

本币市场延续宽松，外币月内融出充足

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周，银行间市场流动性延续宽松态势，短期限资金供给大量，交投活跃，不乏减点融出，长期限跨季资金需求依旧旺盛，然而融出不足，多成交于4.8-5.1区间内。当周公开市场逆回购到期5000亿，逆回购操作2000亿，另有MLF到期2595亿，MLF操作4630亿，本周央行通过各项货币工具合计净回笼资金965亿。上周周一至周五，月内各期限资金保持宽松，价格均一定程度有所下行，隔夜回购加权均价从2.5727下行至2.5490，7天回购加权均价由2.7445下行至2.7085，14天回购加权均价由3.5291下行至3.1838。当前市场流动性仍较为宽裕，但本周央行公开市场有2400亿逆回购到期，叠加月度缴税开启，预计本周资金面的宽松程度将会有所收敛，也不排除时点性紧张情况出现，另外鉴于当前机构对于跨季资金需求仍大，后续仍需对季末的流动性情况保持密切关注。

境内美元市场整体均衡偏宽松，月内资金融出充足，短期限价格小幅下行，隔夜成交在1.73-1.74%区间，一周报价1.80-1.90%，两周报价1.95-2.00%，一个月报价2.30-2.45%，三个月报价2.80-2.90%，六个月报价3.00-3.10%，一年期报价3.20-3.30%。境外市场美元同样宽松，隔夜成交在1.71-1.73%区间，一周成交于1.75-1.85%，两周报价1.85-1.95%，一个月报价2.30%-2.40%，三个月报价2.70-2.80%，六个月报价在2.85-2.95%，1年报价在3.15-3.25%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。