



【2024-11-28】

人民币回购及NCD

货币市场

周四，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
加权利率(%)	1.3242	1.7414	1.7692	1.7300	2.0500
涨跌幅(BP)	-4.02	2.45	-0.14	--	--

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M
IBO (%)	1.4084	1.6836	1.8320	1.8946	2.0267	1.9136	2.0260	2.2075
涨跌(BP)	-4.95	-2.35	-3.29	-10.48	13.66	-11.14	0.88	--

中国央行今日开展 1903 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 4701 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2798 亿元。

今日资金面整体宽松。开盘大行国股融出积极，隔夜成交 1.70%-1.75%区间，押信用最高成交在 1.85%位置。跨月开盘 ofr 1.80%，7 天押信用最高成交到 1.92%位置。14 天非银 ofr 在 1.87%-1.92%区间。午后资金面维持均衡偏松状态，非利率隔夜需求在 1.70%-1.72%区间，融出较上午减少。尾盘隔夜押利率最低成交到 1.33%位置，押存单成交至 1.65%。

今日全天的资金面情绪指数： 47-48-49-49 (Lily Ye)

存单市场

今日一级存单 3M，6M 期限带休，1M，9M，1Y 期限为工作日到期。临近月末今日整体交投情绪清淡，尾盘一级交投情绪有所恢复。

具体来看：

1M 国股行：1.60%，AAA 城农商：1.65%-1.85%

3M 国股行：1.82%，AAA 城农商：1.85%-1.95%

6M 国股行：1.82%，AAA 城农商：1.83%-1.97%（部分城农商在 1.92%-1.97%之间有募集）

9M 国股行：1.82%，AAA 城农商：1.83%-1.96%（个别城农商在 1.90%有少量募集）

1Y 国股行：1.83%-1.84%，AAA 城农商：1.85%-2.00%（部分城农商在 1.92%募满）； (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	1.85
今日询价最高利率 (%)	1.60	1.82	1.82	1.82	1.84
涨跌幅 (BP)	0	0	0	-1	-1

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，1M 期限成交收益率窄幅波动，其余各期限成交收益率主要呈下行趋势。其中 1M 国股日终收在 1.63，较昨日上行约 1bp；3M 国股日终收在 1.845，较昨日下午行约 0.5bp；6M 国股日终收在 1.85，较昨日下午行约 1bp；9M 国股日终收在 1.85，较昨日下午行约 1.5bp；1Y 国股日终收在 1.84，较昨日下午行约 1.75bp。1Y 与 9M 相差-1bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 0.5bp，3M 和 1M 相差 21.5bp。1Y-1M 曲线利差为 21bp，较昨日变窄 2.75bp。1Y-3M 曲线利差为-0.5bp，较昨日变窄 1.25bp。

利率债日内下行，十年国债尾盘成交在 2.0375 左右。今日一年股份制大行成交收益率下行，买盘情绪火热，尾盘跨月交割足年股份行存单 bid 来到 1.83，卖盘稀少。今日一级存单除 3m 和 6m 期限外，其余各期限均为工作日到期，整体交投较为清淡，尾盘情绪回暖。明日预计二级存单收益率在资金面宽松的情况下存在进一步下行的空间。（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)	1.63	1.845	1.85	1.85	1.84
	AAA (非国股)	1.65	1.865	1.865	1.87	1.8825
与昨日收益变动对照（BP）	AAA (国股)	1	-0.5	-1	-1.5	-1.75
	AAA (非国股)	0	0	-0.5	-1	-0.25

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 T/N 均衡，其余期限需求较少，整体交投清淡。具体来看：T/N 需求报 4.60%-4.65%，早盘有供给在 4.60%，限于额度部分需求未被给，全天交投 4.60%-4.65%；1W 少量需求在 4.65%-4.66%，在 4.65%部分成交，个别跨月卖盘报 4.63%；不跨年 1M 在 4.70 少量成交，跨年长 1M 卖盘在 4.75%附近；3M 个别需求报 4.85%附近，成交较少；6M-1Y 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 内短期限均衡，下月起息 1M-3M 均衡偏紧，交投主要在 3M 内。具体来看：跨月 T/N 需求报 4.60%-4.65%，交投 4.62%-4.65%；1W 买盘在 4.65%-4.70%，成交在 4.65%-4.68%；2W 需求有限，成交位于 4.65%-4.68%；下月起息 1M 买盘较多，报在 4.70%-4.80%区间，个别跨月及跨年买盘报 4.85%，在 4.78%成交小量；3M 双边在 4.83%-4.84%/4.75%-4.83%，交投较少；6M 买盘在 4.70%-4.75%，卖盘难觅未闻成交；1Y 买盘报 4.55%-4.65%，交投清淡。（Kiki Huang）

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
T/N	4.58	4.62
1W	4.67	4.70
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	4.82	4.72	4.60
GBP	4.52	4.58	4.66	4.73	4.65
EUR	3.17	3.21	3.15	3.03	2.97

AUD	2.85	3.62	3.67	3.70	3.64
YEN	0.10	0.15	0.17	0.23	0.52
CNH	2.00	3.15	3.00	2.65	2.40
HKD	4.15	4.25	4.35	4.10	3.95

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