

本币市场逐步收紧，外币市场依旧宽松

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周,本币市场资金面整体均衡,有收紧趋势,央行公开市场净回笼,超额续做 MLF,未续做 TLF,总体上缩量对冲巨额到期。央行当周公开市场逆回购到期量为 9000 亿,MLF 到期 1515 亿,操作逆回购 7500 亿和 MLF3935 亿,共计净投放资金 920 亿(未将到期的 TLF 计算在内)。上周周一至周五,市场有所收紧,各期限资金价格全线上涨,银行间市场隔夜回购加权均价从 2.2160 上行至 2.4069,7 天回购利率由 2.4436 上行至 2.7372,14 天加权均价由 2.9726 升至 3.3655。本周央行公开市场有 3150 亿逆回购到期,另有 535 亿 MLF 到期,预计本周资金面将延续收紧趋势,去杠杆进程与通胀压力对央行的货币政策放松带来一定的制约,公开市场操作预计继续缩量对冲,资金面的具体情况仍取决于央行公开市场的操作力度。

外币市场方面,上周市场美元依然宽松,融出大量,隔夜成交在 0.60-0.65% 水平,市场卖盘较多,需求很快被满足,一周报价 0.75-0.80%,三个月报价 1.60-1.70%。离岸市场维持上周活跃态势,交投踊跃。隔夜报价 0.65-0.70%区间,一周报价在 0.70-0.75%区间,1 个月报价 0.95-1.00%,需求相对并不多。1 年期 Libor 在上周后半周开始上行,目前处于 1.74 水平。

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。