

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

【2024-12-09】

人民币回购及NCD

货币市场

周一，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	DR3M
加权利率(%)	1.5246	1.7790	1.8272	1.8291	1.8117	1.7600	1.8000
涨跌幅(BP)	3.12	11.64	3.03	3.43	-2.05	-	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO(%)	1.6200	1.8382	1.8957	2.0600	1.7783	1.8250	1.9822	2.1214	2.1700	2.1600
涨跌(BP)	3.12	2.01	6.77	31.00	-46.40	-17.50	-2.95	-	-24.20	-23.17

【公开市场操作】中国央行今日开展 471 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 333 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 138 亿元。

今日资金面整体偏紧。开盘大行国股融出减少，隔夜押利率成交定价 1.90% 位置，押存单信用 1.93%-1.95% 成交。7 天押利率成交 1.85% 位置，非利率成交在 1.87%-1.90% 区间。临近中午资金融出持续减少，隔夜成交至 1.98-2.00% 位置。午后资金面维持偏紧状态，银行隔夜融出稀少，隔夜押利率存单成交在 2.00%-2.05% 区间，7d 押利率存单 1.88-1.95% 融出。四点后资金面稍有转松，银行融出隔夜 1.90%-1.95% 附近。临近尾盘，隔夜押利率最低成交到 1.65% 位置。

今日全天的资金面情绪指数：59-60-61-54 (James Ma)

存单市场

今日一级存单除 1m 外均为工作日到期。除 1m 外，临近尾盘各期限一级存单交投情绪火爆。

具体来看：

1M 国股行：1.65%-1.68%，AAA 城农商：1.65%-1.78%（个别城商行在 1.77% 位置少量募集）

3M 国股行：1.70%-1.75%，AAA 城农商：1.75%-1.80%（个别外资行在 1.75% 位置募满，部分城农商行在 1.77%-1.79% 位置募满）

6M 国股行：1.72-1.75%（个别大行国股在 1.74% 位置募满），AAA 城农商：1.76%-1.81%（多家城农商行和个别外资行在 1.78%-1.81% 位置募满，需求很好）

9M 国股行：1.73%-1.75%（部分大行国股在 1.75% 位置募满，也有部分大行国股在同一位置撤销发行），AAA 城农商：1.76%-1.82%（好名字城农商行在 1.79%-1.80% 位置募满）

1Y 国股行：1.70%-1.75%（多家大行国股在 1.75% 位置募满，也有几家撤销发行），AAA 城农商：1.76%-1.85%（好名字城农商行在 1.79%-1.81% 位置募满，需求较好）(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 (%)	1.65	1.73	1.74	1.75	1.74
今日询价最高利率 (%)	1.68	1.75	1.75	1.75	1.75

涨跌幅 (BP)	3	2	1	0	1
----------	---	---	---	---	---

二级存单交易方面:

今日资金面整体偏紧。开盘大行国股融出减少。今日截至尾盘, R001 在 1.6896, R007 在 1.8720。中国央行今日开展 471 亿元 7 天期逆回购操作, 因今日有 333 亿元 7 天期逆回购到期, 当日实现净投放 138 亿元。

今日存单交投活跃, 受资金面紧张影响, 月内存单成交收益率呈上行趋势, 长端期限整体呈先上后下趋势。其中 1M 国股日内小幅上行, 日终收在 1.75 附近, 较前一交易日持平; 3M 国股日终收在 1.75, 较前一交易日持平; 6M 国股日终收在 1.75, 较前一交易日持平; 9M 国股成交收益率先上后下, 日终收在 1.745, 较前一日下行约 0.5bp; 1Y 国股成交收益率先上后下, 日终收在 1.74, 较前一交易日下行约 1bp。1Y 与 9M 相差-0.5bp, 9M 与 6M 相差-0.5bp, 6M 与 3M 相差 0bp, 3M 和 1M 相差 0bp。1Y-1M 曲线利差为-1bp, 较昨日变宽 1bp。1Y-3M 曲线利差为-1bp, 较昨日变宽 1bp。

今日一级存单除了 1M 期限其余期限均为工作日到期。今日整体交投情绪较好, 1Y 国股大行 1.75 需求火爆。受中共中央政治局会议展现更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策影响, 下午整体存单二级市场情绪较好。(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	1.75	1.75	1.745	1.74
	AAA (非国股)	1.78	1.78	1.78	1.79	1.785
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	0	-0.5	-1
	AAA (非国股)	2	2	0.5	1.5	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 O/N 偏松, 跨月 1W 均衡偏紧, 1M-3M 均衡, 交投主要在 1M 内。具体来看: O/N 平盘较快, 成交 4.60%-4.61%; 跨月 1W 融入需求较多, 流动较前总体好转, 报 4.65%-4.70%, 区间内成交; 2W 少量需求报在 4.68%-4.70%附近, 成交在区间内; 1M 个别买盘在 4.69%-4.75%, 交投主要在 4.75%; 3M 融入需求在 4.83%-4.85%, 个别卖盘在 4.87%, 成交较少; 9M 及 1Y 少量需求在 4.70%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偏松, 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 偏松, 跨月 1W 均衡, 3M-1Y 均衡, 成交主要在 3M 内。具体来看: O/N 需求在 4.56%-4.61%, 区间内成交; 跨月 1W 需求主要在 4.64%-4.66%, 交投位于 4.65%-4.66%; 2W 需求较少, 报在 4.64%-4.66%, 在 4.66%部分成交; 1M 少量买盘在 4.72%-4.75%, 卖盘较少; 3M 融入需求报 4.80%-4.83%, 供给在 4.80%-4.86%附近, 午后卖盘增多, 在需求区间内交投; 6M 午后买盘渐增, 报在 4.70%-4.72%, 卖盘在 4.72%-4.75%, 在 4.72%部分成交; 9M 仅个别需求在 4.58%-4.60%, 成交寥寥; 1Y 今日需求较旺, 买盘小幅上行至 4.61%附近, 听闻市场交投在 4.60%。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.59	4.62
1W	4.63	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	4.68	4.81	4.85	4.68	4.65
GBP	4.50	4.58	4.66	4.67	4.63
EUR	3.12	3.20	3.23	2.98	2.90
AUD	3.21	3.63	3.67	3.65	3.61
YEN	0.10	0.15	0.17	0.32	0.55
CNH	1.50	2.10	2.60	2.60	2.40
HKD	3.80	4.20	4.10	4.00	3.90

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