

## 货币市场每日简评

2020年12月25日

### I. 本币资金概况：

今日资金面整体宽松。早盘阶段，隔夜质押利率加权融出充裕，需求能够迅速得到满足。质押存单成交在+20bp附近，非银需求较为旺盛，质押信用成交在1.2-1.3%。7天刚跨年期限交投活跃，质押利率成交在3.0-3.2%，有部分限户质押利率加权适量融出；质押信用7天成交在3.5%附近，质押国股存单成交在3.2%-3.3%。午盘，市场持续宽松，有隔夜减点供给，减点幅度由0.75%下滑至0.70%；7天质押利率有部分2.95-3.0%供给。至尾盘有0.60%隔夜供给，市场需求基本饱和。中长期方面，14天质押利率2.9-3.0%供给，质押信用成交在3.2%附近。21天以上融出充裕，需求较少。

### 价格

回购	加权利率%	升降（基点）	开盘价%	最高利率%	最低利率%
DR001	0.7622	15.76	2.10	2.10	0.50

<b>DR007</b>	2.1563	72.27	2.20	3.05	0.78
<b>DR014</b>	2.8069	-1.32	2.75	3.00	2.46
<b>DR021</b>	2.8193	-2.38	2.90	2.90	2.60
<b>DR1M</b>	3.0491	-3.09	2.90	3.10	2.90
<b>DR2M</b>	2.9249	3.99	3.05	3.05	2.80
<b>DR3M</b>	3.1445	0.00	3.10	3.20	3.10
<b>DR4M</b>	2.9500	0.00	2.95	2.95	2.95
<b>DR6M</b>					
<b>DR9M</b>					
<b>DR1Y</b>					

<b>拆借</b>	<b>加权利率%</b>	<b>升降（基点）</b>	<b>开盘价%</b>	<b>最高利率%</b>	<b>最低利率%</b>
<b>DIB0001</b>	0.8046	18.63	0.94	1.20	0.66
<b>DIB0007</b>	2.4160	82.73	2.30	3.05	1.50
<b>DIB0014</b>	2.9386	-7.37	2.30	3.15	2.15
<b>DIB0021</b>	2.9000	20.00	2.90	2.90	2.90
<b>DIB01M</b>	3.1727	7.45	4.00	4.00	3.00
<b>DIB02M</b>	3.0171	-20.41	4.00	4.00	2.85
<b>DIB03M</b>	3.5386	-23.64	4.30	4.30	2.75
<b>DIB04M</b>	3.1700	-9.43	2.98	3.55	2.98
<b>DIB06M</b>	4.3000	0.00	4.20	4.50	3.80
<b>DIB09M</b>					
<b>DIB01Y</b>	3.9964	-6.61	4.00	4.10	3.98

