

## 本币市场紧张缓解，外币价格小幅上行

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周，受到企业税款季度集中上缴的影响，资金面再度转为紧张，各传统融出机构资金供给大幅度减少，后续伴随着税期结束以及央行巨量公开市场投放，市场转为均衡，紧张程度有所缓解。当周公开市场逆回购到期量为 4700 亿，MLF 到期 1825 亿，国库现金定存到期 800 亿，逆回购操作 10600 亿，3980 亿 MLF 操作，并开展国库现金定存招标 800 亿，本周央行通过各项货币工具合计净投放资金 8055 亿。上周周一至周五，市场紧张情绪有所缓解，各期限资金价格全线上行，隔夜回购加权均价从 2.8021 上行至 2.8554，7 天回购加权均价由 2.8644 上行至 2.9225，14 天回购加权均价由 4.0770 上行至 4.3084。本周央行公开市场有 8200 亿逆回购到期，另有 1070 亿 MLF 到期回笼，目前来看市场短期资金尚属均衡，焦点逐渐转向春节期间的资金需求，鉴于央行前期已经对春节期间的资金安排做过较为详尽的安排，因此预计后续资金面仍具备一定保障，但仍不排除时点性的流动性紧张情况出现，后续仍需密切关注央行操作以及大行融出情况。

境内美元市场隔夜宽松，一周以上期限价格小幅上行，隔夜成交在 1.45-1.46% 区间，一周报价 1.60-1.65%，两周报价 1.70-1.75%，一个月报价 2.00-2.20%。三个月以上期限有一定融出，成交活跃，融入报价同样小幅上行，三个月报价 2.45-2.75%，六个月报价 2.70-2.90%，一年期报价 2.90-3.30%。境外市场短期宽松，隔夜成交在 1.42-1.46% 区间，一周报价 1.45-1.55%，两周报价 1.60-1.65%，一个月报价 1.70-1.85%，三个月以上期限价格同样小幅上涨，三个月报价 2.25-2.55%，六个月报价维持在 2.55-2.65%，1 年报价维持在 2.70-2.90% 之间。

## 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。