

## 本币市场短期无虞，外币短期需求稀少

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周，虽然央行全周暂停公开市场操作，实现大额净回笼，但是资金面依然维持宽松，隔夜泛滥，各期限均有适量融出。当周公开市场逆回购到期量为 7600 亿，逆回购无操作，本周央行通过各项货币工具合计净回笼资金 7600 亿，1 月份央行公开市场净回笼 6815 亿，单月净回笼规模为近期峰值。上周周一至周五，市场维持宽松，各期限资金价格继续小幅下行，隔夜回购加权均价从 2.5408 下行至 2.4835，7 天回购加权均价由 2.9039 小幅下行至 2.7445，14 天回购加权均价由 3.8902 下行至 3.8641。本周央行公开市场有 2200 亿逆回购到期，预计央行仍将继续在公开市场净回笼资金，短期之内资金面无虞，虽然大的方向上春节期间资金面预计将保持平稳，考虑到节前居民的取现需求高峰，预计将会对市场产生一定冲击，届时如果央行继续保持净回笼，可能会存在时点性的资金紧张，还需对此保持一定的警惕。

境内美元市场一个月以内期限持续宽松，价格继续下行，隔夜成交在 1.40-1.45% 区间，一周报价 1.50-1.60%，两周报价 1.60-1.75%，一个月报价 1.80-2.00%，融出意愿浓厚。三个月以上期限有机构融出，价格小幅下行，三个月报价 2.30-2.60%，六个月报价 2.75-2.85%，一年期报价 3.00-3.15%。境外市场短期持续宽松，隔夜成交在 1.40-1.44% 区间，一周报价 1.44-1.50%，两周报价 1.50-1.60%，一个月报价 1.60-1.65%，市场需求稀少，三个月以上期限同样融出充裕，融入需求比短期限多，三个月报价 2.25-2.35%，六个月报价维持在 2.45-2.60%，1 年报价维持在 2.75-2.87% 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。