## II. 一级发行情况：

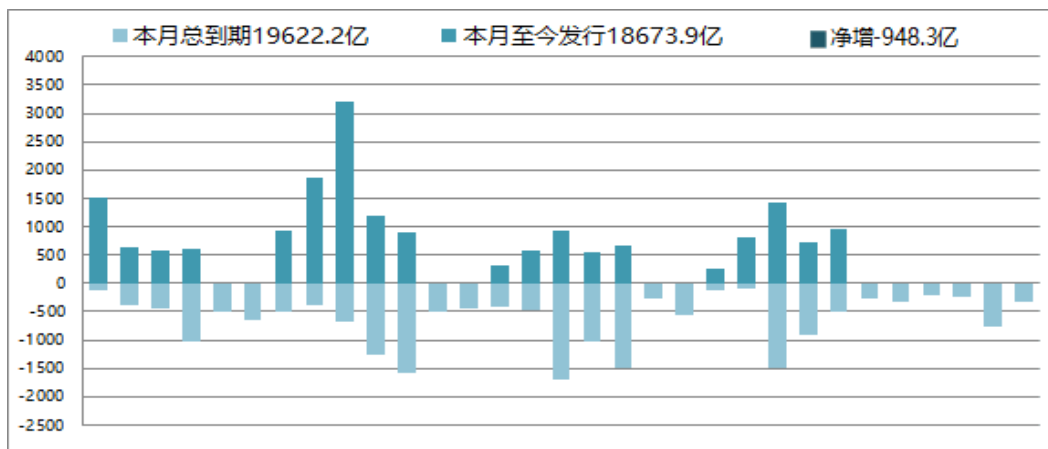
存单一级市场，整体资金面宽松，一级发行意愿略显清淡，整体成交量相较昨日有所下行。1m 期限股份制暂停发行，个别 AAA 城商行 2.65% 少量募集。3m 期限个别股份制提价至 2.6% 募集几十亿需求，6m 期限少量大行股份制在 2.68%-2.7% 发行需求一般，和二级成交价格有明显利差。9m 期限股份制 2.85% 发行寥寥，个别 AAA 城商行在 3.1% 位置限量募满。1y 期限股份制午盘后提价至 2.98% 位置个别需求很好，AAA 城商在 3.1% 以上位置也有买盘关注。

### ① 发行量分析：

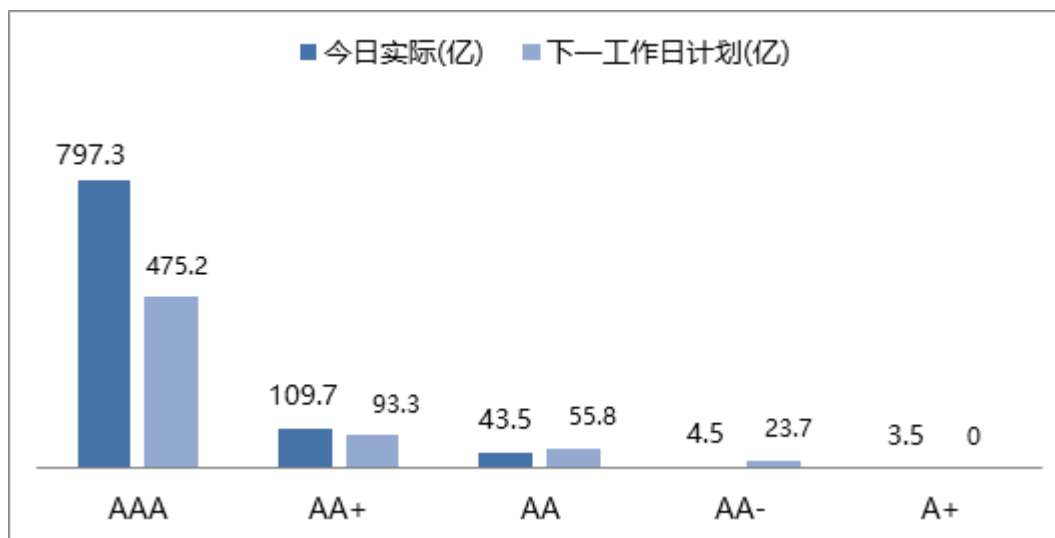
今日实际发行量	959.5 亿元
上一工作日实际发行量	717.7 亿元
实际发行量较上一日增减	241.8 亿元
下一工作日计划发行量	648.0 亿元
今日到期量	510.6 亿元
今日余额净增	448.9 亿元

