

## 本币市场依然充裕，外币继续维持宽松

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周，资金面总体维持宽松的格局，从日内市场情况来看，周内各工作日，早盘市场各期限资金供给充裕，隔夜押利率适量减点成交于-10bp 附近，各机构短端期限平盘较为轻松，午盘后，市场流动性依旧宽松，但机构间传导略显不畅，银行机构押利率的隔夜供给堆积，而非银机构押存单和押信用的隔夜需求平盘略显困难。当周公开市场到期回笼 6800 亿，另有 MLF 到期回笼 3835 亿，央行未进行公开市场操作，当周央行通过各项货币工具净回笼 10635 亿。上周周一至周五，流动性持续宽松，各期限资金价格均有下行，隔夜回购加权均价从 2.2425 下行至 1.7096，7 天回购加权均价由 2.5147 下行至 2.2174，14 天回购加权均价由 2.3803 下行至 2.2180。本周有 1000 亿国库现金定存到期，资金面预计仍将保持稳定，春节后现金回流为资金面稳定提供足够支持，市场流动性仍然维持充裕，但本周面临月度缴税，恐将对当前的资金面产生一定扰动，虽然当前流动性维持合理充裕的必要性仍然存在并将继续持续，但上周刚公布的社融数据大幅超过预期，后续还需持续关注经济基本面的变化以及央行货币政策可能发生调整的时点。

境内美元市场持续宽松，隔夜成交在 2.38-2.40% 水平，一周报价 2.45-2.50%，两周报价 2.50-2.60%，一个月以上期限继续融出充足，一个月报价 2.65-2.75%，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，隔夜成交在 2.38-2.39% 区间，一周报价 2.40-2.45%，两周报价 2.45-2.50%，长端价格继续小幅下行，一个月报价 2.55%-2.65%，三个月报价 2.85-2.90%，六个月报价 2.90-3.00%，1 年报价在 3.05-3.15%。

### 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。