

## 本币市场紧张缓解，外币市场融出充足

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周,小长假结束后本币市场流动性一度十分紧张,得益于财政投放继续发力,后半周紧张情况得到极大缓解,银行体系流动性总量适中。当周公开市场逆回购到期量为 2400 亿,MLF 到期 2300 亿,逆回购操作 2500 亿,共计净回笼资金 2200 亿。上周周二至周五,市场先紧后松,各期限资金价格先上后下,银行间市场隔夜回购加权均价从 2.8661 下行至 2.8105,7 天回购利率由 2.9944 小幅下行至 2.9828,14 天加权均价由 3.8097 升至 4.1019。本周央行公开市场有 3100 亿逆回购到期,其中周三有 1900 亿到期,需关注当周集中到期对资金面带来的冲击,另外,中旬将同时迎来 MLF 到期和企业所得税汇算清缴,届时资金面恐将再度承压,因此仍然需要对流动性风险保持高度的重视和警惕。

外币市场方面,上周美元资金面境内市场较宽松,短期融出充足,成交活跃。隔夜成交在 0.92%-0.93% 水平,一周成交在 1.10-1.20%,融出稳定,一个月报价 1.35-1.50%,买盘兴趣有所减少,三个月报价 1.75-1.85%。离岸市场资金面保持平稳,隔夜成交在 0.94-0.95%,一两周卖盘稳定,一周报价在 1.05-1.15%,1 个月资金报价在 1.30-1.45%。一年期美元 Libor 同业拆借利率保持稳定,目前处于 1.78 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。