

## 本币市场平稳跨月，外币市场均衡偏紧

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周，本币市场流动性维持整体宽松，从日内市场情况来看，全周1个月内资金供给充足，减点堆积，成交金额频频下调，长期限资金需求匮乏。当周公开市场有逆回购到期1700亿，央行逆回购无操作，国库现金定存投放1000亿，本周央行通过各项货币工具合计净回笼资金700亿。上周周一至周五，各期限资金价格均有下行，隔夜回购加权均价从2.4202下行至2.2584，7天回购加权均价由2.6375下行至2.6097，14天回购加权均价由2.5784下行至2.5737。本周将有置换后剩余1765亿MLF到期，月底月末财政支出加大影响下，月初银行间市场流动性依然维持较高水平，央行提前操作了MLF的情况下，本周央行大概率仍将暂停公开市场操作，短期内扰动因素有限，资金面料将持续宽松，月中缴税开始资金面面临一定不利因素冲击，地方债放量发行、美联储加息等均会对流动性产生较大影响，届时的资金面走势将取决于央行的对冲力度，因此后续还需对央行的货币政策以及公开市场操作保持密切关注。

境内美元市场上周整体均衡偏紧，周五月末叠加下周一美元假期，短期需求较大，价格显著上行，隔夜成交在1.94-1.96%水平，月末上行至2.0%-2.1%水平，一周报价2.20-2.30%，两周报价2.25-2.35%，一个月报价2.30-2.50%，三个月报价2.85-3.10%，六个月报价3.0-3.30%，一年期报价3.60-3.70%。境外市场短期需求同样较多，隔夜成交在1.93-1.95%区间，月末成交在1.98%-2.05%，一周报价2.03-2.05%，一个月报价2.22%-2.32%，三个月报价2.75-2.85%，六个月报价在2.95-3.10%，1年报价在3.20-3.40%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。