

本币市场持续宽松，外币长期融出减少

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周，银行间市场仍然维持宽松泛滥的态势，日内来看，早盘各期限融出大量，隔夜加权供应充足，甚至亦有减点成交，跨月资金也有持续供给，机构需求能够快速得到满足。当周公开市场逆回购到期 3700 亿，逆回购无操作，MLF 投放 5020 亿，本周央行通过各项货币工具合计净投放资金 1320 亿。上周周一至周五，由于市场持续宽松，各期限资金价格低位运行，涨跌互现，隔夜回购加权均价从 2.3487 下行至 2.2486，7 天回购加权均价由 2.6182 上行至 2.6237，14 天回购加权均价由 2.8412 下行至 2.7044。本周将有 2100 亿公开市场到期回笼，虽然本周即将面临跨月因素冲击，但是从当前市场情况来看，资金供给充裕，机构平补头寸轻松，跨月应当无虞，央行也大概率仍然在公开市场适当回收流动性，跨过月底之后，财政存款投放下资金面预计会进一步宽松，后续仍需关注央行公开市场操作以及货币政策引导，警惕央行货币政策收紧信号。

境内美元市场短期维持宽松，隔夜成交在 1.93-1.95% 水平，一周报价 2.10-2.15%，两周报价 2.15-2.25%，受美元人民币掉期点下行影响，长期限融出明显有所减少，一个月报价 2.30-2.45%，三个月报价 2.85-3.00%，六个月报价 3.10-3.30%，一年期报价 3.40-3.55%。境外市场短期宽松，隔夜成交在 1.90-1.94% 附近，一周报价 1.97-2.07%，长期限同样融出减少，一个月报价 2.20%-2.30%，三个月报价 2.65-2.72%，六个月报价在 2.90-3.00%，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。