

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

【2024-12-11】

人民币回购及NCD

货币市场

周三，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	DR6M
加权利率(%)	1.5377	1.7552	1.8309	1.8961	1.9104	1.8333	1.9200
涨跌幅(BP)	5.49	-6.13	-2.16	5.28	4.71	-	-

期限	O/N	1W	2W	1M	2M	3M	4M	6M	1Y
IBO(%)	1.6323	1.8345	1.8562	2.0241	2.0429	1.9447	2.14	1.9564	1.8100
涨跌(BP)	4.99	-16	-0.43	11.04	-	-4.79	10	-46.14	-

【公开市场操作】中国央行：今日进行 786 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 413 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 373 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 1.88-1.90%位置，押存单信用 1.90%-1.95%成交。7 天押利率成交 1.85%-1.88%位置，非利率成交在 1.85%-1.90%区间。午后资金面较上午进一步收紧，隔夜押利率存单信用成交在 1.95%-2.00%区间，7d 押存单 1.95%融出。临近尾盘，资金面转松，隔夜押利率最低成交到 1.70%位置，押存单最低 1.75%成交。

今日全天的资金面情绪指数：53-52-56-56 (James Ma)

存单市场

截至下午 5 点 30 分，12 月 11 日有 159 只同业存单发行，实际发行量为 1766.1 亿，12 月 12 日将有 125 只存单计划发行，计划发行量为 929.7 亿。

今日一级存单除 9M,1Y 期限外，其他均为工作日到期。今天 1M-6M 的 AAA 城农商行交投较为活跃。

具体来看：

1M 国股行：1.65%-1.68%，AAA 城农商：1.70%-1.82%（个别城商行在 1.80%的位置募满）；

3M 国股行：1.65%-1.70%，AAA 城农商：1.70%-1.80%（部分城农商行在 1.73%-1.75%之间募满）

6M 国股行：1.66%-1.70%，AAA 城农商：1.72%-1.78%（较多城农商行在 1.72%-1.75%之间需求火爆并募满）；

9M 国股行：1.67%，AAA 城农商：1.72%-1.82%；

1Y 国股行：1.68%，AAA 城农商：1.72%-1.80% (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	1.70	1.69	1.71	1.71
今日询价最高利率 (%)	1.68	1.70	1.70	1.67	1.68

涨跌幅 (BP)	3	0	1	-4	-3
----------	---	---	---	----	----

二级存单交易方面:

今日存单交投活跃, 月内存单成交收益率较昨日基本持平, 下午长端期限情绪转好, 整体成交收益率呈先上后下趋势。1M 国股日终收在 1.75 附近, 较前一交易日持平; 3M 国股日终收在 1.72 附近, 较前一交易日持平; 6M 国股呈先上后下趋势, 日终收在 1.715, 较昨日基本持平; 9M 国股成交收益率先上至 1.72 随后下行至 1.715, 较前一交易日基本持平; 1Y 国股成交收益率先小幅上行至 1.7125, 随后下行至 1.70, 较前一交易日下行 1bp 左右。1Y 与 9M 相差-1.5bp, 较昨日变宽 1bp。9M 与 6M 相差 0bp, 6M 与 3M 相差-0.5bp, 3M 和 1M 相差-3bp。1Y-1M 曲线利差为-5bp, 较昨日变宽 1bp。1Y-3M 曲线利差为-2bp, 较昨日变宽 1bp。

今日一级存单除了 9M 和 1Y 期限, 其余期限均为工作日到期, 1M-6M 交投情绪较好。受到人民币汇率贬值影响, 下午存单二级情绪转好, 买盘较多, 长端期限成交收益率转为下行趋势。(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	1.72	1.715	1.715	1.7
	AAA (非国股)	1.77	1.74	1.72	1.73	1.73
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	0	0	0	0	-1
	AAA (非国股)	2	-2	-1	-1	-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 1M 内均衡偏松, 1M 均衡偏紧, 交投集中在 3M 内。具体来看: O/N 平盘时间较昨日稍有提前, 供给较充裕, 市场成交 4.60%-4.62%; 1W 需求报 4.65%-4.68%, 交投主要在 4.65%-4.66%, 在 4.68% 亦有部分成交; 2W 少量买盘报 4.67%-4.68%, 在 4.68% 交投; 跨年 3W 交投集中 4.72%, 1M 跨年需求旺盛, 买盘报 4.72%-4.83% 较宽区间, 区间内成交; 3M 融入需求报在 4.80%-4.88%, 融出有限, 区间内小量成交; 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 1M 内均衡偏松, 1M 均衡偏紧, 交投主要在 3M 内。具体来看: O/N 成交 4.57%-4.62%; 1W 买盘报 4.66%-4.69%, 交投位于 4.66%-4.68%; 2W 需求有限, 在 4.70% 部分成交; 1M 买盘堆积, 报 4.75%-4.82%, 融出有限; 3M 融入需求报在 4.80%-4.82%, 听闻市场在 4.80% 部分成交; 6M 供需双边位于 4.69%-4.72%/4.60%-4.68%, 交投较少; 1Y 买卖盘双边在 4.60% 附近, 未闻成交。(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	4.63	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	4.67	4.80	4.80	4.65	4.60
CNH	2.00	2.50	2.90	2.60	2.50

HKD	4.00	4.20	4.20	4.10	4.00
-----	------	------	------	------	------

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