

## 本币市场逐步转松，外币市场交投活跃

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周,由于光大转债冻结资金以及临近季末的双重因素叠加下,本币市场资金面一度异常紧张,甚至出现了机构违约的情况,后续随着冻结资金到期以及央行的小量净投放,资金面的紧张程度得到缓解。当周公开市场逆回购到期量为 2200 亿,操作逆回购 3000 亿,共计净投放资金 800 亿。上周周一至周五,市场先紧后松,各期限资金价格先升后降,银行间市场隔夜回购加权均价从 2.7013 下行至 2.5378,7 天回购利率由 2.9196 下行至 2.8821,14 天加权均价由 3.6272 降至 3.4515。本周央行公开市场有 2900 亿逆回购到期,鉴于当前市场流动性较为充裕,预计央行会在公开市场小幅净回笼,维持资金面的平衡态势,本周将迎来季末考核,资金面恐将再度迎来考验。

外币市场方面,上周美元市场交投活跃。上半周隔夜报价在 0.88-0.90%水平,一周报价在 1.00-1.10%,一个月报价 1.35-1.40%,市场需求较多,三个月报价 1.75-1.80%。下半周短期和跨月资金兴趣增多,隔夜报价上涨至 0.90-0.94%水平,一个月报价上涨至 1.40-1.50%,三个月报价上涨至 1.80-1.95%。离岸市场美元价格同样保持上涨,隔夜从周初 0.91-0.93%区间上涨至 0.94-0.96%区间,一周报价从 1.02-1.06%上涨至 1.05-1.10%区间,1 个月资金报价从 1.40-1.45% 上涨至 1.45-1.50%区间。一年期美元 Libor 同业拆借利率继续维持在 1.80 至 1.81 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。