

本币市场均衡偏松，外币市场短期充裕

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周,本币市场流动性均衡偏松,隔夜期限宽松,出于对未来一周及月末资金面的担忧,7天及以上期限资金需求旺盛,而大行融出谨慎,后半周得益于MLF提前续作对市场的提振,短端流动性更为宽松,7天期限资金供给也有所增加。当周公开市场逆回购到期量为3100亿,MLF操作4590亿,逆回购操作1900亿,共计净投放资金3390亿。上周周一至周五,市场宽松加码,各期限资金价格均有所下行,银行间市场隔夜回购加权均价从2.8117下行至2.7441,7天回购利率由2.9490小幅下行至2.8908,14天加权均价由3.8070降至3.7868。本周央行公开市场有2500亿逆回购到期及1795亿MLF到期,周中即将迎来企业所得税集中清缴,届时可能会对市场流动性产生一定冲击,若公开市场对冲不足,资金面恐将再度承压,因此后续资金面变化仍需密切关注央行的公开市场操作。

外币市场方面,上周美元资金面境内市场,短期融出充足,成交活跃。隔夜成交在0.92%水平,一周成交在1.10-1.20%,融出稳定,一个月报价1.40-1.60%,市场对跨季资金需求开始增多,三个月报价1.80-1.90%,买盘询价活跃。离岸市场资金面保持平稳,隔夜成交在0.93-0.95%,中长期价格需求较多,价格逐步上行,周五价格有所回落,一周报价在1.00-1.15%,1个月资金报价在1.25-1.45%。一年期美元Libor同业拆借利率本周先上涨后下行,目前处于1.76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。