

## 货币市场每日简评

2020年11月27日

### I. 本币资金概况:

今日资金面整体宽松。早盘开始，隔夜质押利率加权融出积极，需求相对较少，有少量-5bp 供给，加权下滑明显。质押存单有部分+10~+20bp 附近成交，不过由于加权太低，质押信用融出也有所减少。7天跨月期限交投活跃，质押信用融出由2.9%下滑至2.4-2.5%，质押利率4-7天加权供给，市场跨月需求得到较大程度满足；14天质押信用融出报在2.7%，质押利率2.6%。午盘，市场依旧宽松，质押利率有减点隔夜0.8%供给，亦有不少机构增补头寸，临近尾盘供给下滑至0.7%，需求基本饱和。长期限方面，1个月加权融出积极，由于需求集中在短期，长期限需求相对较少。

### 价格

回购	加权利率%	升降(基点)	开盘价%	最高利率%	最低利率%
DR001	0.8178	-44.18	2.10	2.10	0.50

<b>DR007</b>	2.3676	2.32	2.20	3.00	0.83
<b>DR014</b>	2.7335	-5.03	2.77	2.90	2.10
<b>DR021</b>	2.8000	2.52	2.80	2.80	2.80
<b>DR1M</b>	2.6000	-28.42	2.60	2.60	2.60
<b>DR2M</b>	3.1959	0.96	3.30	3.30	3.10
<b>DR3M</b>	3.4962	4.62	3.50	3.52	3.30
<b>DR4M</b>	3.3000	-34.57	3.30	3.30	3.30
<b>DR6M</b>	3.5695	0.00	3.67	3.67	3.40
<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>	0.8510	-46.09	0.86	1.70	0.79
<b>DIB0007</b>	2.3798	4.27	2.70	2.70	0.84
<b>DIB0014</b>	3.0035	10.28	2.80	3.60	2.80
<b>DIB0021</b>	3.0420	17.10	2.82	3.80	2.80
<b>DIB01M</b>	2.8000	-12.95	2.60	3.20	2.60
<b>DIB02M</b>	3.2659	-1.48	3.00	3.35	2.90
<b>DIB03M</b>	3.7031	36.11	3.14	4.00	3.14
<b>DIB04M</b>	3.9057	40.57	4.50	4.50	3.42
<b>DIB06M</b>					
<b>DIB09M</b>					
<b>DIB01Y</b>					

## II. 一级发行情况：

同业存单一级市场到期日转好，情绪较昨日有所好转。1M 到期日落在元旦，大行股份制 2.30%，需求寥寥，城商行 2.80~2.95%也无人问津；3M 到期日转好，国股 3.20%询到部分需求，其他 AAA3.29~3.40%的位置交投活跃，供不应求，上午纷纷募满截至；6M 国股 3.25%，鲜有需求，AAA 城商 3.43~3.50%的位置询到部分需求；9M 各别国股提价至 3.36%，需求突破百亿，其他 AAA3.40~3.50%的位置也吸引到市场一定关注；1Y 国股提价至 3.35%，询到部分需求，AAA 城商行 3.50~3.70%的位置关注度相对较高，募集散量需求。

