

本币市场整体均衡，外币市场短期宽松

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周，本币市场流动性整体平衡，从日内市场情况来看，前半周受到月度缴税和地方债缴款的影响，资金面呈现紧平衡态势，早盘阶段隔夜加权需求旺盛，融出略显不足，午盘后资金面方才逐步缓和，从周三起，资金面呈现均衡偏松态势，早盘起隔夜加权融出适量，交投活跃，直至尾盘。当周公开市场逆回购到期 2700 亿，央行逆回购操作 3300 亿，国库现金定存 1200 亿，另有 MLF 投放 2650 亿，本周央行通过各项货币工具合计净投放资金 4450 亿。上周周一至周五，各期限资金价格均有上行，隔夜回购加权均价从 2.4503 上行至 2.5120，7 天回购加权均价由 2.6209 上行至 2.6414，14 天回购加权均价由 2.6569 上行至 2.8484。本周将有 2900 亿公开市场到期，且季末临近，美联储加息在即，资金面面临较大扰动，但预计央行仍将在公开市场投放资金予以对冲，市场的松紧状况也要取决于央行的对冲力度，另外仍需注意的是出于季末考核和 302 号文的影响，季末的流动性分层情况恐怕仍将存在，届时可能会催生结构性紧张情绪，因此机构还需警惕本周可能发生的时点性紧张，并对流动性风险保持密切关注。

境内美元市场维持宽松态势，短期供给充足，隔夜价格下行，成交在 1.93-1.94% 水平，一周报价 2.10-2.20%，跨季需求较旺盛，两周报价 2.30-2.45%，一个月报价 2.40-2.50%，长期价格稳定，三个月报价 2.85-3.00%，六个月报价 3.30-3.40%，一年期报价 3.60-3.70%。境外市场短期同样宽松，长期价格有小幅下行趋势，隔夜成交在 1.92-1.94% 区间，一周报价 2.00-2.03%，一个月报价 2.30%-2.35%，三个月报价 2.75-2.85%，六个月报价在 2.95-3.10%，1 年报价在 3.25-3.37% 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。