下月到期量

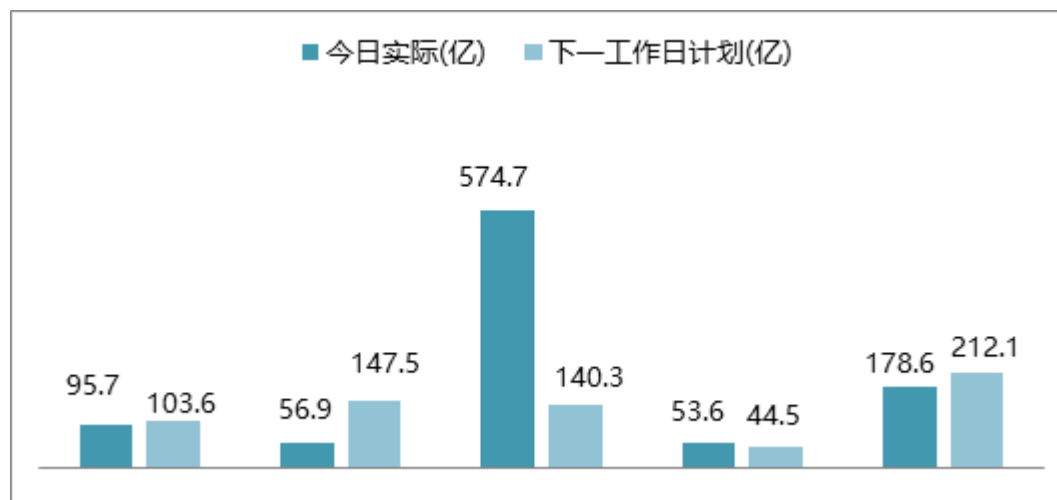
11510 亿元 (截至今日)



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)
农业银行(AAA)	6M/2.8000	200/200
恒丰银行(AAA)	6M/3.0000	99.5/99.5
浦发银行(AAA)	1Y/2.9800	73.9/73.9

广发银行(AAA)	6M/2.8000	55/50.5
光大银行(AAA)	6M/2.8000	50/50

③ 发行利率分析:

今日票面平均值	AAA	AA+
1月	2.8200	3.1318
3月	2.9050	3.4420
6月	3.0596	3.5125
9月	3.1155	3.5363
1年	3.0670	3.6825

相较前一工作日	AAA	AA+
1月	0.0080	0.0941

3月	-0.0291	0.0239
6月	-0.1233	-0.1018
9月	-0.0325	-0.1637
1年	-0.2166	-0.0342

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
112076280	20 厦门银行 CD270	1月	2.6500	6	AAA
112076334	20 厦门银行 CD271	1月	2.6500	0.5	AAA
112019480	20 恒丰银行 CD480	1月	2.7500	8	AAA
112076301	20 天津银行 CD437	1月	2.8000	1.5	AAA
112076325	20 天津银行 CD442	1月	2.8000	0.5	AAA
112076309	20 吉林银行 CD193	1月	3.0000	0.5	AAA
112076284	20 盛京银行 CD476	1月	3.0500	1	AAA
112076287	20 锦州银行 CD258	1月	3.0500	15	AAA
112076269	20 天津滨海农村商行 CD325	1月	3.1000	5.9	AA+
112076339	20 广东南粤银行 CD333	1月	3.1000	15	AA+
112076285	20 浙江民泰商行 CD165	1月	3.1200	1	AA+
112076291	20 合肥科技农村商行 CD050	1月	3.1500	1.8	AA+

