

本币市场维持均衡，外币市场短期宽松

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周,由于全周公开市场与 MLF 到期量较大,周初市场情绪谨慎,在央行超额须作 MLF 向市场投放一年期资金予以对冲后,资金面得到明显改善,不跨季资金供给充裕。当周公开市场逆回购到期量为 4700 亿,MLF 到期 2243 亿,逆回购操作 4600 亿,MLF 操作 4980 亿,共计净投放资金 2637 亿。上周周一至周五,资金维持均衡状态,各期限不跨季资金价格均有不同幅度的下行,银行间市场隔夜回购加权均价从 2.8395 下行至 2.8315,7 天回购利率由 2.9609 小幅下行至 2.9136,14 天加权均价由 3.9744 降至 3.9081。本周央行公开市场有 2100 亿逆回购到期、2070 亿 MLF 到期以及 600 亿国库现金到期,月度缴税也将于后半周启动,届时资金面恐将承压,后续仍需密切关注央行的调控态度,并时刻保持对于流动性收紧的警惕。

外币市场方面,上周美元境内市场短期较为宽松,隔夜继续成交在 0.93-0.95%水平,融出大量,一周报价 1.20%-1.35%水平,一个月及以上中长期需求依然非常活跃,跨半年底一个月报价 1.60-1.80%,三个月报价 2.20-2.60%,融出兴趣减弱,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 1.15-1.20%,1 个月资金报价在 1.55-1.70%。一年期美元 Libor 同业拆借利率继续维持在 1.73 水平附近。

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。