

本币市场适度收紧，外币市场短期均衡

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周,受到企业所得税汇算清缴影响,本币市场流动性总量水平持续下降,临近月末开始一改之前的宽松状态,重回紧平衡态势。跨过月末之后进入到6月份,资金面也未见明显宽松,长期限资金需求旺盛,价格持续抬升。当周公开市场逆回购到期量为3300亿,逆回购操作3600亿,共计净投放资金300亿。上周周三至周五,资金维持紧平衡状态,各期限资金价格均有不同幅度的上行,银行间市场隔夜回购加权均价从2.6575上行至2.8298,7天回购利率由2.8405小幅上行至2.9981,14天加权均价由3.8875升至3.9225。本周央行公开市场有4700亿逆回购到期和2243亿MLF到期,到期压力较大,在面临半年末考核压力的背景下,机构对于跨季资金的需求激增,央行在6月初提前发声,稳定市场预期,当前市场流动性还是由央行主导,因此还需密切关注央行调控态度以及公开市场相关操作,并适度提前布局跨月资金,以应对6月末的跨季流动性风险。

外币市场方面,上周美元境内市场短期资金均衡,隔夜月末报价1.00%-1.10%水平,月初恢复到0.93-0.95%水平,融出宽松,一周报价1.20%-1.30%水平,一个月以上期限需求旺盛,跨半年底一个月报价1.55-1.70%,融出较少,三个月报价2.15-2.40%,市场仅有小量融出,买盘兴趣活跃。离岸市场资金面短期价格保持稳定,隔夜成交在0.96-0.98%,一周成交在1.10-1.15%,1个月资金报价在1.45-1.55%。一年期美元Libor同业拆借利率维持在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。