

# 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

【2024-12-19】

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	DR4M
加权利率(%)	1.4286	1.6880	1.9794	2.0290	1.9733	1.6842	1.9000
涨跌幅(BP)	-1.05	-11.77	-4.67	-2.14	-2.60	3.42	8.44

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	1Y
IBO (%)	1.5204	1.8129	2.0127	1.8448	2.0081	1.9913	2.4160	1.5204	1.8352
涨跌(BP)	-3.82	-6.66	-0.11	-9.32	5.90	5.86	--	--	-54.59

中国央行今日开展 806 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 661 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 145 亿元。

今日资金面全天呈现宽松态势。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 1.90% 位置，押存单信用成交在 1.90%-1.95% 成交。7D 押利率成交在 1.85% 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 1.75%-1.80% 附近，7D 回购押利率成交价格回落至 1.80% 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 1.78-1.80 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 1.50% 位置，押存单最低 1.70% 成交。

今日全天的资金面情绪指数：48-47-48-45 (Aaron Yang)

存单市场

今日一级存单 3M 带休，其余全期限为工作日到期。今日整体交投情绪一般。

具体来看：

1MAAA 城农商：1.70%-1.84%（有个别大城商在 1.81 募满，其余城农商在 1.81%-1.83% 有募集）

3M 国股行：1.63%-1.66%，AAA 城农商：1.65%-1.73%

6M 国股行：1.63%-1.69%，（大行在 1.67% 募集较好）AAA 城农商：1.69%-1.75%（有大城商在 1.70% 募满，部分城农商在 1.73% 有募集）

9M 国股行：1.60%-1.67%，（大行在 1.66% 有募集）AAA 城农商：1.68%-1.75%（城农商在 1.68%-1.70% 之间有募集）

1Y 国股行：1.60%-1.68%，（大行国股在 1.64%-1.68% 之间有募集）AAA 城农商：1.69%-1.76%（城农商在 1.69%-1.73% 之间有募集）；

(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	1.63	1.63
今日询价最高利率 (%)	-	1.66	1.67	1.66	1.65
涨跌幅 (BP)	-	-1	0	3	2

二级存单交易方面:

今日存单交投整体活跃, 日内波动较大, 但价格中枢基本持平昨日。其中 1M 国股日终收在 1.74, 较昨日下午下行 4bp; 3M 国股日终收在 1.71, 较昨日上午约 0.5-1bp; 6M 国股日终收在 1.685, 较昨日上午约 0.5bp; 9M 国股日终收在 1.665, 较昨日上午约 0.5bp; 1Y 国股日终收在 1.6475, 基本持平昨日。1Y 与 9M 相差-1.75bp, 9M 与 6M 相差-2bp, 6M 与 3M 相差-2.5bp, 3M 和 1M 相差 3bp。1Y-1M 曲线利差为-9.25bp, 较昨日变窄 4bp。1Y-3M 曲线利差为-6.25bp, 较昨日变宽 1bp。

今日一级存单 3M 带休, 其余全期限为工作日到期。今日整体交投情绪一般。(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)	1.74	1.71	1.685	1.665	1.6475
	AAA (非国股)	1.79	1.73	1.7	1.7	1.7
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-4	1	0.5	0.5	-0.25
	AAA (非国股)	-3	1	-0.5	0	1

## 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 3M 内。具体来看: O/N 交投 4.34%-4.36%, 大行股份制早盘融出较为积极; 1W 融入需求报 4.37%-4.42%, 成交主要在 4.37%-4.40%, 在 4.42%附近亦有少量成交; 2W 买盘堆积, 供不应求, 报 4.50%-4.56%较宽区间, 区间内交投; 1M 需求报 4.60%-4.61%, 成交主要在 4.60%; 3M 交投 4.70%-4.80%区间, 境内外均有机构融出; 1Y 需求报 4.65%-4.70%, 成交在 4.70%。

**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 均衡偏紧, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 成交 4.33%-4.35%; 月内 1W 需求寥寥, 个别卖盘在 4.44%附近; 跨年 2W-1M 需求仍多, 分别报 4.60%-4.65%和 4.60%-4.70%, 交投均在 4.65%附近; 3M 少量买盘报 4.71%-4.74%, 成交 4.72%-4.73% (少量); 6M 需求较少, 9M 买盘在 4.50%-4.65%, 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	4.37
1W	4.40	4.42
1M	4.60	4.75
3M	4.75	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	4.38	4.68	4.73	4.60	4.60

<b>GBP</b>	4.71	4.70	4.79	4.82	4.87
<b>EUR</b>	2.95	3.00	2.92	2.70	2.66
<b>AUD</b>	3.21	3.58	3.55	3.60	3.52
<b>YEN</b>	0.08	0.15	0.15	0.30	0.50
<b>CNH</b>	3.60	3.30	3.10	2.70	2.50
<b>HKD</b>	4.40	4.30	4.20	4.00	3.90

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