

本币市场宽松延续，外币各期限价格下降

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周,跨过元旦之后市场整体呈现宽松态势,特别是短期资金,供给旺盛,为保持资金面平衡,央行在公开市场持续净回笼。央行当周公开市场逆回购到期量为 7450 亿,操作逆回购 1500 亿,实际净回笼 5950 亿。上周周一至周五,短期资金异常宽松,隔夜与 7 天利率不断下行,14 天利率有所上升,反映出市场对于未来资金面情况不是特别乐观,银行间市场隔夜回购加权均价从 2.1259 下行至 2.0566,7 天回购利率由 2.6709 下行至 2.3246,14 天加权均价由 2.5052 小幅升至 2.6862。本周央行公开市场有 4300 亿逆回购到期,周五(1 月 13 日)还有 1015 亿 MLF 到期,预计本周市场短期资金仍然较为宽松,跨年资金持续紧俏,央行继续小幅净回笼,但随着资金持续净回笼,资金面将会在边际上收紧。

外币市场方面,上周市场美元活跃度依旧,各期限价格有所下降,跨春节需求不明显。隔夜集中成交在 0.65-0.70%,融出充裕。一周报价在 0.80-0.85%,跨春节一个月报价 1.30-1.40%,价格些许下降。三个月报价 1.90-2.10%。离岸市场交投活跃,各期限皆有融出,需求有所减少,隔夜报价 0.65-0.70%区间,跨春节 1 个月报价 1.15-1.25%。1 年期 Libor 保持在 1.68-1.69 水平。

免责声明

本报告为内部交流使用;本报告基于我们认为可靠的已公开信息,但我们不保证该信息的准确性及完整性,客户也不应以为该信息是准确和完整的而加以依赖。本报告中的信息及表达的意见并不构成任何要约或投资建议,我们也不推荐基于本报告采取任何行动。

本报告的相关研判主要是基于分析本人的知识和倾向而作出的。分析师本人自认为秉承了客观中立立场,但对报告中的相关信息表达与本行业务利益存在直接或间接关联不做任何保证,相关风险务请报告使用

者独立做出评估，我行和分析师本人不承担由此可能引起的任何法律责任。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上加以理解，并不含有任何道德或政治偏见，报告阅读者也不应从道德或政治角度加以解读，我行和分析者本人对任何基于道德或政治角度理解所可能引起的后果不承担责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。除非是已被公开出版刊物正式刊登，否则，均应被视为非公开的研讨性分析行为。本报告的版权仅为本行所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为浦东发展银行金融市场部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。