### ① 发行量分析：

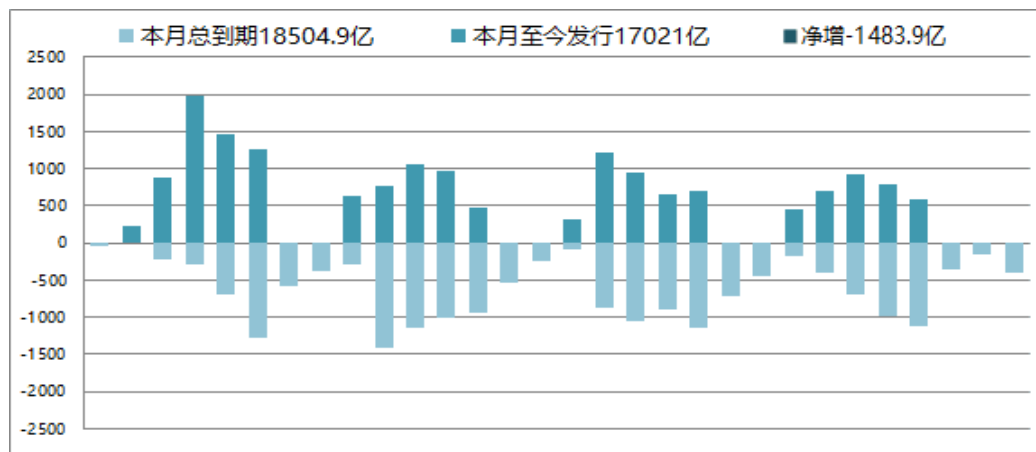
今日实际发行量	588.7 亿元
上一工作日实际发行量	790.9 亿元
实际发行量较上一日增减	(202.2) 亿元
下一工作日计划发行量	1082.3 亿元
今日到期量	1126.6 亿元

今日余额净增

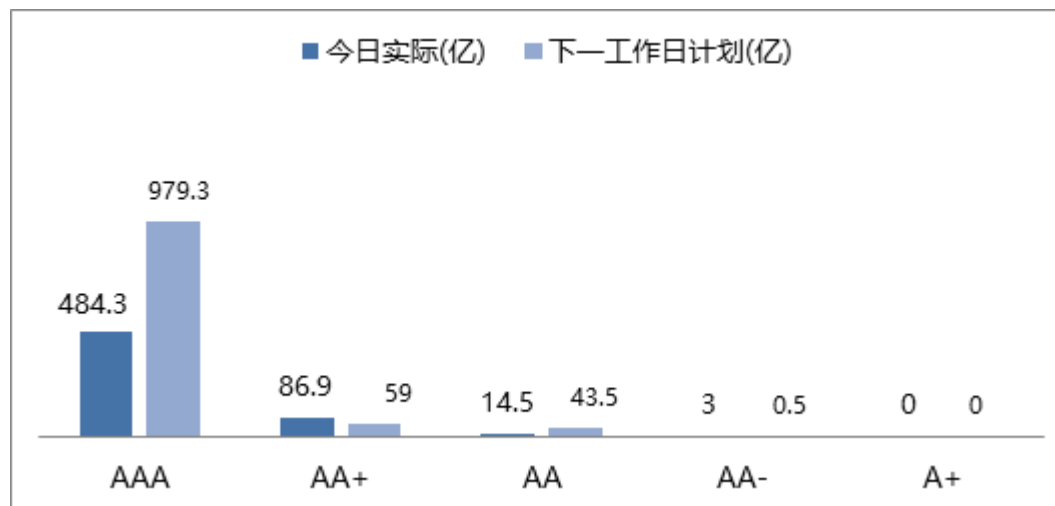
(537.9) 亿元

下月到期量

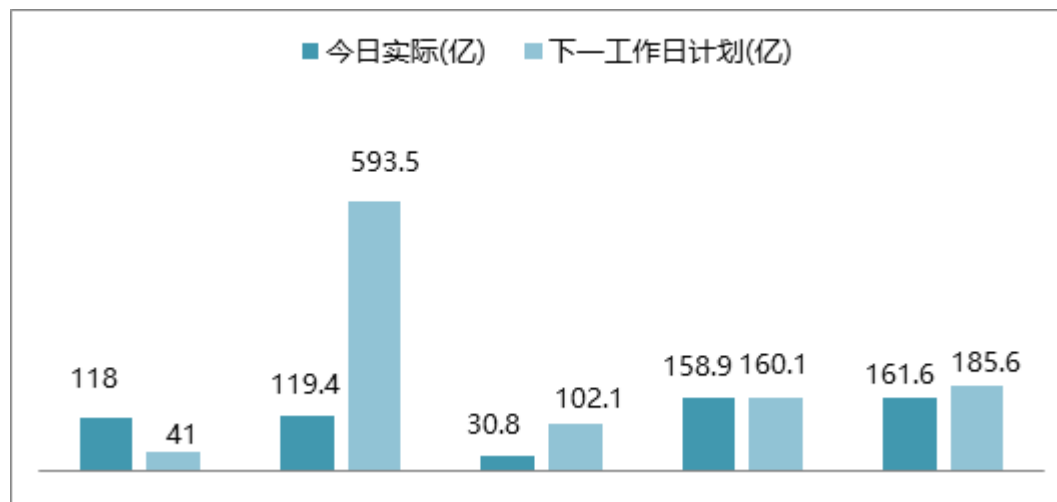
19627.6 亿元 (截至今日)



