

## 本币市场融出充裕，外币市场持续宽松

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周，银行间市场流动性呈现前紧后松的态势，前半周受到季度缴税因素波及，资金面仍略显紧张，需求旺盛而供给贫乏，午后转好，后半周随着央行持续净投放呵护，流动性环境转好直至宽松。当周公开市场逆回购到期 800 亿，逆回购操作 4900 亿，另有 MLF 投放 1560 亿，MLF 到期回笼 1560 亿，本周央行通过各项货币工具合计净投放资金 4100 亿。上周周一至周五，流动性边际改善，除跨季资金外，其他期限资金价格有所下行，隔夜回购加权均价从 2.5662 下行至 2.5289，7 天回购加权均价由 2.7237 小幅下行至 2.6962，14 天回购加权均价由 3.2532 上行至 3.6763。本周央行公开市场有 3200 亿逆回购到期，鉴于当前市场流动性总量较为充裕，短期之内流动性问题不大，后续仍需关注企业所得税汇算清缴持续走款、月末因素冲击以及本周一存单集中缴款等产生的时点性冲击。

境内美元市场短期整体宽松，长期限资金融出兴趣浓厚，各期限资金价格开始下行，长期限下行幅度显著，隔夜成交在 1.72-1.75% 区间，一周报价 1.80-1.85%，两周报价 1.90-2.00%，一个月报在 2.10-2.20%，三个月报价 2.80-2.85%，六个月报价 2.90-3.00%，一年期报价 3.20-3.35%。境外市场短期持续宽松，各期限价格整体低于境内市场，隔夜成交在 1.72-1.74% 区间，一周报价 1.78-1.83%，两周报价 1.90-1.95%，一个月报价 2.00%-2.05%，三个月报价 2.60-2.68%，六个月报价在 2.78-2.85%，1 年报价在 3.15-3.20% 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。