



【2024-12-31】

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	DR4M
加权利率(%)	1.6488	1.9948	2.0969	1.9833
涨跌幅(BP)	28.15	7.53	1.45	7.06

期限	O/N	1W	2W	3W	2M	3M	4M	6M
IBO (%)	1.7089	2.0866	2.0339	1.9800	1.7700	1.8875	2.1392	2.0000
涨跌(BP)	24.66	14.60	-0.46	-	-26.73	-13.61	-6.24	-

【公开市场操作】中国央行今日开展 1577 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.50%，与此前持平, 因今日有 641 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 936 亿元。

今日资金整体均衡偏紧，尾盘转松。早盘大行部分融出，隔夜押利率成交在 3.00%-3.20%，押存单信用 3.10%-3.20%。7 天非银押利率存单 2.10%-2.15%融出。随后隔夜价格维持在 2.8%-3.0%附近成交，7 天押利率存单 2.00%-2.05%附近成交。

午后资金面进一步收敛。隔夜押利率存单最高成交至 3.20%，7 天押利率 2.00%成交，押存单 7d 上行至 2.20%成交。三点半后转松，隔夜押利率从 2.8%迅速下行至 1.85%，押存单下行至 2.00%-2.25%成交。临近尾盘，隔夜押利率最低 1.45%成交，押存单 2.00%成交，整体保持均衡偏松至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：55-54-62-44 (Anqi Zhang)

存单市场

2024 年最后一篇日评！今日一级存单仅 3m 和 6m 为工作日到期。今日市场 1M 和 3M 期限 AAA 个别大城商募集情绪较好，其余较为萎靡。具体来看：

1M 国股行：无报价，AAA 城农商：1.70%-1.73%(个别城商行在 1.70%和 1.73%有大量募集并募满)

3M 国股行：无报价，AAA 城农商：1.60%-1.66%（个别城商行在 1.60%和 1.63%的位置募满）

6M 国股行：无报价，AAA 城农商：无报价

9M 国股行：无报价，AAA 城农商：无报价

1Y 国股行：1.55%，AAA 城农商：无报价(Ashley Yang)

二级存单交易方面：

今日存单二级交投相对清淡，成交多为跨年交割，各期限成交收益率整体呈下行趋势。其中 1M 国股+0 交割成交在 1.60，跨年交割收于 1.50，较昨日下行 12bp；3M 国股+0 交割收于 1.60，跨年交割日终收在 1.56，较昨日下行 6bp；6M 国股+0 成交在 1.61，跨年交割收于 1.57，较昨日

下行 6bp；9M 国股跨年交割收于 1.575，较昨日下午约 5.5bp；1Y 国股跨年交割日终收在 1.575，较昨日下午约 2bp。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差 0.5bp，6M 与 3M 相差 1bp，3M 和 1M 相差 6bp。1Y-1M 曲线利差为 7bp，1Y-3M 曲线利差为 1bp，收益率曲线回归正常形态。

现券早盘快速下行后维持震荡，十年国债尾盘收在 1.6675 附近，较昨日下午约 2bp；1Y 国股延续较好的需求，跨年交割尾盘成交在 1.575 附近。今日一级存单仅 3m 和 6m 为工作日到期。今日市场 1M 和 3M 期限 AAA 个别大城商募集情绪较好，其余较为萎靡。节后 CD 走势预计较为依赖资金面情况，需继续关注开年公开市场操作情况。(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)	1.6	1.6	1.61	1.575	1.575
	AAA (非国股)	1.6	1.6	1.62	1.62	1.63
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	-2	-2	-2	-5.5	-2.5
	AAA (非国股)	-4	-4	-2	-3	1

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日是本年度最后一个交易日，境内外市场总体交投清淡，各机构整体跨年无虞。境内美元拆借市场流动性跨年 O/N 宽松，其他期限需求较少。具体来看：O/N 早盘少量成交 4.45%左右，因市场供给充裕价格迅速下行至 4.30%-4.35%附近；跨年 1W 需求寥寥，在 4.54%-4.55%成交小量，年后起息零星双边在 4.42%/4.38%-4.40%，交投较少；2W 在 4.50%部分交投，买盘难觅；3M 双边报 4.79%-4.80%/4.60%-4.75%较宽区间，未闻成交；6M-1Y 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跨年 O/N 宽松，其他期限整体需求较少。具体来看：O/N 需求在 4.30%-4.50%，交投主要位于 4.30%-4.45%，供给充裕；跨月 1W 买盘报 4.52%-4.60%，区间内成交；2W 融入需求位于 4.56%-4.60%，供给较少，在 4.56%成交小量；6M 融出在 4.62%附近，买盘难寻；9M-1Y 交投清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.32	4.36
1W	4.38	4.42
1M	4.60	4.65
3M	4.65	4.75
6M	4.70	4.70
1Y	4.75	4.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.50	4.62	4.70	4.60	4.55
GBP	4.73	4.88	4.9	4.9	4.9
EUR	2.88	3.03	2.88	2.68	2.5
AUD	4.27	4.48	4.51	4.43	4.37
YEN	0.1	0.21	0.3	0.4	0.55
CNH	3.35	3.35	3.35	2.85	2.40
HKD	4.75	4.25	4.25	4.05	4.05

