二级存单收益率可能仍然存在一定下行空间，建议谨慎做多的同时留意止盈盘带来的收益率上行风险。（Casper Song）

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.6	1.79	1.79	1.78	1.78
	AAA (非国股)	1.6	1.8	1.8	1.82	1.84
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-3	-5.5	-6	-7	-6
	AAA (非国股)	-5	-6.5	-6.5	-5	-4.25

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跨月 O/N 均衡偏松，下月起息 1W-2W 均衡，交投主要在 1M 内。具体来看：O/N 需求报 4.59%-4.64%，成交主要在 4.60%-4.62%附近；1W 融入需求在 4.63%-4.66%，区间内交投，大行融出较积极，限于额度部分未成交；2W 买盘在 4.65%-4.70%，供给在 4.68%-4.70%附近，成交较少；1M 融入需求位于 4.72%-4.75%，交投在区间内，亦有个别卖盘报 4.78%附近；2M 在 4.85%部分成交，需求整体较少；3M-1Y 仅有少量买盘，成交较清淡。

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 1M 内均衡偏松，1M-6M 均衡，交投主要在 1M 内。具体来看：跨月 O/N 需求报 4.60%-4.65%，区间内交投；1W 少量买盘报 4.65%-4.66%，卖盘较少；2W 需求报 4.65%-4.70%，在 4.68%成交小量；1M 需求热度稍退，双边在 4.76%-4.80%/4.70%-4.76%，在 4.76%部分交投；3M 融入需求位于 4.78%-4.83%，个别卖盘在 4.84%附近，未闻成交；6M 买盘在 4.65%-4.75%，融出在 4.77%附近，交投清淡；1Y 少量买盘在 4.60%-4.62%，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	4.60	4.65
1W	4.63	4.68
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	4.70	4.61

GBP	4.75	4.86	4.87	4.76	4.73
EUR	3.15	3.14	3.02	2.69	2.47
AUD	4.39	4.45	4.52	4.49	4.53
YEN	0.10	0.13	0.18	0.28	0.50
CNH	2.30	3.15	3.00	2.65	2.40
HKD	3.80	4.35	4.35	4.10	3.95

文/ Lily Ye, Eric Qian, Casper Song, Kiki Huang