

本币市场趋于均衡，外币市场维持宽松

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周，资金面呈现由宽松逐渐趋于均衡的态势，本周前三日公开市场到期量较大，央行适度投放，进行对冲，整体仍保持净回笼，致使资金面边际上收紧，交易日日中大体呈现早盘紧张，午盘均衡，尾盘宽松的局面，7天和14天品种需求仍然保持旺盛然而融出寥寥，始终维持偏紧态势。当周公开市场逆回购到期量为6900亿，逆回购操作4600亿，本周央行通过各项货币工具合计净回笼资金2300亿。上周周一至周五，资金面边际收紧，资金价格趋升，隔夜回购加权均价从2.4593上行至2.7379，7天回购加权均价由2.7479上行至2.9438。本周央行公开市场有3400亿逆回购到期和1890亿MLF到期回笼，叠加月中缴税缴准冲击，银行间流动性总量料将继续下降，资金面届时恐将承压，因此本周央行的公开市场投放力度将在很大程度上决定资金面的紧张情况。

上周境内美元短期依旧较为宽松，隔夜成交在1.20-1.21%区间，一周市场报价1.40-1.50%，两周市场报价1.55-1.65%，一个月市场报价1.70-1.85%。三个月以上融入需求继续保持旺盛，三个月报价2.30-2.55%，六个月报价2.55-2.65%，一年期报价2.70-2.90%。境外市场短期限持续宽松，隔夜成交在1.20-1.21%区间，一周两周价格下行，一周报价1.25-1.30%，两周报价1.30-1.40%，一个月报价1.60-1.65%，跨年资金依旧紧俏，三个月报价2.00-2.20%，六个月报价维持在2.10-2.28%，1年报价维持在2.35-2.45%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。