

货币市场每日简评

2020 年 12 月 22 日

I. 本币资金概况:

今日资金面整体偏宽松。早盘市场资金面均衡，隔夜端押利率加权成交适量、押存单+20 附近成交。7 天押利率加权 ofr、押存单 2.10%融出、押信用 2.20%附近成交。14 天押利率加权适量供给、非银成交在 3.05%-3.20%区间、押信用 3.4-3.6%ofr。午盘伊始，资金面愈发宽松。隔夜端供给堆积、减点开始融出在 0.9%附近。7 天押信用 2.3%ofr。至尾盘，隔夜押利率减点成交在 0.75%，充分满足机构增补头寸需求。中长期方面，14d 跨年资金询价火热，银行类机构押利率加权供给量增加、押存单 bid 在 3.20%-3.35%。21d-1m 押利率加权 ofr、押信用 3.10%融出。

价格

回购	加权利率%	升降（基点）	开盘价%	最高利率%	最低利率%
DR001	0.9716	-46.33	2.10	2.10	0.70
DR007	1.8860	-4.22	2.20	2.35	0.99
DR014	2.9665	16.45	2.90	3.20	1.80

DR021	2.9138	2.41	3.00	3.00	2.80
DR1M	3.1600	8.02	3.00	3.20	3.00
DR2M	2.9952	-5.88	3.10	3.10	2.95
DR3M					
DR4M	3.1500	5.00	3.15	3.15	3.15
DR6M					
DR9M					
DR1Y					

拆借	加权利率%	升降（基点）	开盘价%	最高利率%	最低利率%
DIB0001	1.0261	-47.55	1.02	1.52	0.85
DIB0007	1.7149	-32.12	2.60	2.60	1.02
DIB0014	2.9022	66.23	2.86	3.10	1.80
DIB0021	2.8000	-6.00	2.80	2.80	2.80
DIB01M	3.1239	8.37	3.50	3.50	2.80
DIB02M	3.3632	56.78	2.77	4.10	2.77
DIB03M	3.7440	80.86	4.00	4.30	2.90
DIB04M					
DIB06M					
DIB09M					
DIB01Y	3.8065	-54.35	3.24	4.00	3.24

II. 一级发行情况:

今日同业存单一级市场，1M 期到期日是周末，且发行的银行较少，需求总体一般，有 AA+在 3.10%位置发的不错；3M 期，大行及股份制在 2.50%位置有少量需求；6M 期，大行在 2.82%位置需求火爆，总募集在 200 亿左右，股份制提到 2.82%后需求也不错，其他 AAA 在 2.83%-2.95%有买盘关注；9M 期，有托管 AAA 在 3.03%位置需求不错，其他 AAA 在 3.03%-3.10%有买盘关注；1Y 期大行在 2.98%位置满量，股份制提价到 3.02%后，由于发行额度不多，多家很快满量，至尾盘，3.02%的股份制募满后，有股份制提价到 3.00%依然得到青睐；1Y 期托管 AAA 在 3.05%-3.07%位置需求不错，其他 AAA 则在 3.15%左右收到关注。

① 发行量分析:

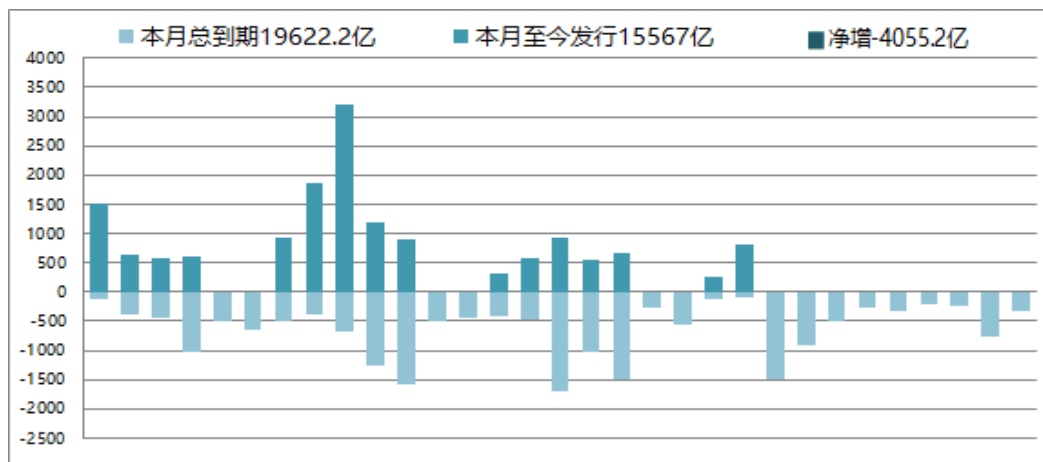
今日实际发行量	827.2 亿元
上一工作日实际发行量	262.4 亿元
实际发行量较上一日增减	564.8 亿元
下一工作日计划发行量	1616.0 亿元
今日到期量	94.3 亿元