112076319	20 温州银行 CD236	1 月	3. 1500	5	AA+
112076257	20 内蒙古银行 CD228	1 月	3. 3000	10	AA+
112076258	20 晋城银行 CD444	1 月	3. 1500	1	AA
112076299	20 绵阳商行 CD037	1 月	3. 1500	11. 9	AA
112076306	20 绵阳商行 CD038	1 月	3. 1500	3	AA
112076310	20 绵阳商行 CD039	1 月	3. 1500	3	AA
112076248	20 浙江台州路桥农商银行 CD059	1 月	3. 0000	4	AA-
112076323	20 枣庄银行 CD038	1 月	3. 2500	5	AA-
112076255	20 宜宾商行 CD010	1 月	3. 3000	4	AA-
112010541	20 兴业银行 CD541	3 月	2. 4500	0. 5	AAA
112020252	20 广发银行 CD252	3 月	2. 4500	0. 5	AAA
112017326	20 光大银行 CD326	3 月	2. 6000	40. 8	AAA
112076263	20 苏州银行 CD321	3 月	2. 6500	6. 2	AAA
112076272	20 中原银行 CD440	3 月	2. 6500	1	AAA
112076265	20 重庆农村商行 CD299	3 月	2. 6700	10	AAA
112076283	20 成都银行 CD351	3 月	2. 6702	9. 3	AAA
112021533	20 渤海银行 CD533	3 月	2. 7200	1. 5	AAA
112076241	20 东方汇理银行 CD003	3 月	2. 7500	1	AAA
112076303	20 天津银行 CD438	3 月	2. 7500	1. 5	AAA
112076307	20 瑞穗银行 CD028	3 月	2. 7500	0. 5	AAA
112076290	20 瑞穗银行 CD026	3 月	2. 7800	2	AAA
112076335	20 广西北部湾银行 CD421	3 月	3. 0000	5	AAA
112076277	20 哈尔滨银行 CD340	3 月	3. 5500	2	AAA
112076293	20 锦州银行 CD259	3 月	3. 5500	25	AAA
112076246	20 吉林银行 CD192	3 月	3. 6500	5	AAA



112076247	20 广东华兴银行 CD342	3 月	3. 4200	1	AA+
112076270	20 天津滨海农村商行 CD326	3 月	3. 5000	1. 5	AA+
112076273	20 富滇银行 CD277	3 月	3. 5000	6	AA+
112076320	20 温州银行 CD237	3 月	3. 5000	5	AA+
112076331	20 柳州银行 CD310	3 月	3. 5000	0. 5	AA+
112076336	20 宁夏银行 CD239	3 月	3. 5200	0. 5	AA+
112076261	20 龙江银行 CD292	3 月	3. 5400	1. 8	AA+
112076252	20 重庆富民银行 CD158	3 月	3. 6200	2. 5	AA+
112076242	20 廊坊银行 CD570	3 月	3. 6500	1	AA+
112076245	20 宁波通商银行 CD286	3 月	3. 0000	2. 7	AA
112076238	20 浙江诸暨农商行 CD117	3 月	3. 1000	3. 7	AA
112076262	20 洛阳农商银行 CD042	3 月	3. 4500	1	AA
112076260	20 金华银行 CD538	3 月	3. 5000	2	AA
112076249	20 山西尧都农商行 CD150	3 月	3. 6500	0. 5	AA
112076256	20 焦作中旅银行 CD163	3 月	3. 6500	2	AA
112076259	20 晋城银行 CD445	3 月	3. 6500	2	AA
112076328	20 枣庄银行 CD039	3 月	3. 8000	2	AA-
112005191	20 建设银行 CD191	6 月	2. 7000	0. 5	AAA
112016311	20 上海银行 CD311	6 月	2. 8000	5	AAA
112076264	20 苏州银行 CD322	6 月	2. 8000	1. 8	AAA
112076288	20 成都农商银行 CD123	6 月	2. 8500	0. 9	AAA
112076314	20 深圳农商银行 CD037	6 月	2. 8500	4. 4	AAA
112076312	20 郑州银行 CD284	6 月	2. 9200	10	AAA
112076292	20 瑞穗银行 CD027	6 月	2. 9500	0. 5	AAA
112019481	20 恒丰银行 CD481	6 月	3. 0000	5	AAA

