

本币市场维持宽松，外币市场融出较多

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周,得益于财政存款持续投放,银行间流动性水平较为充裕,市场维持均衡偏松的格局,央行本周净回笼资金,避免资金面泛滥,维持流动性中性均衡的意图彰显。当周公开市场逆回购到期量为 7800 亿,逆回购操作 7500 亿,共计净回笼资金 300 亿。上周周一至周五,隔夜资金供需两旺总体宽松,7 天、14 天资金需求旺盛然而供给较少,呈现这种局面主要因为 7 天、14 天期限资金跨过本周的 MLF 到期,机构提前布局,需求较为强烈,而融出机构较为谨慎,这种情况下,各期限资金价格小幅上行,隔夜回购加权均价从 2.7450 上行至 2.7632,7 天回购利率由 2.7838 上行至 2.8373,14 天加权均价由 3.5505 升至 3.6094。本周央行公开市场有 6000 亿逆回购到期,另外还有 2875 亿 MLF 到期和 800 亿国库现金到期回笼,到期压力较大,同时还将面临缴准和月度缴税等不利因素,后续的资金面情况还要密切关注央行的公开市场操作对冲情况,并需要对时点性的流动性紧张保持警惕。

上周境内美元资金融出兴趣浓厚,隔夜依然成交在 1.20% 的区间水平;一周市场报价 1.35-1.45% 水平,两周市场报价 1.50-1.60%,一个月市场报价 1.70-1.80%。境外市场上,市场状况均衡,融出兴趣偏多。隔夜大量成交在 1.21-1.23% 区间,一周报价在 1.30-1.35%,两周报价 1.35%-1.45%,一个月报价 1.50-1.65%,1 年报价维持在 2.20%-2.25% 之间。

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。