今日余额净增

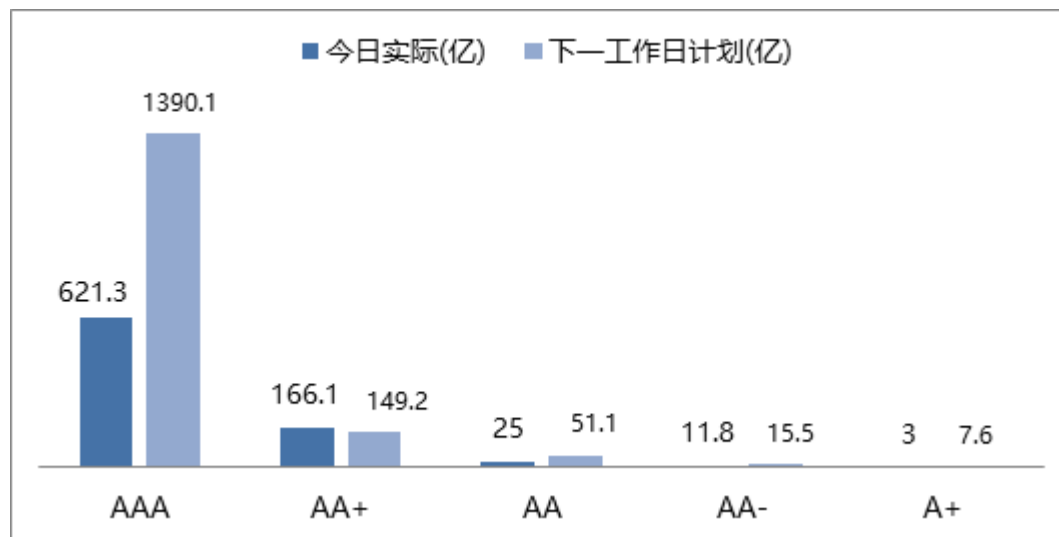
732.9 亿元

下月到期量

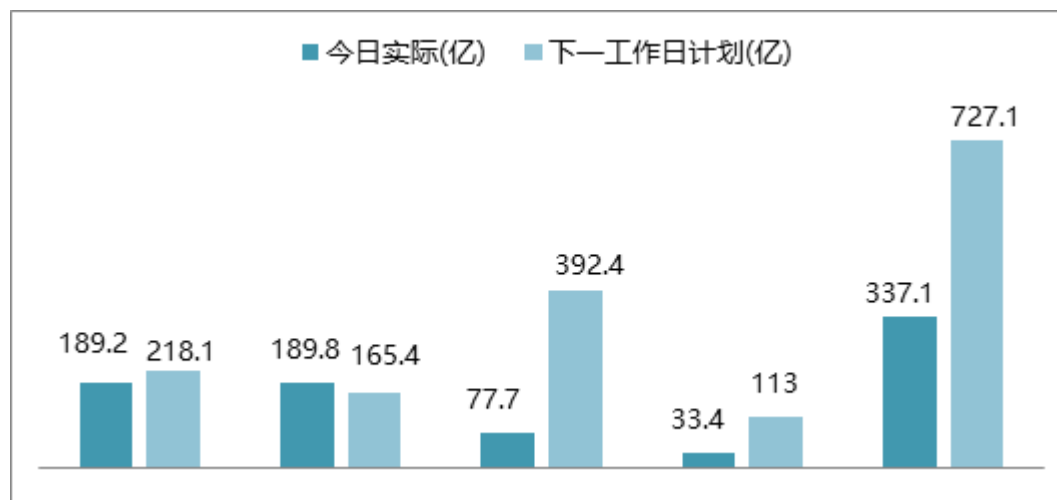
11024.6 亿元 (截至今日)



今日发行情况按评级：



今日发行情况按期限：



② 当日发行量前五：

发行机构 (评级)	期限/票面利率(%)	计划/实际量(亿)
平安银行(AAA)	1Y/Shibor_3M+10.00BP	77.4/77.4
民生银行(AAA)	1Y/3.0200	60/54.9
浙商银行(AAA)	3M/2.7000	50/50

农业银行(AAA)	1Y/3.0000	45/45
中信银行(AAA)	1Y/3.0200	40/35.8

③ 发行利率分析:

今日票面平均值	AAA	AA+
1月	2.5955	3.1336
3月	2.7470	3.3946
6月	3.1586	3.4150
9月	3.0360	3.4667
1年	3.1726	3.6436
相较前一工作日	AAA	AA+
1月	-0.2165	0.0959

3月	-0.1871	-0.0235
6月	-0.0243	-0.1993
9月	-0.1120	-0.2333
1年	-0.1110	-0.0731

④ 明日存单新发:

存单代码	存单简称	期限	票面利率(%)	发行量(亿)	评级
112003175	20 农业银行 CD175	1月	2.4400	145	AAA
112075953	20 成都银行 CD347	1月	2.6501	2	AAA
112075920	20 齐鲁银行 CD066	1月	2.7000	5	AAA
112075964	20 深圳农商银行 CD033	1月	2.7000	3	AAA
112075954	20 天津银行 CD424	1月	2.7500	2	AAA
112019469	20 恒丰银行 CD469	1月	2.8000	4	AAA
112075945	20 盛京银行 CD466	1月	3.2500	8	AAA
112075917	20 江苏苏州农商银行 CD067	1月	2.8000	5	AA+
112075992	20 泉州银行 CD113	1月	2.9000	0.5	AA+
112075944	20 洛阳银行 CD192	1月	2.9500	2.1	AA+
112075971	20 长安银行 CD062	1月	2.9500	5	AA+
112075929	20 重庆富民银行 CD157	1月	3.0000	2.5	AA+