112019482	20 恒丰银行 CD482	6 月	3.0000	10	AAA
112076304	20 天津银行 CD439	6 月	3.0800	16	AAA
112076318	20 天津银行 CD441	6 月	3.0800	2	AAA
112076337	20 天津银行 CD443	6 月	3.0800	1	AAA
112076278	20 广西北部湾银行 CD416	6 月	3.4000	2	AAA
112076324	20 广西北部湾银行 CD417	6 月	3.4000	5	AAA
112076327	20 广西北部湾银行 CD419	6 月	3.4000	5	AAA
112076302	20 桂林银行 CD311	6 月	3.5200	2.8	AAA
112076298	20 锦州银行 CD260	6 月	3.6500	40	AAA
112076276	20 洛阳银行 CD194	6 月	3.3000	2	AA+
112076340	20 广东南粤银行 CD334	6 月	3.5500	2	AA+
112076274	20 富滇银行 CD278	6 月	3.5700	3	AA+
112076271	20 天津滨海农村商行 CD327	6 月	3.6000	2.2	AA+
112076289	20 浙江民泰商行 CD167	6 月	3.6000	0.5	AA+
112076317	20 四川天府银行 CD272	6 月	3.6000	0.5	AA+
112076250	20 德清农商行 CD026	6 月	3.1000	2	AA
112076243	20 宁波通商银行 CD285	6 月	3.2500	1	AA
112076237	20 绵阳商行 CD036	6 月	3.6000	3	AA
112076251	20 烟台银行 CD183	6 月	3.6000	3	AA
112076254	20 长城华西银行 CD071	6 月	3.6000	2.5	AA
112076266	20 金华银行 CD539	6 月	3.6000	2	AA
112076124	20 富阳农商银行 CD024	6 月	3.2001	2.7	AA-
112076329	20 枣庄银行 CD040	6 月	3.8500	2	AA-
112076308	20 厦门国际银行 CD182	9 月	3.0500	11	AAA
112076295	20 江西银行 CD113	9 月	3.0501	5	AAA

112076294	20 河北银行 CD127	9 月	3. 1000	5	AAA
112076305	20 天津银行 CD440	9 月	3. 1000	2. 5	AAA
112076313	20 郑州银行 CD285	9 月	3. 1000	10	AAA
112076326	20 广西北部湾银行 CD418	9 月	3. 4500	5	AAA
112076281	20 唐山银行 CD152	9 月	3. 1500	1	AA+
112076332	20 柳州银行 CD311	9 月	3. 6700	0. 5	AA+
112076244	20 廊坊银行 CD571	9 月	3. 7700	0. 5	AA+
112076267	20 金华银行 CD540	9 月	3. 7000	2	AA
112076333	20 枣庄银行 CD041	9 月	3. 9000	2	AA-
112005192	20 建设银行 CD192	1 年	2. 9400	13	AAA
112010542	20 兴业银行 CD542	1 年	2. 9500	11. 1	AAA
112008338	20 中信银行 CD338	1 年	2. 9800	15	AAA
112009529	20 浦发银行 CD529	1 年	2. 9800	88. 8	AAA
112017327	20 光大银行 CD327	1 年	2. 9800	8. 5	AAA
112012178	20 北京银行 CD178	1 年	3. 0300	8. 5	AAA
112076296	20 长沙银行 CD219	1 年	3. 1000	4. 1	AAA
112076297	20 江西银行 CD114	1 年	3. 1000	4	AAA
112076311	20 深圳农商银行 CD036	1 年	3. 1000	12. 5	AAA
112076315	20 郑州银行 CD286	1 年	3. 1200	1. 5	AAA
112019483	20 恒丰银行 CD483	1 年	3. 2000	3	AAA
112076330	20 广西北部湾银行 CD420	1 年	3. 5000	5	AAA
112076300	20 锦州银行 CD261	1 年	3. 8000	5	AAA
112076282	20 唐山银行 CD153	1 年	3. 2000	1. 5	AA+
112076240	20 乌鲁木齐银行 CD120	1 年	3. 5000	2. 6	AA+
112076275	20 富滇银行 CD279	1 年	3. 7000	1	AA+

