

收盘日评 银行间货币市场

常规报告系列

NEX 上海国际货币经纪
Shanghai CFETS-NEX International Money Broking

【2024-12-05】

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	DR021	DR1M	DR2M
加权利率(%)	1.4878	1.7179	1.7987	1.7918	1.7946	1.6800
涨跌幅(BP)	9.90	10.83	12.49	12.49	2.61	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO (%)	1.5807	1.8183	1.8408	1.7371	2.0165	1.9821	2.0183	2.2000	2.3500	2.3000
涨跌(BP)	10.91	11.63	12.07	1.71	19.65	9.09	-7.78	-	-	18.55

中国央行今日开展 373 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1903 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 1530 亿元

今日资金面整体均衡偏紧。整体价格较昨日稍有上升。开盘大行国股融出减少，隔夜押利率成交定价 1.80%位置，押存单信用 1.80%-1.88%成交。7 天押利率成交加权和定价 1.78%-1.80%位置，非利率成交在 1.82%-1.85%区间。午后资金面维持均衡偏紧状态，银行隔夜融出稀少，非利率隔夜需求在 1.80%-1.92%区间。临近尾盘资金面终于转松，存单隔夜融出仍较少，隔夜押利率成交到 1.70%位置，押存单成交仍在 1.75%-1.80%位置。资金面维持均衡直至收盘。

今日全天的资金面情绪指数：55-55-58-53 (George Shang)

存单市场

今日一级存单除 3M 带休外，其余全期限为工作日到期。今日整体交投情绪较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.60%，AAA 城农商：1.65%-1.77%（个别城商在 1.73%有募集）

3M 国股行：1.68%，AAA 城农商：1.69%-1.75%

6M 国股行：1.68%-1.73%（国股 1.73%需求较好），AAA 城农商：1.74%-1.80%（aaa 好名字城农商 1.75%需求爆满，aaa 普通名字城商行 1.77%附近也有较好募集）

9M 国股行：1.70%-1.74%，AAA 城农商：1.76%-1.81%（aaa 好名字城商行在 1.76%位置募集较好）

1Y 国股行：1.70%-1.74%，（大行国股在 1.73%-1.74%有大量募集）AAA 城农商：1.75%-1.82%（aaa 好名字城商行在 1.76-1.77%需求较好，其他城商行在 1.79-1.80%也有不少需求）(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	1.70	1.70	1.67	1.68
今日询价最高利率 (%)	1.60	1.68	1.73	1.74	1.74
涨跌幅 (BP)	0	-2	3	7	6

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，价格持续小幅上行。其中1M 国股日内小幅上行，日终收在 1.72，较昨日上行 3.5bp；3M 国股日终收在 1.73，较昨日上行约 1.5bp；6M 国股日终收在 1.73，较昨日上行约 1.5bp；9M 国股日终收在 1.7425，较昨日上行约 0.75bp；1Y 国股日终收在 1.74，较昨日上行约 1bp。1Y 与 9M 相差-0.25bp，9M 与 6M 相差 2bp，6M 与 3M 相差 0bp，3M 和 1M 相差 1bp。1Y-1M 曲线利差为 2bp，较昨日变窄 0.5bp。1Y-3M 曲线利差为 1bp，较昨日变窄 0.5bp。

利率债价格整体先涨后跌，十年国债尾盘成交在 1.9525 左右。今日一级存单除 3M 带休外，其余全期限为工作日到期。今日整体交投情绪较为活跃。今日存单收益率日内震荡上行，但整体价格中枢变动不大。(Alex Hou)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.72	1.73	1.73	1.7425	1.74
	AAA (非国股)	1.73	1.74	1.75	1.76	1.77
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	3.5	1.5	1.5	0.75	1
	AAA (非国股)	1	1	2	1	0

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 1M 及以上收敛，3M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 今日需求堆积，部分买盘下午未平盘，需求报 4.60%-4.61%，区间内成交；隔夜流动性收紧使得 1W 融入需求增多，报在 4.64%-4.65%，交投在区间内；2W 少量买盘在 4.67%-4.68%，区间内成交小量；1M 需求较旺，位于 4.73%-4.80%，交投主要在 4.75%附近；3M 融入需求报在 4.80%-4.85%，区间内成交小量，6M 仅有个别买盘在 4.75%附近，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-1W 均衡，1M-2M 均衡偏紧，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 今日需求较稳定，报在 4.59%-4.61%，交投主要在 4.60%-4.61%；1W 买盘在 4.64%-4.65%，在 4.65%部分成交；2W 少量需求在 4.65%-4.68%，交投较少；1M 买盘仍多，主要报在 4.80%-4.82%，区间内成交；3M 融入需求较少，在 4.86%小量成交；6M 买盘位于 4.65%-4.66%，卖盘难寻；9M 及 1Y 少量需求报在 4.55%附近，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	4.58	4.61
1W	4.63	4.65
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	4.64	4.82	4.80	4.68	4.65
GBP	4.52	4.58	4.66	4.71	4.62
EUR	3.10	3.20	3.12	3.03	2.85
AUD	2.95	3.62	3.67	3.69	3.62
YEN	0.10	0.15	0.17	0.30	0.60

CNH	0.85	2.05	2.55	2.55	2.35
HKD	3.65	4.15	4.15	3.95	3.95

文/ George Shang, Eric Qian, Alex Hou, Kiki Huang