112075963	20 柳州银行 CD304	1 月	3. 1000	5	AA+
112075977	20 温州银行 CD223	1 月	3. 1000	10	AA+
112075997	20 广东南粤银行 CD325	1 月	3. 1000	2	AA+
112075903	20 青海银行 CD040	1 月	3. 1300	5	AA+
112075915	20 合肥科技农村商行 CD045	1 月	3. 1500	1	AA+
112075922	20 金华银行 CD523	1 月	3. 1000	2	AA
112075911	20 达州银行 CD316	1 月	3. 3000	3	AA
112075883	20 枣庄银行 CD030	1 月	3. 3000	2	AA-
112075880	20 青田农商银行 CD018	1 月	2. 8500	2	A+
112075899	20 抚州农商行 CD012	1 月	3. 2000	2	A+
112006283	20 交通银行 CD283	3 月	2. 4700	1. 3	AAA
112010536	20 兴业银行 CD536	3 月	2. 5000	4. 3	AAA
112018490	20 华夏银行 CD490	3 月	2. 5000	2	AAA
112020245	20 广发银行 CD245	3 月	2. 5000	2	AAA
112075898	20 苏州银行 CD319	3 月	2. 6800	5	AAA
112075896	20 江苏江南农村商业银行 CD224	3 月	2. 7000	2. 5	AAA
112075939	20 中原银行 CD438	3 月	2. 7000	4	AAA
112075932	20 东莞农村商业银行 CD204	3 月	2. 7200	10	AAA
112075957	20 天津银行 CD425	3 月	2. 8000	2	AAA
112075935	20 哈尔滨银行 CD332	3 月	3. 5500	5	AAA
112075974	20 锦州银行 CD256	3 月	3. 5500	50	AAA
112075946	20 盛京银行 CD467	3 月	3. 7900	12. 5	AAA
112075931	20 福建海峡银行 CD186	3 月	2. 8500	5	AA+
112075918	20 江苏苏州农商银行 CD068	3 月	2. 9000	6	AA+
112075982	20 承德银行 CD207	3 月	3. 3500	0. 5	AA+

112075947	20 浙江民泰商行 CD158	3 月	3. 4700	1. 5	AA+
112075978	20 温州银行 CD224	3 月	3. 4700	3	AA+
112075916	20 合肥科技农村商行 CD046	3 月	3. 5000	13	AA+
112075940	20 天津滨海农村商行 CD317	3 月	3. 5000	0. 7	AA+
112075970	20 武汉农商行 CD093	3 月	3. 5000	10	AA+
112075998	20 广东南粤银行 CD326	3 月	3. 5000	2	AA+
112075980	20 廊坊银行 CD555	3 月	3. 6000	5	AA+
112075943	20 宁波通商银行 CD283	3 月	2. 9000	0. 6	AA
112075892	20 长兴农商银行 CD034	3 月	3. 1000	1. 5	AA
112075914	20 金华银行 CD522	3 月	3. 5000	0. 5	AA
112075923	20 金华银行 CD524	3 月	3. 5000	2	AA
112075900	20 长城华西银行 CD067	3 月	3. 6500	5	AA
112075909	20 晋城银行 CD436	3 月	3. 6500	2	AA
112075794	20 富阳农商银行 CD021	3 月	3. 0500	2	AA-
112075884	20 枣庄银行 CD031	3 月	3. 7000	2	AA-
112075894	20 浙江金华成泰农商行 CD006	3 月	3. 1000	2	A+
112075890	20 贵州兴义农商行 CD057	3 月	3. 6000	0. 5	A
112015571	20 民生银行 CD571	6 月	2. 8199	68	AAA
112003176	20 农业银行 CD176	6 月	2. 8200	213	AAA
112016308	20 上海银行 CD308	6 月	2. 8300	8. 5	AAA
112075904	20 北京农商银行 CD294	6 月	2. 8800	20	AAA
112021527	20 渤海银行 CD527	6 月	2. 9000	2. 3	AAA
112075919	20 齐鲁银行 CD065	6 月	2. 9500	20	AAA
112075955	20 河北银行 CD120	6 月	2. 9700	2	AAA
112019470	20 恒丰银行 CD470	6 月	3. 0000	6	AAA

