

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

【2024-12-20】

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	DR021	DR1M	DR2M
加权利率(%)	1.4153	1.5713	1.9314	1.9944	1.9537	1.6940
涨跌幅(BP)	-1.33	-11.67	-4.80	-3.46	-1.96	0.98

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO (%)	1.5001	1.7346	1.9938	1.7500	1.5001	1.7346	1.9629	3.2518	2.2325	2.4000	2.4166
涨跌(BP)	-2.02	-7.83	-1.90	--	0.21	-24.44	-2.84	83.58	--	--	64.13

中国人民银行今日开展 1016 亿元 7 天期逆回购操作，有 2051 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 1035 亿元。本周，中国人民银行进行 16783 亿元逆回购，本周有 19885 亿元逆回购到期，本周实现净回笼 3102 亿元。

今日资金面全天延续宽松态势。具体来看：早盘大行国股行放量融出。非银机构隔夜押利率成交价格 1.80% 位置，押存单信用成交在 1.80%-1.85% 成交。7D 押利率成交在 1.80% 位置附近。跨年资金方面，14D 押利率成交在 2.05, 21D 押利率成交在 2.00。公开市场操作净投放后，资金面保持宽松状态，隔夜成交价格回落至押利率存单 1.60%-1.70% 附近，7D 回购押利率成交价格回落至 1.75% 附近。

午后资金面宽松延续，隔夜押利率隔夜品种成交在 1.65-1.75% 区间，押存单隔夜品种成交至 1.60-1.65 附近。跨季成交寥寥，临近尾盘，部分大行股份行隔夜减点融出，资金市场全面转松，隔夜押利率最低成交到 1.35% 位置，押存单最低 1.55% 成交。

今日全天的资金面情绪指数：47-43-43-43 (Aaron Yang)

存单市场

今日一级存单全期限为工作日到期。今日整体交投情绪非常活跃。

具体来看：

1MAAA 城农商：1.74%-1.81%（有个别大城商在 1.79 募满，其余城农商在 1.74-1.80% 有募集）

3M 国股行：1.66%-1.67%，（部分国股在 1.67% 募满）AAA 城农商：1.69%-1.74%（大城商在 1.69% 募满，其余城农商在 1.70-1.71% 之间有募集）

6M 国股行：1.63%-1.68%，（大行国股在 1.66-1.67% 募满）AAA 城农商：1.69%-1.77%（城农商在 1.69-1.74% 之间募集较好，个别城农商在 1.77% 募满）

9M 国股行：1.60%-1.72%，（个别国股在 1.66% 募满）AAA 城农商：1.69%-1.75%（城农商在 1.69%-1.74% 之间有募集）

1Y 国股行: 1.60%-1.64%, (大行国股在 1.63%-1.64%之间募满) AAA 城农商: 1.68%-1.76% (大城农商在 1.68%募集较好, 个别城商在 1.73%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 (%)	-	1.67	1.67	1.66	1.64
今日询价最高利率 (%)	-	1.67	1.67	1.66	1.64
涨跌幅 (BP)	-	0	0	0	0

二级存单交易方面:

今日利率债日内大幅下行, 10 年国债日终收在 1.6950, 存单交投十分火热, 各期限收益率呈下行趋势。其中 1M 国股日终收在 1.69, 较昨日下行 5bp; 3M 国股日终收在 1.67, 较昨日下行约 4bp; 6M 国股日终收在 1.67, 较昨日下行约 1.5bp; 9M 国股日终收在 1.66, 较昨日下行约 0.5bp; 1Y 国股日终收在 1.63, 较昨日下行约 2bp。1Y 与 9M 相差-3bp, 9M 与 6M 相差-1bp, 6M 与 3M 收益率基本持平, 3M 和 1M 相差 2bp。1Y-1M 曲线利差为-6bp, 较昨日变窄 3bp。1Y-3M 曲线利差为-4bp, 较昨日变窄 2bp。

今日一级存单全期限为工作日到期, 各期限交投情绪非常活跃。其中 1y 大行国股在 1.63%-1.64%之间提前募满截单。(Xiaohui Zhu)

附: NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.69	1.67	1.67	1.66	1.63
	AAA (非国股)	1.75	1.7	1.68	1.68	1.665
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-5	-4	-1.5	-0.5	-1.75
	AAA (非国股)	-4	-3	-2	-2	-3.5

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隔夜均衡偏松, 跨月偏向 2W 短期限, 流动性偏紧, 交投主要在 1M 内。具体来看: O/N 交投 4.34%-4.36%, 供给较充裕; 1W 融入需求报 4.37%-4.42%, 成交主要在 4.38%-4.40%, 在 4.42%亦有少量成交; 2W 买盘堆积, 供不应求, 报 4.50%-4.53%, 区间内交投, 其中 4.52%为主要成交位置; 1M 需求报 4.58%-4.62%, 成交在区间内; 3M 需求位于 4.70%-4.73%区间, 供给难寻; 1Y 需求报 4.60%-4.70%, 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偏松, 交投较少。

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隔夜均衡偏松, 跨年 2W-1M 均衡, 交投主要在 1M 内。具体来看: O/N 成交 4.30%-4.34%, 较境内价格低 2-3bp; 月内 1W 双边清淡; 跨年 2W-1M 今日交投较多, 香港地区融出积极, 2W 交投集中 4.65%, 1M 个别双边在 4.70%/4.68-4.69%对峙, 交投较少; 3M 少量买盘报 4.65%-4.72%, 未闻成交; 6M 需求集中 4.60%, 供给难寻; 1Y 融入需求报 4.50%-4.60%, 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	4.33	4.36
1W	4.40	4.42
1M	4.60	4.65
3M	4.72	4.80
6M	4.75	4.80
1Y	4.70	4.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.40	4.65	4.70	4.60	4.60
CNH	4.25	3.80	3.30	2.85	2.40
HKD	4.10	4.25	4.25	4.05	3.95

文/ Aaron Yang, Eric Qian, Xiaohui Zhu , Kiki Huang