

本币短期均衡偏松，外币市场融出充足

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周,得益于央行连日以来的净投放,本币市场整体宽松态势得以延续。央行当周公开市场逆回购到期量为 4300 亿,操作逆回购 5300 亿,实际净投放 1000 亿,另外,上周五有 1050 亿 MLF 到期,央行于当日开展了 3055 亿 MLF 操作予以对冲。上周周一至周五,短期年内资金持续宽松,央行连续四天保持净投放,但投放资金量逐日递减,各期限资金价格窄幅波动,银行间市场隔夜回购加权平均价从 2.0287 小幅上行至 2.0884,7 天回购利率由 2.2882 上行至 2.3345,14 天加权均价由 2.6681 降至 2.5366。本周央行公开市场有 2500 亿逆回购到期,另有 3340 亿 MLF 到期,预计本周市场依然维持均衡偏松的状态,14 天期限资金从本周开始跨过春节,需求料将放大,价格会有所抬升,但从总体上来看,春节之前本币市场流动性均衡状态将会延续。

外币市场方面,上周市场美元成交活跃,融出充足,长期限价格略微下调。隔夜集中成交在 0.65-0.70%,供需均衡。一周报价在 0.70-0.85%,跨春节一个月报价 1.20-1.40%。三个月报价 1.65-1.95%,有较多融出兴趣。离岸市场各期限皆有融出,需求有所减少,隔夜报价 0.60-0.70%区间,1 个月报价 1.05-1.25%。1 年期 Libor 微幅上升至 1.70 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。