

本币市场维持宽松，外币市场整体充裕

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周，虽然央行连续多日暂停公开市场操作，银行间市场仍然维持宽松泛滥的态势，各期限均有大量融出，日内来看，早盘各期限即融出大量，资金价格不断下滑，隔夜减点成交活跃，长期限需求清淡。当周公开市场逆回购到期 2100 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 2100 亿。上周周一至周五，由于市场持续宽松，各期限资金价格大幅下行，隔夜回购加权均价从 2.1596 下行至 1.8166，7 天回购加权均价由 2.6238 下行至 2.3806，14 天回购加权均价由 2.7997 下行至 2.3091。本周将有 1200 亿国库现金定存到期回笼，市场上存量资金依然异常充裕，且市场情绪良好，机构对未来资金面维持乐观态度，预计下周央行公开市场将继续暂停操作，市场依然将维持宽松态势不变，短期之内资金面扰动因素有限，中长期来看资金面也将维持平稳态势，后续需关注债券市场情绪较好带动的机构加杠杆情况以及央行货币政策转变。

境内美元市场整体维持宽松，隔夜成交在 1.93-1.95% 水平，一周报价 2.05-2.15%，两周报价 2.10-2.25%，一个月报价 2.30-2.40%，三个月报价 2.90-3.00%，六个月报价 3.10-3.20%，一年期报价 3.40-3.60%，偶有融出。境外市场同样宽松，隔夜成交在 1.93-1.95% 区间，一周报价 2.00-2.05%，一个月报价 2.20%-2.28%，三个月报价 2.65-2.70%，六个月报价在 2.90-3.00%，1 年报价在 3.15-3.25% 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。