

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

【2020-11-27】

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：

交易品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR3M	DR4M	DR6M
加权利率 (%)	0.8178	2.3676	2.7335	2.8000	2.6000	3.1959	3.4962	3.3000	3.5695
涨跌幅 (BP)	-44.21	2.32	-5.03	2.52	-28.42	0.96	4.62	-34.57	\

期限	O/N	1W	2W	1M	3M	6M	9M	1Y
Shibor (%)	0.8360	2.3360	2.8150	2.7340	3.1360	3.1810	3.2500	3.2890
涨跌幅 (BP)	-46.20	+4.20	+0.30	+1.60	+2.30	+1.70	+1.50	+1.10

【公开市场】11月27日央行公开市场开展1200亿元7天期逆回购操作，有800亿元逆回购到期，净投放400亿元。

今日资金面全天宽松，早盘隔夜-7d 股份大行融出充分。隔夜押利率成交在加权，押信用 +10-+30bps；7d 押利率成交在加权，押信用成交在2.40%-2.80%；14d 以上成交较少。宽松态势一直持续到尾盘。

全天资金面情绪指数：39-36-38-37 (Cissie Xi)

存单市场

截至下午5点，11月27日有134只同业存单发行，实际发行量588.7亿，11月30日将有118只存单计划发行，计划发行量为1082.3亿。

一级存单方发行方面：总体较昨天交投情绪回暖，除1m为元旦到期以外，其他均为工作日到期。1m成交寥寥。3m城商行3.30%-3.37%买盘情绪高，3.20%有部分需求；6m股份行3.25%和二级利差较大，成交清淡，城商行3.43%-3.48%有些许成交；9m股份制提价到3.36%后，需求回暖成交较多，1y期总体成交清淡。(Cissie Xi)

附：国股/大行 NCD 一级询价利率

国股/大行存单	1M	3M	6M	9M	1Y
今日询价最高利率 (%)	2.60	3.20	3.25	3.36	3.35
昨日询价最高利率 (%)	2.30	3.25	3.25	3.36	3.36
涨跌幅 (BP)	+30	-5	0	0	-1

二级存单交易方面：今日资金面总体宽松，4M以内交投活跃，成交明显下行，6M较昨日小幅下行，9M及以上期限总体持平略有下行。具体来看，年内到期的存单买盘较多，国股大行早盘成交在2.40%，随后下行至2.32%附近，AAA城农商行从2.45%下行至2.35%-2.40%附近，总体较昨日收盘下行10bp左右；跨年不跨春节期限(35D-75D)买盘较多，国股大行早盘成交在3.22%-3.25%位置，随后下行至3.15%-3.20%附近，日内成交明显下行，收盘较昨日下行3-5bp；3M至明年3月底之前到期的国股大行，早盘集中成交在3.25%-3.27%，随后成交下行至3.20%附近，收盘较昨日下行5-6bp，AAA大城商成交在3.27%-3.30%附近，较昨日小幅下行3-5bp；6M左右国股成交在3.28%-3.31%，大行成交在3.27%-3.30%，AAA大城商成交在3.33%-3.35%，收盘较昨日小幅下行2-3bp左右；9M-1Y国股大行成交在3.33%-3.36%，日内最高成交价较昨日最高成交价有小幅下行，总体成交与昨日持平，AAA大城商成交在3.40%-3.43%，基本与昨日持平。(April Bao)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	年内 (≤ 34D)	1M (跨年)	跨年不跨春节 (35D-75D)	3M	明年3月到期 (94D-124D)	6M	9M	12M
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	2.32	3.18	3.20	3.20	3.20	3.28	3.35	3.36
	AAA (非国股)	2.40	3.30	3.29	3.30	3.27	3.33	3.40	3.42
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-10	-5	-4	-6	-6	-2	0	-2
	AAA (非国股)	-10	-1	-2	-1	-4	-3	0	0

外币拆借市场

境内市场: 今日境内外币拆借市场流动性宽松, 短期限融出意向积极, 成交集中在隔夜和 1w 期限。具体情况如下: 隔夜期限集中成交在 0.01%, 部分成交在 0.02%; 1w 期限集中成交在 0.01%, 有城商部分成交在 0.02%; 2s-3s 期限有城商和农商询价融入; 6s 期限有城商融出意向在 0.60%; 9s 期限有城商融出意向在 0.75%; 1y 期限有城商融出意向在 0.80%, 长期限买盘寥寥, 暂无成交。(Will Wang)

境外市场: 今日境外外币拆借市场隔夜短期限流动性宽松, 跨年及更长期限流动性均衡偏紧, 1w-1s 期限融出意向活跃, 成交集中在隔夜和 2w 附近期限, 部分成交在 1w、1s 和 2s 期限。具体来看: 隔夜期限融入需求报在 0.01%-0.10%, 中资成交在 0.01%, 外资成交在 0.08%-0.10%; 1w 期限融入需求报在 0.02%-0.12%, 中资成交在 0.03%, 外资成交在 0.115%; 2w 附近期限融入需求报在 0.03%-0.13%, 成交在 0.03%-0.06%; 1s 期限融入需求报在 0.04%-0.18%, 部分成交在 0.06%; 2s 期限买盘报在 0.08%-0.20%, 部分成交在 0.20%; 3s 期限买盘报在 0.20%-0.42%; 6s-1y 期限买盘报在 0.50%-0.77%, 长期限交投清淡。(Will Wang)

