



【2024-12-10】

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
加权利率(%)	1.4828	1.8165	1.8525	1.8433	1.8633
涨跌幅(BP)	-4.18	3.75	2.53	1.41	5.16

期限	O/N	1W	2W	1M	3M	4M	6M
IBO(%)	1.5823	1.9945	1.8605	1.9137	1.9925	2.0400	2.4179
涨跌(BP)	-3.76	15.64	-3.52	13.55	1.03	-8.14	24.79

【公开市场操作】中国央行今日开展 1416 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 513 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 903 亿元。

今日资金面早盘偏紧，十点后逐步转松。开盘大行国股融出减少，隔夜押利率成交定价 1.95%位置，押存单信用 1.95%-2.00%成交。7 天押利率成交 1.90%位置，非利率成交在 1.95%-1.97%区间。随后资金继续上行至隔夜 2.05%-2.10%区间。公开市场操作后融出增加，隔夜成交至 2.00%附近。午后资金面呈均衡状态，隔夜押利率存单成交在 1.85%-1.90%区间，7d 押利率存单 1.88%-1.90%融出。临近尾盘，资金进一步转松，隔夜押利率最低成交到 1.60%位置，押存单最低 1.70%成交。

今日全天的资金面情绪指数：60-53-50-47 (James Ma)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，12 月 10 日有 173 只同业存单发行，实际发行量为 3237 亿，12 月 11 日将有 166 只存单计划发行，计划发行量为 1953.7 亿。

今日一级存单 1M 期限外，其他均为工作日到期。今天整体除 1M 久期外，其余期限的交投情绪较为火热。

具体来看：

1M 国股行：1.65%，AAA 城农商：1.68%-1.79%；

3M 国股行：1.65%-1.70%，AAA 城农商：1.73%-1.75%（大量的城农商在 1.73%-1.74%之间募满）

6M 国股行：1.66%-1.69%，AAA 城农商：1.73%-1.81%（大量城农商行在 1.73%-1.75%之间募满）；

9M 国股行：1.67%-1.71%，AAA 城农商：1.70%-1.82%（个别好名字的城商行在 1.75%的位置募满，个别农商行在 1.76%的位置募集到量）；

1Y 国股行：1.68%-1.71%(国股大行在 1.70%-1.71%的位置募满)，AAA 城农商：1.73%-1.82%（部分好名字的城商行在 1.73%-1.75%募满，个别城农商行在 1.74%-1.77%之间募集到量）（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（%）	1.68	1.75	1.75	1.75	1.75

今日询价最高利率 (%)	1.65	1.70	1.69	1.71	1.71
涨跌幅 (BP)	-3	-5	-6	-4	-4

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，月内存单成交收益率较昨日基本持平，长端期限情绪较好，整体呈下行趋势。其中 1M 国股日终收在 1.75 附近，较前一交易日持平；3M 国股日终收在 1.72 附近，较前一交易日下行 3bp；6M 国股日终收在 1.715，较前一交易日下行 3.5bp；9M 国股成交收益率延续昨日尾盘下行趋势，日终收在 1.715，较前一日下行约 3bp；1Y 国股成交收益延续昨日尾盘下行趋势，日终收在 1.71，较前一交易日下行约 3bp。1Y 与 9M 相差-0.5bp，9M 与 6M 相差-0.5bp，6M 与 3M 相差-0.5bp，3M 和 1M 相差-3bp。1Y-1M 曲线利差为-4bp，较昨日变宽 3bp。1Y-3M 曲线利差为-1bp。

今日一级存单除了 1M 期限，其余期限均为工作日到期，3M-6M 交投情绪火热，1Y 大行在 1.70-1.71 需求火爆。 存单二级整体情绪依然较好，长端期限成交收益率整体延续下行趋势。(Ellie Meng)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.75	1.72	1.715	1.715	1.71
	AAA (非国股)	1.75	1.76	1.73	1.74	1.74
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	-3	-3.5	-3	-3
	AAA (非国股)	-3	-2	-5	-5	-4.5

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 O/N 均衡，1W 均衡偏紧，跨年 1M 整体偏紧，3M 均衡，交投集中在 3M 内。具体来看：O/N 流动性较昨日稍有好转，早盘股份制融出较积极，市场成交 4.60%-4.62%；1W 需求较多，需求和成交集中 4.65%，在 4.68%亦有部分成交；2W 少量买盘报 4.67%-4.68%，在 4.68%成交；跨年 3W 需求报 4.70%-4.73%，交投主要位于 4.72%-4.73%，1M 跨年需求依然旺盛，买盘报 4.73%-4.80%，供给有限，交投集中 4.75%；3M 融入需求报在 4.80%-4.85%，融出较少，在 4.80%少量成交；6M 个别买盘报 4.85%附近，卖盘难寻，9M-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 均衡，1W-2W 均衡偏松，1M 和 6M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 成交 4.60%-4.62%，早盘个别买盘提价成交；1W 买盘在 4.62%-4.70%较宽区间，交投 4.63%-4.70%(少量)；2W 交投清淡；1M 买盘报在 4.78%-4.80%，在 4.80%部分成交；3M 融入需求报在 4.80%-4.81%，卖盘在 4.85%附近，未闻成交；6M 供需双边位于 4.69%-4.70%/4.60%-4.65%，交投较少；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	4.60	4.62
1W	4.65	4.66
1M	4.75	4.80
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	4.80	4.80	4.60	4.55
CNH	1.30	2.10	2.60	2.50	2.40
HKD	3.80	4.20	4.20	4.00	3.90

文/ James Ma, Ashley Yang , Ellie Meng, Kiki Huang