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)
交通银行(AAA)	9M/3.3500	58.1/58.1
交通银行(AAA)	1Y/3.3500	34.4/34.4
农业银行(AAA)	1Y/3.3500	30.2/30.2

江苏银行(AAA)	1Y/3.4500	35/30
中信银行(AAA)	9M/3.3600	20/19

③ 发行利率分析:

今日票面平均值	AAA	AA+
1月	2.6177	2.7800
3月	3.3844	3.4631
6月	3.4417	3.5100
9月	3.4564	3.5933
1年	3.4850	3.6836

相较前一工作日	AAA	AA+
1月	-0.0995	0.0467

3月	0.1480	0.1288
6月	0.1207	0.0775
9月	0.1014	0.0533
1年	0.0794	0.0776

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
112010504	20 兴业银行 CD504	1月	2.6000	0.5	AAA
112073756	20 杭州银行 CD225	1月	2.8000	5	AAA
112073771	20 宁波银行 CD222	1月	2.8000	15	AAA
112073746	20 苏州银行 CD307	1月	2.8500	2	AAA
112073810	20 深圳农商银行 CD025	1月	2.9000	1.5	AAA
112073799	20 天津农村商业银行 CD586	1月	2.9500	3	AAA
112073745	20 萧山农商银行 CD046	1月	2.9000	5	AA+
112073782	20 唐山银行 CD143	1月	2.9000	1.5	AA+
112073742	20 晋城银行 CD394	1月	2.9500	2	AA
112073793	20 邯郸银行 CD409	1月	3.3500	5	AA
112073732	20 鞍山农商银行 CD001	1月	3.8000	0.5	A

112007191	20 招商银行 CD191	3 月	3. 2000	25	AAA
112010505	20 兴业银行 CD505	3 月	3. 2000	50	AAA
112018448	20 华夏银行 CD448	3 月	3. 2000	1	AAA
112014219	20 江苏银行 CD219	3 月	3. 2800	15	AAA
112073758	20 重庆农村商行 CD275	3 月	3. 2900	10	AAA
112073772	20 宁波银行 CD223	3 月	3. 3000	68	AAA
112073776	20 宁波银行 CD224	3 月	3. 3000	82	AAA
112073812	20 北京农商银行 CD275	3 月	3. 3000	31. 4	AAA
112073755	20 长沙银行 CD194	3 月	3. 3300	18	AAA
112073806	20 晋商银行 CD223	3 月	3. 3500	15	AAA
112073814	20 厦门银行 CD250	3 月	3. 3500	3	AAA
112073763	20 成都银行 CD342	3 月	3. 3502	15	AAA
112073764	20 成都银行 CD343	3 月	3. 3502	10. 5	AAA
112073738	20 青岛农商行 CD194	3 月	3. 3700	8	AAA
112073747	20 贵阳银行 CD157	3 月	3. 3700	30	AAA
112073750	20 江苏江南农村商业银行 CD208	3 月	3. 3700	8. 5	AAA
112073753	20 齐鲁银行 CD059	3 月	3. 3700	10	AAA
112073761	20 成都农商银行 CD098	3 月	3. 3700	6	AAA
112073762	20 成都农商银行 CD099	3 月	3. 3700	6	AAA
112073770	20 中原银行 CD414	3 月	3. 3700	10	AAA
112073821	20 成都农商银行 CD100	3 月	3. 3700	41. 3	AAA
112073816	20 瑞穗银行 CD021	3 月	3. 3800	4	AAA
112019423	20 恒丰银行 CD423	3 月	3. 4000	48	AAA
112073800	20 天津银行 CD377	3 月	3. 4000	13. 7	AAA
112073819	20 威海商行 CD142	3 月	3. 4000	5	AAA



