

本币市场小幅收紧，外币市场均衡偏松

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周，本币市场流动性后半周有所收紧，从日内市场情况来看，前半周资金面延续上周的宽松态势，各期限供给充足，减点成交活跃，价格频频走低，从周三午盘开始，受到缴准以及央行重启正回购传闻影响，资金面开始收紧，市场逐步收敛，需求略显堆积，隔夜价格逐步攀升，周五央行全额续作 MLF 后市场转松。当周公开市场无逆回购到期，MLF 到期 1765 亿，央行逆回购无操作，MLF 操作 1765 亿，本周央行通过各项货币工具零投放零回笼。上周周一至周五，各期限资金价格均大幅上行，隔夜回购加权均价从 2.2531 上行至 2.5734，7 天回购加权均价由 2.5761 下行至 2.6742，14 天回购加权均价由 2.4012 下行至 2.7652。本周无公开市场到期，国库现金定存到期 1000 亿，整体到期压力不大，短期内资金面扰动因素有限，预计下周资金面仍将保持平稳，展望后续仍需关注地方债集中发行压力对资金面产生的冲击，税期和月末考核影响对市场产生的影响以及美联储 9 月份大概率加息后央行货币政策的预调微调变化。

境内美元市场上周回归均衡偏松，短期需求显著减少，隔夜成交在 1.94-1.96% 水平，一周报价 2.10-2.15%，两周报价 2.20-2.25%，一个月报价 2.35-2.45%，三个月以上期限融出依旧稀缺，三个月报价 2.90-3.05%，六个月报价 3.3-3.40%，一年期报价 3.50-3.70%。境外市场短期需求同样显著减少，长期需求较为活跃，隔夜成交在 1.93-1.95% 区间，一周报价 2.00-2.05%，一个月报价 2.30%-2.38%，三个月报价 2.70-2.80%，六个月报价在 3.00-3.15%，1 年报价在 3.20-3.35% 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。