112076286	20 浙江民泰商行 CD166	1 年	3.7000	1.8	AA+
112076316	20 四川天府银行 CD271	1 年	3.7000	0.7	AA+
112076321	20 温州银行 CD238	1 年	3.7000	5	AA+
112076322	20 温州银行 CD239	1 年	3.7000	3	AA+
112076338	20 宁夏银行 CD240	1 年	3.7200	3	AA+
112076341	20 广东南粤银行 CD335	1 年	3.8000	4	AA+
112076268	20 金华银行 CD541	1 年	3.8500	2	AA
112076253	20 长城华西银行 CD070	1 年	3.9000	2.5	AA
112076239	20 烟台银行 CD182	1 年	3.9500	3	AA
112076279	20 枣庄银行 CD037	1 年	4.1000	2	AA-

### III. 二级交易情况:

二级存单市场，资金面持续宽松，各期限成交价格继续小幅下行。年内 ofr 稀缺，少量成交在 0.5%-0.7%。1m 期限股份制大行大量成交在 2.53%-2.55%，2m-3m 期限买盘活跃，股份制大行在 2.6%-2.66%位置成交大量。4m 期限大行则成交在 2.7%-2.75%，股份制则在 2.72%-2.77%区间成交。6m 期限股份制大行买盘多成交在 2.78%-2.8%。7m8m 股份制大行大量需求集中在 2.89%-2.9%区间，1y 股份制少量 2.97%-2.98%成交，最低成交在 2.95%。

#### 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	0.50%-0.70%	( -15bp )
不跨三月	2.52%-2.66%	( -3bp )
不跨六月	2.70%-2.81%	( - )
不跨九月	2.89%-2.90%	( - )
更长期限	2.95%-2.98%	( -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
5D	19 民生银行 CD624	0.60% ( -15bp )
76D	20 交通银行 CD038	2.60% ( -3bp )

161D	20 浦发银行 CD366	2.79% ( - )
224D	20 农业银行 CD144	2.90% ( - )
354D	20 兴业银行 CD529	2.97% ( -2bp )

#### IV. 市场热点

##### 1、【央行开展 400 亿元逆回购操作 实现净投放 300 亿元】

央行公开市场今日进行 400 亿元人民币 7 天期逆回购操作，因今日有 100 亿元逆回购到期，实现净投放 300 亿元。

2、外汇局数据显示，2020 年三季度，我国经常账户顺差 6383 亿元，资本和金融账户逆差 3492 亿元，其中，非储备性质的金融账户逆差 2849 亿元，储备资产增加 642 亿元。

## 外币拆借市场

### 境内市场:

今日圣诞节，下周一隔夜回购成交 0.02%-0.01%；一周报价在 0.05%-0.01%；两周报价在 0.12%-0.05%；一个月报价 0.15%-0.10%；两个月报价 0.25%-0.10%；三个月报价 0.35%-0.15%；六个月报价 0.60%-0.55%；一年期报价 0.80%-0.70%。

### 境外市场:

圣诞假日境外多国放假，市场冷清。一周报价 0.08%-0.06%，成交于此区间；两周报价 0.14%-0.08%；一个月报价 0.16%-0.10%；二个月报价 0.25%-0.20%；三个月报价 0.35%-0.25%；六个月报价在 0.60%-0.55%，市场有买盘兴趣在 0.58%附近；一年资金报价 0.85%-0.70%。

由于香港假期，CNH 无报价。

其他货币成交:

币种	ON	1W	2W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
EUR									
CNH									
HKD									

