

## 本币市场持续宽松，外币市场短期平衡

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周,虽然本币市场面临 MLF 到期及月度缴税双重冲击,然而流动性在央行的呵护下继续维持较为宽松状态,在资金的融出期限上,除去隔夜供给充裕之外,7 天资金供给也较为充足,14 天期限供给较为有限,呈现供不应求格局。当周公开市场逆回购到期量为 2500 亿,MLF 到期 1795 亿,逆回购操作 4100 亿,并开展 3 个月国库现金定存 800 亿,共计净投放资金 605 亿。上周周一至周五,资金宽松程度逐日递增,然而各期限资金价格变动不大,银行间市场隔夜回购加权均价从 2.6515 下行至 2.6413,7 天回购利率由 2.8201 小幅上行至 2.8437,14 天加权均价由 3.7645 升至 4.1189。本周央行公开市场有 4100 亿逆回购到期,且企业所得税汇算清缴仍在进行当中,但是鉴于当前市场流动性偏松,预计月内缴税扰动对流动性的冲击可控,本月月末料将平稳度过。

外币市场方面,上周美元境内市场资金面紧平衡,各期限价格都有小幅上涨趋势。隔夜需求旺盛,成交在 0.92%-0.95%水平,一周成交在 1.20%水平,融出稳定,一个月报价 1.40-1.65%,跨季资金受到市场青睐,三个月报价 1.80-2.10%,买盘询价活跃。离岸市场资金面短期略显紧张,隔夜成交在 0.95-0.97%,成交量和交易量都有提升,一周报价在 1.05-1.15%,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下跌后周五上涨,目前处于 1.73 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。