

本币市场供给充裕，外币市场短期上涨

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周,伴随着季末临近和 MLF 到期,机构情绪趋于谨慎,虽然央行在公开市场上超额对冲,资金面却略微收紧。由于央行跨季资金的持续投放,本周跨季资金供给有所增加,7-14 天期限相对供需平衡,隔夜供给依然较为充裕。当周公开市场逆回购到期量为 2100 亿,MLF 到期 2070 亿及国库现金到期 600 亿,逆回购操作 6200 亿,共计净投放资金 1430 亿。上周周一至周五,资金维持均衡状态,各期限资金价格变化不大,银行间市场隔夜回购加权均价从 2.8256 上行至 2.8605,7 天回购利率由 2.9563 小幅下行至 2.9513,14 天加权均价由 3.9129 降至 3.8819。本周央行公开市场有 2500 亿逆回购到期,月度缴税叠加季末临近影响,资金面仍有收紧压力,后续央行预计仍会通过公开市场投放予以对冲,结构性供需矛盾可在一定程度上得到缓解。

外币市场方面,上周美元境内市场短期较为宽松,美联储加息 25bp 后,符合之前市场预期,短期价格相应提高,长端小幅波动。隔夜加息前成交在 0.95% 水平附近,加息后成交在 1.15—1.20% 区间,融出大量,一周报价 1.25%-1.35% 水平,加息后提升到 1.35-1.45% 水平,一个月以上的跨半年底资金价格依然维持高位,一个月报价 1.65-1.80%,加息后上涨至 1.75-1.90%,买盘需求浓厚,三个月报价受加息影响较小,保持在 2.20-2.50% 区间,融入兴趣逐步减少。离岸市场资金面短期价格保持稳定,隔夜成交在 0.93-0.97%,加息后上涨至 1.18-1.21% 区间,融出充足,一周成交在 1.08-1.15%,加息后成交在 1.30-1.35%,1 个月资金报价在 1.60-1.75%。加息后报价在 1.75-1.85%,融入需求较多,一年期美元 Libor 同业拆借利率仍然维持在 1.73 水平附近波动。

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。