112075959	20 天津银行 CD426	6 月	3. 0000	0. 5	AAA
112075969	20 东亚银行 CD052	6 月	3. 4500	3. 5	AAA
112075965	20 桂林银行 CD303	6 月	3. 5200	3	AAA
112075948	20 大连银行 CD304	6 月	3. 6000	3	AAA
112075921	20 江苏紫金农商行 CD158	6 月	3. 0000	6. 5	AA+
112075994	20 泉州银行 CD114	6 月	3. 1000	0. 9	AA+
112075966	20 柳州银行 CD305	6 月	3. 6000	0. 5	AA+
112075972	20 武汉农商行 CD094	6 月	3. 6000	10	AA+
112075989	20 四川天府银行 CD265	6 月	3. 6000	5. 7	AA+
112075991	20 柳州银行 CD306	6 月	3. 6000	1	AA+
112075930	20 龙江银行 CD287	6 月	3. 6100	0. 5	AA+
112075983	20 廊坊银行 CD556	6 月	3. 6500	5	AA+
112075893	20 长兴农商银行 CD035	6 月	3. 2200	2	AA
112075907	20 南昌农商行 CD015	6 月	3. 2999	2	AA
112075913	20 金华银行 CD521	6 月	3. 6000	0. 5	AA
112075924	20 金华银行 CD525	6 月	3. 6000	2	AA
112076000	20 泸州银行 CD140	6 月	3. 6000	2. 5	AA
112075795	20 富阳农商银行 CD022	6 月	3. 2001	1	AA-
112075885	20 枣庄银行 CD032	6 月	3. 7500	2	AA-
112075908	20 湖南炎陵农商行 CD004	6 月	3. 3061	0. 5	A+
112015572	20 民生银行 CD572	9 月	2. 8499	2	AAA
112009525	20 浦发银行 CD525	9 月	2. 8500	0. 5	AAA
112011334	20 平安银行 CD334	9 月	2. 9000	6	AAA
112013130	20 浙商银行 CD130	9 月	3. 0000	10	AAA
112014236	20 江苏银行 CD236	9 月	3. 0300	20. 5	AAA

112075967	20 厦门国际银行 CD177	9 月	3.0300	7	AAA
112021525	20 渤海银行 CD525	9 月	3.0500	2	AAA
112075897	20 重庆农村商行 CD294	9 月	3.0700	20	AAA
112075927	20 昆仑银行 CD195	9 月	3.1000	5	AAA
112075958	20 河北银行 CD121	9 月	3.1000	2	AAA
112075960	20 天津银行 CD427	9 月	3.1000	0.5	AAA
112075936	20 晋商银行 CD258	9 月	3.3000	1.5	AAA
112075976	20 桂林银行 CD305	9 月	3.6500	3	AAA
112075951	20 大连银行 CD305	9 月	3.7000	5	AAA
112075956	20 唐山银行 CD149	9 月	3.2000	1.5	AA+
112075995	20 泉州银行 CD115	9 月	3.2000	0.5	AA+
112075933	20 潍坊银行 CD114	9 月	3.6000	5	AA+
112075984	20 廊坊银行 CD557	9 月	3.7000	5	AA+
112075905	20 海南银行 CD223	9 月	3.6000	1	AA
112076001	20 泸州银行 CD141	9 月	3.6500	2	AA
112075925	20 金华银行 CD526	9 月	3.7000	2	AA
112075889	20 莱商银行 CD186	9 月	3.7200	1	AA
112075895	20 莱商银行 CD187	9 月	3.7200	2	AA
112075906	20 莱商银行 CD188	9 月	3.7200	4	AA
112075881	20 亳州药都农商行 CD053	9 月	3.6000	2	AA-
112075886	20 枣庄银行 CD033	9 月	3.8500	2	AA-
112005186	20 建设银行 CD186	1 年	2.9800	20	AAA
112011333	20 平安银行 CD333	1 年	3.0000	55	AAA
112008335	20 中信银行 CD335	1 年	3.0200	170	AAA
112009526	20 浦发银行 CD526	1 年	3.0200	2.7	AAA

