

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

【2024-12-06】

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
加权利率(%)	1.4934	1.6626	1.7969	1.7949	1.8322
涨跌幅(BP)	0.56	-5.53	-0.18	0.31	3.76

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	6M	1Y
IBO (%)	1.5880	1.8181	1.8280	1.7500	2.2422	2.0000	2.0117	2.4120	2.3917
涨跌(BP)	0.80	-0.02	-1.28	1.29	22.57	1.79	-0.66	6.20	9.17

中国央行今日开展 1909 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 4790 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 2881 亿元。中国央行本周共开展 3541 亿元逆回购操作，因本周共有 14862 亿元逆回购，本周整体实现净回笼 11321 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 1.85%-1.92%位置，押存单信用 1.85%-1.95%成交。7 天押利率成交 1.85%位置，非利率成交在 1.85%-1.90%区间。临近中午资金面稍有宽松，非银融出隔夜成交 1.88-1.90%位置。午后资金面维持均衡偏紧状态，银行隔夜融出稀少，隔夜押利率存单成交在 1.88%-1.90%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 1.65%-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：57-55-58-59 (George Shang)

存单市场

今日一级存单全期限为工作日到期。今日整体交投情绪较为一般。

具体来看：

1M 国股行：1.60%-1.65%，AAA 城农商：1.73%-1.79%（个别城商在 1.78%有募集）

3M 国股行：1.68%-1.73%，AAA 城农商：1.74%-1.80%（个别城商在 1.74%有募集）

6M 国股行：1.70%-1.74%，AAA 城农商：1.75%-1.80%（城农商在 1.75-1.80 之间有少量募集）

9M 国股行：1.72%-1.75%，（部分国股在 1.75%募集较好）AAA 城农商：1.76%-1.81%（个别城农商在 1.80 有募集）

1Y 国股行：1.70%-1.74%，（大行在 1.74%募集较好）AAA 城农商：1.75%-1.82%（城农商在 1.78-1.81%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 (%)	1.60	1.68	1.73	1.74	1.74
今日询价最高利率 (%)	1.65	1.73	1.74	1.75	1.74
涨跌幅 (BP)	5	5	1	1	0

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，价格延续昨日上行趋势。其中 1M 国股日内小幅上行，日终收在 1.75，较昨日上行 3bp；3M 国股日终收在 1.75，较昨日上行约 2bp；6M 国股日终收在 1.75，较昨日上行约 2bp；9M 国股日终收在 1.75，较昨日上行约 0.75bp；1Y 国股日终收在 1.75，较昨日上行约 1bp。1Y 与 9M 相差 0bp，9M 与 6M 相差 0bp，6M 与 3M 相差 0bp，3M 和 1M 相差 0bp。1Y-1M 曲线利差为 0bp，较昨日变窄 1.5bp。1Y-3M 曲线利差为 0bp，较昨日变窄 1bp。今日一级存单全期限为工作日到期。今日整体交投情绪较为一般。受资金面与一级发行情况影响，今日存单二级市场价格持续走高，来到本周高点。(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)	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
	AAA (非国股)	1.76	1.76	1.775	1.775	1.775
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	3	2	2	0.75	1
	AAA (非国股)	3	2	2.5	1.5	0.5

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 O/N 偏紧，1W 均衡偏紧，1M-3M 均衡，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求堆积，供给偏少买盘由 4.60%积极提价至 4.61%-4.62%，区间内成交；1W 融入需求较多，主要报 4.64%-4.65%，部分买盘提价至 4.67%附近，卖盘有限，交投位于 4.63%-4.65%；2W 少量买盘在 4.65%-4.68%，区间内成交；1M 需求较旺，位于 4.75%-4.80%，交投主要在 4.75%附近；3M 融入需求报在 4.80%-4.85%，成交较少；1Y 个别买盘报 4.80%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紧，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 均衡，1M 内其他期限需求较少，1M 均衡偏紧，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 需求报 4.59%-4.61%，区间内成交；1W 买盘在 4.64%-4.65%，在 4.65%部分成交；2W 少量需求在 4.64%-4.65%，成交主要在 4.65%；1M 买盘较前稍有减少，价格稳定 4.80%-4.82%，卖盘难寻；3M 融入需求在 4.80%-4.82%，在 4.82%部分成交；6M 双边在 4.70%/4.65%-4.68%，未闻成交；1Y 少量需求报在 4.51%-4.63%较宽区间，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	4.83	4.68	4.60
GBP	4.51	4.58	4.66	4.69	4.62
EUR	3.10	3.20	3.12	2.98	2.89
AUD	3.02	3.63	3.67	3.65	3.63
YEN	0.10	0.15	0.17	0.30	0.55
CNH	1.60	2.15	2.40	2.40	2.30

HKD	3.80	4.25	4.25	4.05	3.95
------------	------	------	------	------	------

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