境内外币拆借市场美元收盘价格 (%)

USD	Bid	Ask
O/N	0.01	0.02
1W	0.01	0.04
1M	0.08	0.10
3M	0.35	0.45
6M	0.60	0.65
1Y	0.75	0.85

附: 境外各币种全期限拆借价格 (%)

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	0.04	0.16	0.13	0.68	0.75
GBP	0.02	0.14	0.4	0.66	0.73
EUR	-0.75	-0.98	-0.5	-0.18	-0.09
AUD	0.01	0.12	0.41	0.66	0.73
YEN	-0.35	-0.66	-0.15	0.05	0.21
CNH	3.15	2.95	3.05	3.05	3.15
HKD	0.02	0.055	0.30	0.50	0.70

同业存放和非银存款参考报价

2020/11/27 存放市场各期限双边价格 (%)

期限	融出	融入
1w	2.7 ~ 2.4	2.3 ~ 1.75
2w	2.7 ~ 2.45	2.36 ~ 2.2
1m	3.5 ~ 2.8	2.7 ~ 2.1
3m	3.75 ~ 3.55	3.42 ~ 2.8
6m	3.85 ~ 3.55	3.48 ~ 3
1y	3.9 ~ 3.65	3.5 ~ 3.05

2020/11/27 美金存放市场各期限双边价格 (%)

期限	融出	融入
1w	0.5 ~ 0.25	L+0 ~ L-10
2w	0.7 ~ 0.3	L+0 ~ L-10
1m	0.75 ~ 0.4	L+10 ~ 0
3m	0.8 ~ 0.45	L+10 ~ 0.12
6m	1.05 ~ 0.7	0.55 ~ 0.15
1y	1.15 ~ 0.85	0.75 ~ 0.23

2020/11/27 非银存款各期限双边价格 (%)

期限	融出	融入
1m	3.45 ~ 3.2	3.1 ~ 2.7
3m	3.85 ~ 3.5	3.4 ~ 2.9
6m	4.1 ~ 3.75	3.65 ~ 3.15
1y	4.6 ~ 4.2	4.05 ~ 3.55
1/2Y	/	/
5Y	/	/

2020/11/27 非银存款美金各期限双边价格 (%)

期限	融出	融入
1W	/	/
2W	/	/
1m	2.15 ~ 1.45	1.3 ~ 0.85
3m	2.35 ~ 1.65	1.55 ~ 1.1
6m	2.6 ~ 2.1	1.95 ~ 1.3
1y	2.9 ~ 2.35	2.2 ~ 1.45

周评

本周央行共进行 4300 亿元逆回购和 500 亿元国库现金定存操作，同期有 3000 亿元央行逆回购和 500 亿元国库现金定存到期，因此公开市场操作实现净投放 1300 亿元。

本周线下资金各期限吸收报价为：7 天 1.75%-2.6%，14 天 2.2%-2.7%，1 个月 2.1%-2.75%，3 个月 2.7%-3.45%，6 个月 2.9%-3.48%，1 年 2.95%-3.52% 之间。

美金存放方面境内市场报价为：7 天最高吸收价 0.1%，14 天 0.2%，1 个月 0.25%，3 个月 0.33%，6 个月 0.55%，一年 0.75%。

本周非保本 R2 理财方面报价：1 个月 3.4%，3 个月 2.90%-3.65%；中长期方面，6 个月价格区间为 3.15%-3.65%，1 年期价格区间为 3.20%-3.8%。（Melody Hu）

以下为本周 Shibor（%）：

日期	2020-11-27	2020-11-26	2020-11-25	2020-11-24	2020-11-23
O/N	0.8360	1.2980	1.5780	1.8280	1.8390
1W	2.3360	2.2940	2.2240	2.2320	2.1930
2W	2.8150	2.8120	2.8400	2.7840	2.7730
1M	2.7340	2.7180	2.7160	2.7130	2.7030
3M	3.1360	3.1130	3.0770	3.0690	3.0470
6M	3.1810	3.1640	3.1370	3.1240	3.1090
9M	3.2500	3.2350	3.2190	3.2070	3.2030
1Y	3.2890	3.2780	3.2660	3.2550	3.2530

文 / Cissie Xi, April Bao, Will Wang, Nina Ma

联系人: Rachael Yoo
邮箱: rachael.yoo@cfets-nex.com.cn

扫描二维码 轻松接收文字版收盘日评及更多资讯



免责声明:

以上所提及的所有信息（以下简称“信息”）仅用以提供信息，且为保密的和/或者专用的信息。其知识产权属于上海国际货币经纪有限责任公司（以下简称“上海国际货币”）或第三方，“信息”不能也不应被解释为与任何金融工具、投资或任何交易策略相关的报价、出价、建议或请求。“信息”不可作为决策依据，也不保证其完整性、时效性或准确性等要求，且可未经通知而进行修改。所有陈述和保证均经明确免责声明。

WWW.CFETS-NEX.COM.CN