

## 本币市场持续宽松，外币境外需求增多

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周，本币市场流动性整体维持宽松，虽然周三为季度缴税截止申报时点，但在央行加大公开市场操作力度的维稳下，各期限资金供给充足，从日内市场情况来看，早盘阶段各期限即融出大量，隔夜至7天减点适量成交在-5bp至-10bp位置，交投活跃，随着市场资金的溢出，资金价格不断下滑，隔夜价格最低成交价再度下行至2%以下。当周公开市场到期300亿，央行逆回购操作4900亿，本周央行通过各项货币工具合计净投放资金4600亿。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2.4646下行至2.0214，7天回购加权均价由2.6185下行至2.5743，14天回购加权均价由2.6492下行至2.6333。本周将有4900亿公开市场到期，且预计公开市场操作将继续暂停，虽然到期量较大，但鉴于当前市场资金量充足，税期影响已过，且临近月末，财政存款投放力度加大，市场仍将继续维持宽松状态，伴随着公开市场持续回笼，资金的泛滥程度将有所收敛，资金价格会有小幅抬升。

境内美元市场短期保持宽松，隔夜成交在2.15-2.25%水平，一个月内融出较多，一周报价2.25-2.35%，两周报价2.30-2.45%，一个月报价2.40-2.50%，中长期融出相对稀少，三个月报价3.00-3.30%，六个月报价3.30-3.40%，一年期报价3.65-3.85%。境外市场有所增多，短期整体均衡，中长期方面价格有上行趋势，三个月以及一年LIBOR价格持续创出新高，隔夜成交在2.18-2.20%区间，一周报价2.23-2.25%，两周报价2.25-2.30%，一个月报价2.35%-2.45%，三个月报价2.85-2.90%，六个月报价在3.10-3.20%，1年报价在3.35-3.45%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。