112015573	20 民生银行 CD573	1 年	3.0200	108	AAA
112017322	20 光大银行 CD322	1 年	3.0200	70.8	AAA
112018489	20 华夏银行 CD489	1 年	3.0200	10	AAA
112018491	20 华夏银行 CD491	1 年	3.0200	25	AAA
112020246	20 广发银行 CD246	1 年	3.0200	70	AAA
112012174	20 北京银行 CD174	1 年	3.0500	23	AAA
112013129	20 浙商银行 CD129	1 年	3.0500	60	AAA
112075962	20 徽商银行 CD153	1 年	3.0500	5	AAA
112014237	20 江苏银行 CD237	1 年	3.0700	10.5	AAA
112075941	20 中原银行 CD439	1 年	3.1000	5	AAA
112075987	20 成都农商银行 CD117	1 年	3.1000	0.5	AAA
112075968	20 厦门国际银行 CD178	1 年	3.1200	0.5	AAA
112021526	20 渤海银行 CD526	1 年	3.1500	3	AAA
112075901	20 贵阳银行 CD180	1 年	3.1500	10	AAA
112075928	20 昆仑银行 CD196	1 年	3.1500	1	AAA
112075938	20 青岛银行 CD121	1 年	3.1500	17	AAA
112075986	20 郑州银行 CD277	1 年	3.1600	2.2	AAA
112075961	20 天津银行 CD428	1 年	3.1800	0.5	AAA
112019471	20 恒丰银行 CD471	1 年	3.2500	2	AAA
112075975	20 桂林银行 CD304	1 年	3.7200	8	AAA
112075937	20 哈尔滨银行 CD333	1 年	3.8000	5	AAA
112075950	20 盛京银行 CD468	1 年	3.8300	0.5	AAA
112075934	20 吉林银行 CD187	1 年	3.9000	0.5	AAA
112075996	20 泉州银行 CD116	1 年	3.3000	1.5	AA+
112075973	20 武汉农商行 CD095	1 年	3.6000	5	AA+

112075979	20 温州银行 CD225	1 年	3. 6800	3	AA+
112075949	20 浙江民泰商行 CD159	1 年	3. 7000	0. 8	AA+
112075988	20 富滇银行 CD273	1 年	3. 7000	1	AA+
112075990	20 四川天府银行 CD266	1 年	3. 7000	1	AA+
112075999	20 广东南粤银行 CD327	1 年	3. 7700	3	AA+
112075985	20 廊坊银行 CD558	1 年	3. 8000	5	AA+
112075942	20 营口银行 CD041	1 年	3. 9500	2	AA+
112076002	20 泸州银行 CD142	1 年	3. 6800	2	AA
112075926	20 金华银行 CD527	1 年	3. 8500	2	AA
112075993	20 金华银行 CD528	1 年	3. 8600	0. 5	AA
112075981	20 东营银行 CD065	1 年	3. 9200	2	AA
112075902	20 烟台银行 CD180	1 年	3. 9500	5	AA
112075910	20 晋城银行 CD437	1 年	4. 0000	2	AA
112075887	20 枣庄银行 CD034	1 年	4. 1000	2	AA-
112075912	20 宜宾商行 CD006	1 年	4. 1000	0. 5	AA-
112075952	20 曲靖商行 CD046	1 年	3. 9500	1. 1	A+
112075891	20 贵州兴义农商行 CD058	1 年	3. 9000	1	A
112075882	20 贵州龙里农商银行 CD037	1 年	3. 9550	1	A

III. 二级交易情况：

存单二级市场，交投活跃，年内国股存单成交在 0.8%-1.10%，ofr 逐渐减少。1M 至 2M 期限国股大行存单大量 trd 在 2.68%-2.70%，大城商在 2.74%附近成交。3M 期限成交火热，国股大行从早盘 2.70%成交位置，午盘被 tkn 至 2.67%；AAA 大城商 trd 在 2.73%。5M-6M，大行 trd 在 2.79%，国股 trd 在 2.81%-2.85%，3A 大城商 trd 在 2.92%。8M 附近，在明年 7 月至 8 月到期国股存单反复在 2.92%-2.95%成交大量，大行尾盘被 tkn 至 2.91%位置。1Y 期限，国股早盘成交在 3.02%，尾盘被 tkn 至 3.00%，3A 大城商成交在 3.05%。