112073802	20 桂林银行 CD263	3 月	3.4300	0.6	AAA
112073795	20 广西北部湾银行 CD376	3 月	3.4500	10	AAA
112073801	20 天津农村商业银行 CD587	3 月	3.4500	3	AAA
112073749	20 大连银行 CD272	3 月	3.5200	10	AAA
112073779	20 盛京银行 CD450	3 月	3.5200	1	AAA
112073765	20 江苏紫金农商行 CD150	3 月	3.4000	4	AA+
112073786	20 长安银行 CD056	3 月	3.4000	5	AA+
112073729	20 潍坊银行 CD084	3 月	3.4500	1	AA+
112073730	20 潍坊银行 CD085	3 月	3.4500	1	AA+
112073733	20 廊坊银行 CD481	3 月	3.4500	5	AA+
112073760	20 合肥科技农村商行 CD034	3 月	3.4500	1	AA+
112073815	20 广东南粤银行 CD291	3 月	3.4500	1	AA+
112073823	20 宁夏银行 CD205	3 月	3.4500	0.5	AA+
112073824	20 宁夏银行 CD206	3 月	3.4500	0.5	AA+
112073825	20 宁夏银行 CD207	3 月	3.4500	4.5	AA+
112073791	20 金华银行 CD433	3 月	3.3000	2	AA
112073783	20 泸州银行 CD091	3 月	3.4500	2	AA
112073743	20 晋城银行 CD395	3 月	3.5000	2	AA
112073796	20 邯郸银行 CD410	3 月	3.5000	5	AA
112006265	20 交通银行 CD265	6 月	3.2500	2	AAA
112015548	20 民生银行 CD548	6 月	3.2500	3	AAA
112073813	20 北京农商银行 CD276	6 月	3.3500	0.5	AAA
112073751	20 江苏江南农村商业银行 CD209	6 月	3.4300	1.2	AAA
112073818	20 厦门银行 CD252	6 月	3.4300	20.9	AAA
112073822	20 厦门银行 CD253	6 月	3.4300	0.5	AAA

112073754	20 齐鲁银行 CD060	6 月	3.4500	10	AAA
112073748	20 贵阳银行 CD158	6 月	3.4700	25	AAA
112073781	20 昆仑银行 CD187	6 月	3.4700	3	AAA
112073820	20 威海商行 CD143	6 月	3.4700	5	AAA
112073777	20 晋商银行 CD221	6 月	3.4800	10	AAA
112073808	20 桂林银行 CD264	6 月	3.5300	2	AAA
112073734	20 廊坊银行 CD482	6 月	3.5000	5	AA+
112073787	20 长安银行 CD057	6 月	3.5300	7	AA+
112073784	20 秦皇岛银行 CD036	6 月	3.5499	2	AA
112073792	20 金华银行 CD434	6 月	3.5500	2	AA
112073797	20 邯郸银行 CD411	6 月	3.6000	3	AA
112009506	20 浦发银行 CD506	9 月	3.3600	121.8	AAA
112012158	20 北京银行 CD158	9 月	3.4000	10	AAA
112073773	20 中原银行 CD415	9 月	3.4500	2	AAA
112073768	20 郑州银行 CD262	9 月	3.4700	1.5	AAA
112073826	20 华融湘江银行 CD161	9 月	3.5000	1.3	AAA
112073778	20 晋商银行 CD222	9 月	3.5500	5	AAA
112073809	20 桂林银行 CD265	9 月	3.6200	2	AAA
112073803	20 天津农村商业银行 CD588	9 月	3.6500	2	AAA
112073774	20 浙江民泰商行 CD129	9 月	3.5200	0.5	AA+
112073735	20 廊坊银行 CD483	9 月	3.6200	5	AA+
112073790	20 长安银行 CD058	9 月	3.6200	5	AA+
112073794	20 金华银行 CD435	9 月	3.6000	2	AA
112073785	20 秦皇岛银行 CD037	9 月	3.6500	2	AA
112018449	20 华夏银行 CD449	1 年	3.3000	3	AAA

