

# 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

【2024-12-12】

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
加权利率(%)	1.4955	1.6927	1.8653	1.8768	1.9545	1.9150
涨跌幅(BP)	-4.22	-6.25	3.44	-1.93	4.41	8.17

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO(%)	1.5963	1.8435	1.8539	1.9000	2.0686	1.9300	1.9338	3.6200	2.1667	1.9228
涨跌(BP)	-3.60	0.90	-0.23	-	4.45	-11.29	-1.09	148.00	21.02	11.28

【公开市场操作】中国央行今日开展 661 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.50%，与此前持平。因今日有 373 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 288 亿元。

今日资金面全天均衡偏紧。开盘大行国股融出减少，隔夜押利率成交定价 1.90-1.95% 位置，押存单信用 2.00%-2.05% 成交。7 天押利率成交 1.88% 位置，非利率成交在 1.90%-2.00% 区间。跨年方面，1m 押存单地方 2.0% 附近成交。公开市场操作后资金面持续紧张，隔夜上行至 1.95%-2.05%。午后资金面维持均衡偏紧，隔夜押利率存单信用成交在 1.95%-2.00% 区间，7d 押存单信用 1.93%-1.95% 融出。临近尾盘，资金面转松，隔夜押利率最低成交到 1.75% 位置，押存单最低 1.85% 成交。

今日全天的资金面情绪指数：60-53-55-51 (James Ma)

存单市场

今日一级存单除 3M 期限外，其他均为工作日到期。今天 6M-1Y 的国股大行和城农商行的交投情绪都较为活跃，城农商 9M 久期除外。

具体来看：

1M 国股行：1.65%，AAA 城农商：1.75%-1.82%（个别城农商行在 1.80%-1.81% 的位置募集到量）；

3M 国股行：1.65%-1.70%，AAA 城农商：1.72%-1.75%

6M 国股行：1.68%-1.70%（股份制大行在 1.69%-1.70% 的位置募满大量），AAA 城农商：1.71%-1.78%（大量城农商行在 1.72%-1.78% 之间募满）；

9M 国股行：1.67%-1.70%（股份制在 1.70% 的位置募满），AAA 城农商：1.75%-1.81%（个别城商行在 1.75% 的位置募满）；

1Y 国股行：1.68%-1.72%（较多股份制大行在 1.69%-1.72% 的位置募满大量），AAA 城农商：1.71%-1.74%（较多城农商行在 1.72%-1.74% 的位置募满）。（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 (%)	1.68	1.70	1.70	1.67	1.68
今日询价最高利率 (%)	1.65	1.70	1.70	1.70	1.70

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

二级存单交易方面:

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较昨日基本持平, 6M-1Y 整体成交收益率呈下行趋势。1M 国股日终收在 1.76 附近, 较前一交易日上行 1bp; 3M 国股日终收在 1.73 附近, 较前一交易日上行 1bp 左右; 6M 国股呈下行趋势, 日终收在 1.70 附近, 较昨日下行 1.5bp 左右; 9M 国股呈下行趋势, 日终收在 1.69 附近, 较前一日下行 2.5bp 左右; 1Y 期限情绪较好, 国股成交收益率持续下行, 日终收在 1.69 附近, 较前一交易日下行 1bp 左右。1Y 与 9M 相差 0bp, 较昨日变窄 1bp。9M 与 6M 相差-1bp, 6M 与 3M 相差-3bp, 较昨日变宽 2.5bp, 3M 和 1M 相差-3bp。1Y-1M 曲线利差为-7bp, 较昨日变宽 2bp。1Y-3M 曲线利差为-4bp, 较昨日变宽 2bp。

利率债成交收益率继续下行, 十年国债尾盘成交在 1.81 附近, 较昨日尾盘下行 1bp 左右。今日一级存单除了 3M 期限, 其余期限均为工作日到期, 整体交投情绪较好, 1Y 国股大行在 1.70 位置需求火爆。今日存单二级整体情绪较好, 上午呈小幅下行趋势, 临近尾盘市场情绪继续升温, 长端期限国股成交收益率进一步下行至 1.69 附近。(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)	1.76	1.73	1.7	1.69	1.69
	AAA (非国股)	1.77	1.76	1.72	1.725	1.725
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	1	1	-1.5	-2.5	-1
	AAA (非国股)	0	2	0	-0.5	-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 1M 内均衡偏松, 1M 均衡, 交投集中在 3M 内。具体来看: O/N 交投 4.60%-4.61%, 价格小幅下降 1BP; 1W 需求报 4.64%-4.67%, 区间内成交, 其中 4.65% 为主要成交位置; 2W 少量买盘报 4.67%-4.68%, 在 4.67% 部分交投; 1M 跨年需求报 4.73%-4.83% 较宽区间, 成交位于 4.75%-4.83% (小量); 3M 融入需求报在 4.80%-4.83%, 交投在区间内; 6M-1Y 交投较清淡。

**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隔夜均衡偏松, 1W 均衡, 1M 均衡偏紧, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 成交 4.57%-4.61%; 1W 买盘报 4.62%-4.68%, 供给有限; 2W 少量需求报 4.70% 附近, 成交较少; 1M 跨年需求依旧旺盛, 报在 4.78%-4.84%, 融出较少, 交投位于 4.83%-4.84%; 3M 融入需求报在 4.80%-4.83%, 成交有限; 6M 及 9M 买盘较少, 分别报 4.60%-4.70% 和 4.65% 附近, 卖盘难寻; 1Y 买卖盘双边在 4.50%-4.55%/4.57%-4.65%, 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	4.62
1W	4.64	4.67
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	4.67	4.81	4.82	4.70	4.55

<b>CNH</b>	3.80	3.20	3.20	2.80	2.50
<b>HKD</b>	4.00	4.20	4.20	4.10	4.00

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