① 成交位置综述：

期限	大行国股成交区间	较前日变动
年底前	0.70%-1.10%	(-30bp)
不跨三月	2.65%-2.72%	(-)
不跨六月	2.75%-2.85%	(-1bp)
不跨九月	2.85%-2.98%	(-3bp)
更长期限	2.98%-3.02%	(+2bp)

(+为较前一日成交中值上涨, -为较前一日成交中值下跌)

② 热门成交（举例）：

剩余天数	存单简称	成交位置
7D	20 华夏银行 CD184	0.80% (-30bp)
78D	20 华夏银行 CD316	2.70% (-)
170D	20 中国银行 CD109	2.79% (-2bp)
240D	20 兴业银行 CD339	2.95% (-3bp)
364D	20 民生银行 CD568	3.02% (+2bp)

IV. 市场热点

1、【央行今日开展 1300 亿元逆回购操作 实际净投放 1200 亿元】

中国央行今日进行 100 亿元 7 天期逆回购操作，进行 1200 亿元 14 天期逆回购，另有 100 亿元逆回购到期，当日实现净投放 1200 亿元。

2、【央行参事室主任纪敏：不断引导鼓励资管产品逐步增加权益投资、信用风险债券投资比重】

央行参事室主任纪敏撰文指出，适应供给要素质量显著提升的要求，着力发展高质量资本市场。

外币拆借市场

境内市场：

短期资金非常宽松，隔夜大量成交 0.01%；一周报价在 0.03%-0.01%，成交区间内；两周报价在 0.25%-0.10%；三周资金报价 0.25% - 0.10%；一个月报价 0.20%-0.10%；两个月报价 0.25%-0.10%；三个月报价 0.35%-0.10%，市场成交在 0.20-0.15%；六个月报价 0.65%-0.55%；一年期报价 0.85%-0.70%，长长期没有成交。

境外市场:

随着圣诞假期临近，市场交投清淡，隔夜成交 0.02%-0.01%；一周报价 0.06%-0.03%，区间内有成交；两周报价 0.25%-0.15%，成交 0.20-0.15%；三周报价 0.23%-0.16%，成交区间内；一个月报价 0.25%-0.18%，基本成交在 0.20%水平；两个月报价 0.30%-0.20%，随后有卖盘在 0.25%；三个月报价 0.40%-0.30%，成交 0.35%；六个月报价在 0.65%-0.55%，部分卖盘兴趣在 0.60%；一年资金报价 0.85%-0.70%，个别成交 0.82%。

CNH 市场隔夜报价 1.30-0.80%；一周报价在 2.40-1.90%；两周报价 2.80-2.30%；一个月报价 2.80-2.30%；两个月报价 2.90-2.40%；三个月报价 3.00%-2.50%；六个月报价 3.10%-2.60%；一年报价 3.20%-2.70%。

其他货币成交:

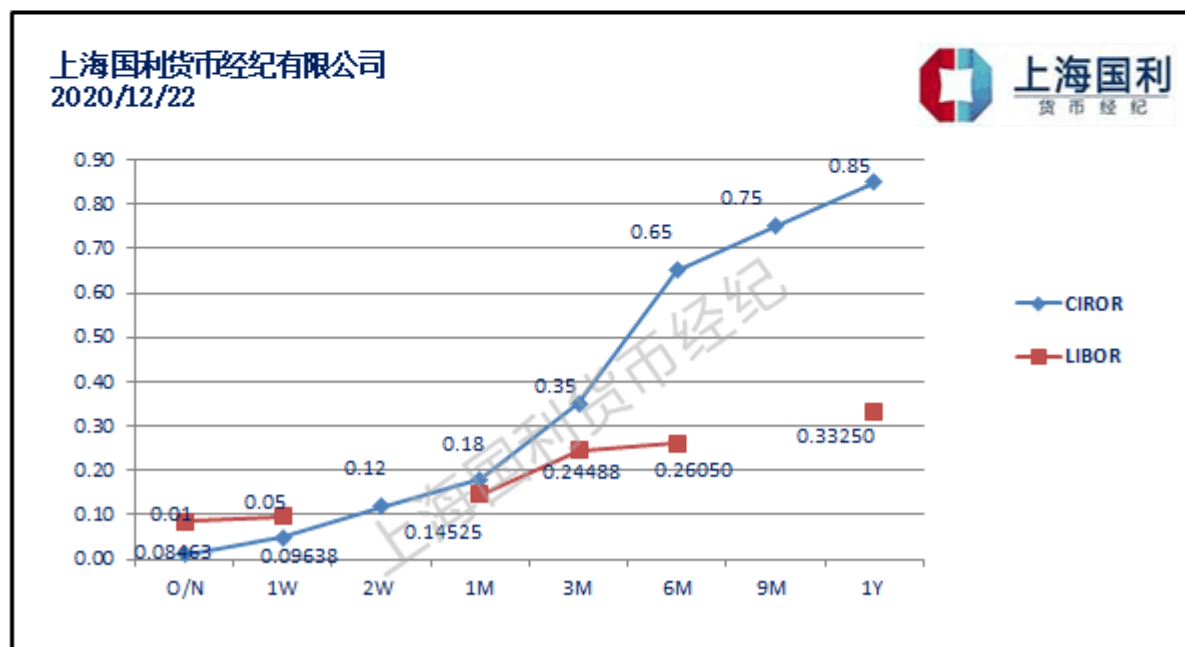
币种	ON	1W	2W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
JPY				-0.28					

当日市场

ONSHORE			OFFSHORE													
期限	USD		USD		CNH		HKD		EUR		GBP		AUD		JPY	
	OFR	BID	OFR	BID	OFR	BID	OFR	BID	OFR	BID	OFR	BID	OFR	BID	OFR	BID
ON/TN	0.02	0.01	0.03	0.01	1.30	0.80	0.01	0.00	-0.60	-0.65	0.03	0.00	0.05	0.00		
1W	0.03	0.01	0.06	0.03	2.40	1.90	0.03	0.00	-0.55	-0.60	0.05	0.01	0.10	0.03	-0.25	-0.45
2W	0.25	0.10	0.25	0.15	2.80	2.30	0.25	0.15								
1M	0.20	0.10	0.25	0.18	2.80	2.30	0.35	0.25	-0.50	-0.58	0.11	0.04	0.15	0.08	-0.15	-0.30
2M	0.25	0.10	0.30	0.20	2.90	2.40	0.35	0.25	-0.35	-0.45						
3M	0.35	0.25	0.40	0.30	3.00	2.50	0.40	0.30	-0.32	-0.38	0.28	0.18	0.25	0.15	0.00	-0.20
6M	0.65	0.55	0.67	0.60	3.10	2.60	0.60	0.50	-0.15	-0.22	0.45	0.25	0.50	0.35	0.05	-0.02
1Y	0.82	0.70	0.85	0.70	3.20	2.70	0.75	0.65	0.05	-0.10	0.70	0.40	0.70	0.55	0.20	0.05

USD LIBOR & CIROR:

	2020/12/22		val 2020/12/22		
期限	CIROR	涨跌(BP)	LIBOR	涨跌(BP)	C-L差值(BP)
O/N	0.01	0.00	0.08463	-0.55	-7.46
1W	0.05	3.00	0.09638	-1.31	-4.64
2W	0.12	2.00			
1M	0.18	0.00	0.14525	2.75	3.48
3M	0.35	0.00	0.24488	0.67	10.51
6M	0.65	0.00	0.26050	0.45	38.95
9M	0.75	0.00			
1Y	0.85	0.00	0.33250	-0.41	51.75



境外美元存单：

期限	价格
3M	0.30
6M	0.57
1Y	0.68

感谢对我们公司的关注！

本简评仅供参考，不代表任何交易建议。

货币市场部