112008309	20 中信银行 CD309	1 年	3.3500	15	AAA
112009507	20 浦发银行 CD507	1 年	3.3500	2	AAA
112010506	20 兴业银行 CD506	1 年	3.3500	10	AAA
112011309	20 平安银行 CD309	1 年	3.3500	10	AAA
112017313	20 光大银行 CD313	1 年	3.3500	11.9	AAA
112073757	20 杭州银行 CD226	1 年	3.4000	5	AAA
112012159	20 北京银行 CD159	1 年	3.4200	10	AAA
112014220	20 江苏银行 CD220	1 年	3.4500	35	AAA
112073767	20 徽商银行 CD136	1 年	3.4500	16.3	AAA
112073817	20 厦门银行 CD251	1 年	3.4500	1	AAA
112073739	20 青岛农商行 CD195	1 年	3.4800	5	AAA
112019424	20 恒丰银行 CD424	1 年	3.5000	5	AAA
112073752	20 江苏江南农村商业银行 CD210	1 年	3.5000	9.3	AAA
112073766	20 贵阳银行 CD159	1 年	3.5000	10	AAA
112073769	20 郑州银行 CD263	1 年	3.5000	0.5	AAA
112073780	20 厦门国际银行 CD164	1 年	3.5000	2.2	AAA
112073804	20 天津银行 CD378	1 年	3.5000	1.1	AAA
112073827	20 华融湘江银行 CD162	1 年	3.5000	1.3	AAA
112073759	20 贵州银行 CD108	1 年	3.6000	2	AAA
112073805	20 天津农村商业银行 CD589	1 年	3.7000	4	AAA
112073807	20 天津农村商业银行 CD590	1 年	3.7000	3	AAA
112073811	20 桂林银行 CD266	1 年	3.7200	2	AAA
112073737	20 武汉农商行 CD069	1 年	3.6000	1	AA+
112073736	20 廊坊银行 CD484	1 年	3.7500	5	AA+
112073740	20 四川新网银行 CD030	1 年	3.7500	0.5	AA+

112073775	20 嘉兴银行 CD085	1 年	3.6500	0.5	AA
112073788	20 泸州银行 CD092	1 年	3.6800	2	AA
112073789	20 秦皇岛银行 CD038	1 年	3.8000	2	AA
112073798	20 金华银行 CD436	1 年	3.8500	2	AA
112073741	20 莱商银行 CD166	1 年	3.8800	1	AA
112073731	20 烟台银行 CD160	1 年	3.9000	5	AA
112073744	20 晋城银行 CD396	1 年	3.9500	2	AA

### III. 二级交易情况:

今日二级市场依旧活跃，短券-6M 下行明显，9M1Y 基本持平昨日。1M 以内股份制券成在 2.33-2.45%。2M 附近股份制成在 3.18-3.25%，个别成在 3.15%。3M4M 跨春节大行券早盘成交 3.22-3.25%，午盘较清淡成交在 3.20%。股份制早盘开场成交 3.27%，随后下到 3.25%附近，午盘继续下行至 3.23%，3.22%，最低有 3.20%成交。6M 附近大行成交 3.28-3.30%，午盘成在 3.27%，股份制券成交在 3.31%，3.30%，午盘下行至 3.28%，3.29%。8M9M 附近大行券早盘成交 3.34%，3.35%，股份制成在 3.35%，3.36%。较昨日基本持平，午盘成交较清淡。1Y 股份制成在 3.36%，零星成交在 3.36%。