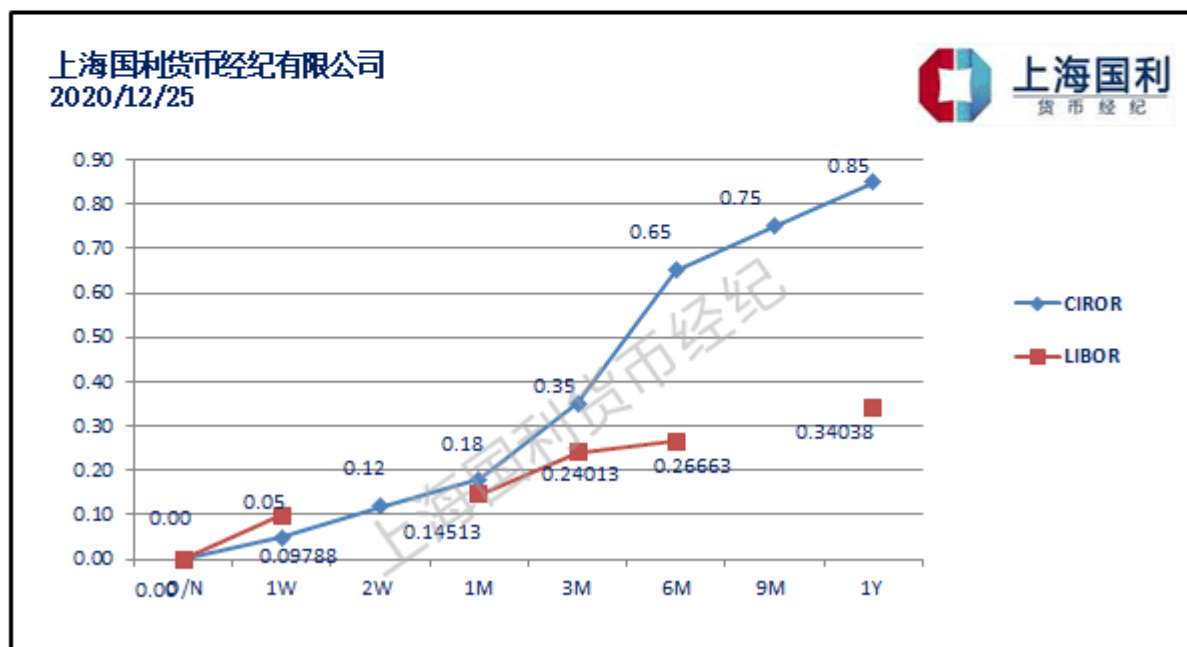
当日市场

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	0.02	0.01	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A		
1W	0.05	0.01	0.1	0.07	2.8	2.3	0.06	0.03	-0.55	-0.6	0.05	0.01	0.1	0.03	-0.25	-0.45
2W	0.15	0.05	0.15	0.1	2.8	2.3	0.08	0.03								
1M	0.2	0.1	0.18	0.15	2.8	2.3	0.25	0.15	-0.5	-0.58	0.11	0.04	0.15	0.08	-0.15	-0.3
2M	0.25	0.2	0.3	0.2	2.8	2.3	0.3	0.2	-0.35	-0.45						
3M	0.35	0.25	0.4	0.35	3	2.5	0.35	0.25	-0.32	-0.38	0.28	0.18	0.25	0.15	0	-0.2
6M	0.65	0.5	0.67	0.6	3.1	2.6	0.5	0.4	-0.15	-0.22	0.45	0.25	0.5	0.35	0.05	-0.02
1Y	0.82	0.7	0.8	0.7	3.2	2.7	0.7	0.6	0.05	-0.1	0.7	0.4	0.7	0.55	0.2	0.05



USD LIBOR & CIROR:

	2020/12/25		val 2020/12/25		
期限	CIROR	涨跌(BP)	LIBOR	涨跌(BP)	C-L差值(BP)
O/N	N.A	0.00	N.A	0.00	#VALUE!
1W	0.05	3.00	0.09788	-1.31	-4.79
2W	0.12	2.00			
1M	0.18	0.00	0.14513	2.75	3.49
3M	0.35	0.00	0.24013	0.67	10.99
6M	0.65	0.00	0.26663	0.45	38.34
9M	0.75	0.00			
1Y	0.85	0.00	0.34038	-0.41	50.96



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