

本币市场维持宽松，外币市场维持均衡

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周，银行间市场流动性保持充裕，资金面维持宽松，各期限资金均有大量融出，月内资金融出积极，开盘即有减点隔夜供给，利率不断走低。当周公开市场逆回购到期 2700 亿，国库现金到期 1200 亿，逆回购操作 1300 亿，开展国库现金定存招标 1200 亿，本周央行通过各项货币工具合计净回笼资金 1400 亿。上周周一至周五，市场持续宽松，各期限资金价格均有所下行，隔夜回购加权均价从 2.5509 下行至 2.4506，7 天回购加权均价由 2.6938 下行至 2.6907，14 天回购加权均价由 3.2910 下行至 3.1382。本周将有 800 亿公开市场到期，另有 1560 亿置换后剩余 MLF 到期回笼，虽然目前来看各期限资金供给充裕，但在本周即将迎来月度缴税以及企业所得税汇算清缴，叠加 MLF 到期，流动性面临较大的回笼压力，预计央行将加大公开市场操作力度，维持资金面均衡，但仍需对流动性风险保持关注，警惕央行对冲操作不足导致的时点性紧张。

境内美元市场整体处于均衡状态，三个月以内期限有机构可以融出，但价格仍处于偏高水平，隔夜成交在 1.72-1.78% 区间，一周报价 1.85-1.95%，两周报价 1.90-2.00%，一个月报在 2.20-2.30%，三个月报价 2.75-2.95%，六个月报价 2.90-3.20%，一年期报价 3.20-3.60%。境外市场也处于均衡水平，长期限价格整体低于境内市场，隔夜成交在 1.70-1.75% 区间，一周报价 1.75-1.85%，两周报价 1.85-1.90%，一个月报价 2.05%-2.15%，三个月报价 2.60-2.70%，六个月报价在 2.80-2.92%，1 年报价在 3.10-3.20% 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。