#### ① 成交位置综述:

期限	大行国股成交区间	较前日变动
----	----------	-------

不跨年	2.32%-2.45%	( -5bp )
跨年不跨三月	3.15%-3.27%	( -3bp )
跨三月不跨六月	3.27%-3.32%	( -2bp )
更长期限	3.33%-3.36%	( -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
26D	20 浦发银行 CD121	2.45% ( -5bp )
123D	20 华夏银行 CD360	3.23% ( -3bp )
258D	20 浦发银行 CD486	3.35% ( - )

357D

20 民生银行 CD532

3.36% ( -2bp )

---

#### IV. 市场热点

##### 1、【央行今日开展 1200 亿元逆回购操作 实现净投放 400 亿元】

央行今日开展 1200 亿元逆回购操作，因今日有 800 亿元逆回购到期，实现净投放 400 亿元。

##### 2、央行：完善货币供应调控机制 坚决不搞“大水漫灌”

人民银行发布的《2020 年第三季度中国货币政策执行报告》传递出新的政策信号，同时提出了金融支持实体经济的具体政策要求。在货币政策的基调方面，报告表述为：稳健的货币政策要更加灵活适度、精准导向，更好适应经济高质量发展需要，更加注重金融服务实体经济的质量和效益。

货币政策保持稳健基调不变的同时，报告明确提出，要完善货币供应调控机制。根据宏观形势和市场需求，科学把握货币政策操作的力度、节奏和重点，既保持流动性合理充裕，不让市场缺钱，又坚决不搞“大水漫灌”，不让市场的钱溢出来。

## 外币拆借市场

### 境内市场:

今日境内美金短期资金宽松。0N 主要成交 0.01%；一周报价在 0.02%-0.01%，成交于此区间；两周报价在 0.06%-0.03%；一个月报价 0.07%-0.05%；两个月报价 0.25%-0.12%，三个月报价 0.35%-0.20%，买盘兴趣 寥寥；六个月报价 0.65%-0.55%；一年期报价 0.85%-0.70%。

### 境外市场:

境外市场，隔夜成交 0.01%；一周报价 0.03%-0.02%，成交区间内；两周报价 0.08%-0.04%，成交在 0.06-0.08%；不跨年底一个月报价 0.09%-0.05%，区间内有成交；跨月底一个月报价 0.16-0.14%，买盘兴趣在 0.15%；二个月报价 0.25%-0.16%，基本成交在 0.20%水平；三个月报价 0.44%-0.36%，市场成交在 0.43%；六个月报价在 0.70%-0.58%，买盘兴趣在 0.60-0.65%附近；一年资金报价 0.82%-0.72%。

CNH 市场报价 1.60-1.00%；一周报价在 3.10-2.60%；两周报价 3.10-2.60%；一个月报价 3.20-2.70%；两个月报价 3.40-2.90%；三个月报价 3.40-2.90%；六个月报价 3.40-2.90%，市场成交水平在 3.30%；一年报价 3.40-2.90%，市场成交 3.35%。

其他货币成交:

币种	ON	1W	2W	1M	2M	3M	6M	9M	1Y
EUR						-0.33			
CNH	1.50	3.00							

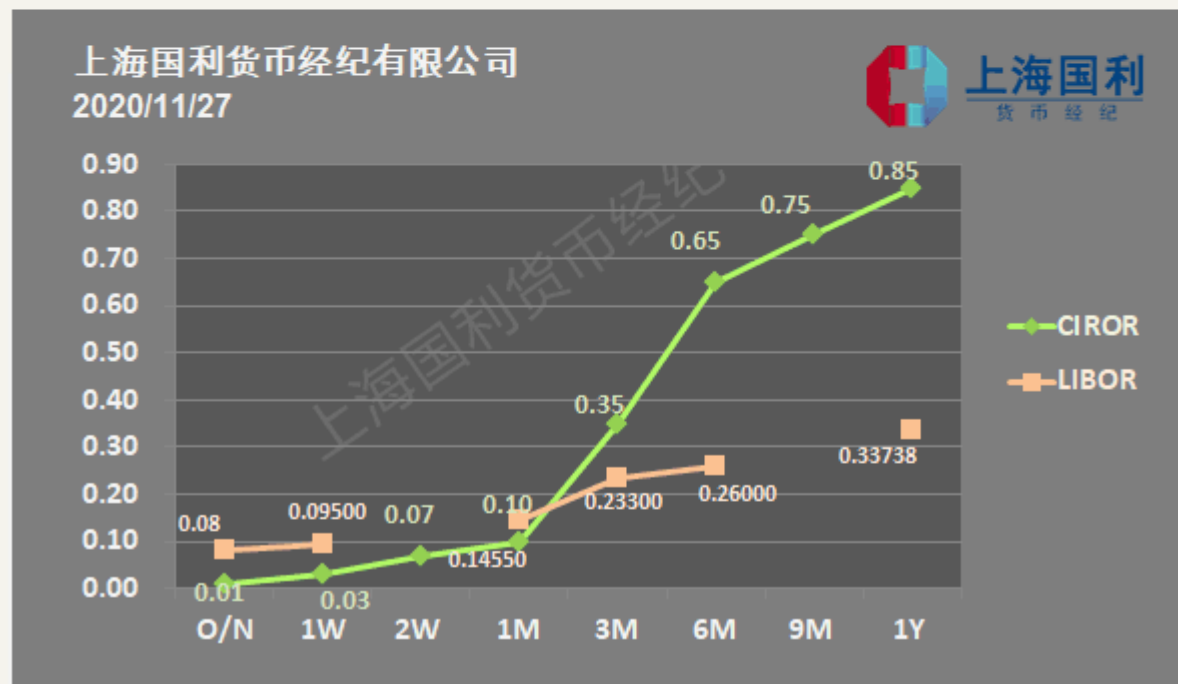
当日市场

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	1.60	1.00	0.01	0.00	-0.60	-0.65	0.03	0.00	0.05	0.00		
1W	0.02	0.01	0.03	0.02	3.10	2.60	0.02	0.01	-0.55	-0.60	0.05	0.01	0.10	0.03	-0.25	-0.45
2W	0.06	0.03	0.08	0.04	3.10	2.60	0.04	0.02								
1M	0.10	0.06	0.16	0.10	3.20	2.70	0.07	0.03	-0.50	-0.58	0.11	0.04	0.15	0.08	-0.15	-0.30
2M	0.25	0.12	0.25	0.16	3.40	2.90	0.20	0.10	-0.35	-0.45						
3M	0.35	0.20	0.44	0.35	3.40	2.90	0.35	0.25	-0.32	-0.38	0.28	0.18	0.25	0.15	0.00	-0.20
6M	0.65	0.55	0.70	0.58	3.40	2.90	0.55	0.45	-0.16	-0.22	0.45	0.25	0.50	0.35	0.05	-0.02
1Y	0.85	0.70	0.82	0.72	3.40	2.90	0.75	0.65	0.05	-0.10	0.70	0.40	0.70	0.55	0.20	0.05



USD LIBOR & CIROR:

	2020/11/27		val 2020/11/27		
期限	CIROR	涨跌(BP)	LIBOR	涨跌(BP)	C-L差值(BP)
O/N	0.01	---	0.08	---	-7.00
1W	0.03	0.00	0.09500	-0.01	-6.50
2W	0.07	0.00			
1M	0.10	0.00	0.14550	0.25	-4.55
3M	0.35	0.00	0.23300	0.08	11.70
6M	0.65	0.00	0.26000	0.55	39.00
9M	0.75	0.00			
1Y	0.85	0.00	0.33738	-7.56	51.26



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