

本币市场依旧平稳,外币市场持续充裕

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周,资金面依然维持宽松态势,全周大行及股份制从早盘便开始大量融出隔夜,7-14天适量融出,交投活跃,虽然市场依然平稳,但是有边际收敛的趋势。当周公开市场逆回购到期量为2200亿,逆回购无操作,国库现金操作1200亿,本周央行通过各项货币工具合计净回笼资金1000亿。上周周一至周五,市场边际收紧,各期限资金价格小幅上行,隔夜回购加权均价从2.5182上行至2.5853,7天回购加权均价由2.7192上行至2.8190,14天回购加权均价由3.8717下行至3.8972。本周央行公开市场无逆回购到期,但是15日当日有2435亿MLF到期,伴随央行持续公开市场无投放,叠加春节期间的提现需求,预计资金面将继续在边际上有所收敛,央行能否重启公开市场操作主要取决于节前资金面的情况,短期内仍将以回笼为主,根据目前市场流动性的充裕情况,且节前公开市场无回笼,市场大概率实现平稳跨节。

境内外美元市场各期限持续供给充裕。境内美元市场,隔夜成交在1.40-1.42%区间,一周报价1.50-1.60%,两周报价1.55-1.65%,一个月报价1.90-2.00%。三个月以上期限同样大量融出,价格有所下行,三个月报价2.40-2.50%,六个月报价2.75-2.80%,一年期报价2.95-3.00%。境外市场相比境内更为宽松,隔夜成交在1.38-1.43%区间,一周报价1.40-1.45%,两周报价1.48-1.58%,一个月报价1.60-1.70%,三个月以上期限融出充裕,价格同样显著下行,三个月报价2.25-2.35%,六个月报价在2.45-2.55%,1年报价在2.75-2.85%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。