

## 本币市场轻松跨年，外币市场持续宽松

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周，资金面维持总体宽松的格局，从日内市场情况来看，周内各工作日，早盘市场隔夜即供给大量，适量减点成交于-10bp 位置，需求迅速得到满足，午盘过后，隔夜融出愈显堆积，多为减点需求，市场宽松持续至尾盘。当周公开市场无到期回笼，央行进行逆回购操作 1800 亿，当周央行通过各项货币工具净投放 1800 亿。上周周一至周五，流动性边际宽松，各期限资金价格均有所下行，隔夜回购加权均价从 2.1746 下行至 2.0118，7 天回购加权均价由 2.4437 下行至 2.3215，14 天回购加权均价由 3.0114 下行至 2.2133。春节过后将有 6800 亿公开市场到期回笼，另有 3835 亿置换后剩余 MLF 到期回笼，公开市场到期压力较大，但鉴于当前市场流动性总量较为充裕，且春节过后资金面扰动因素较少，虽然公开市场到期量较大，预计市场流动性边际有所收紧但总体仍将维持平稳。

境内美元市场持续宽松，隔夜成交在 2.38-2.40% 水平，跨春节需求均得到满足，跨春节一周报价 2.55-2.60%，两周报价 2.60-2.70%，一个月以上期限融出同样较多，一个月报价 2.70-2.80%，三个月报价 2.85-3.00%，六个月报价 3.00-3.30%，一年期报价 3.25-3.50%。境外各期限同样宽松，需求寥寥，隔夜成交在 2.38-2.42% 区间，一周报价 2.42-2.50%，两周报价 2.50-2.55%，长期限融出充足，一个月报价 2.6%-2.65%，三个月报价 2.90-2.95%，六个月报价 3.05-3.10%，1 年报价在 3.20-3.30%。

### 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。