

本币市场持续宽松,外币跨月需求较大

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周, 银行间市场流动性持续宽松, 月内资金供给充裕, 而需求不足, 往往一早就有减点隔夜融出, 长端方面, 跨月资金需求依然旺盛, 融出虽有适量, 但仍然无法满足市场需求。当周公开市场逆回购到期 3200 亿, 逆回购操作 2900 亿, 本周央行通过各项货币工具合计净回笼资金 300 亿。上周周一至周五, 短期资金维持充裕, 跨月资金依然紧俏, 相应的跨月资金价格有所上行, 隔夜回购加权均价从 2.5075 下行至 2.5045, 7 天回购加权均价由 2.6911 上行至 2.8305, 14 天回购加权均价由 3.6561 上行至 3.7221。本周央行公开市场有 3700 亿逆回购到期, 到期回笼量较大, 叠加月末因素和企业所得税汇算清缴的影响, 恐怕本周资金面将面临一定的波动, 预计央行也会在公开市场适量投放, 平抑月末多项因素的集中冲击, 后续仍需关注央行公开市场投放节奏并对月末时点的流动性风险保持警惕。

境内美元市场总体均衡, 需求主要集中在跨月, 隔夜成交在 1.73-1.74% 区间, 跨月期限价格上涨明显, 成交活跃, 一周报价 1.90-2.00%, 两周报价 2.00-2.10%, 一个月报在 2.15-2.30%, 三个月报价 2.80-2.90%, 六个月报价 2.90-3.20%, 一年期报价 3.20-3.40%。境外市场跨月期限需求同样较大, 价格上涨明显, 但较境内上涨幅度小, 隔夜成交在 1.74-1.76% 区间, 一周报价 1.75-1.90%, 两周报价 1.90-2.00%, 一个月报价 2.05%-2.15%, 三个月报价 2.65-2.75%, 六个月报价在 2.80-2.90%, 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。