

本币市场重现紧张,外币市场转为均衡

浦发银行金融市场部 白严 高远

上周,资金面总体资金面较上周有所收敛,前半周仍属宽松范畴,周四午盘后受月度缴税的影响呈平衡偏紧的格局。从日内市场情况来看本周前半周,早盘市场各期限资金供给充裕,押利率部分-10bp成交,各机构短端期限平盘较为轻松;午盘后,市场供需逐渐平衡,隔夜加权融出适量,跨季资金询价依然火热。周四午盘及周五缴税申报截止日当天,资金面扰动明显,大行和股份制等传统融出机构适量供给,但很快被市场消化,随后机构隔夜融入需求有所堆积,市场情绪较为谨慎;临近周五尾盘,资金面方才逐渐宽松维持宽松的格局。当周有国库现金定存到期回笼1000亿,央行进行公开市场操作600亿,当周央行通过各项货币工具净回笼400亿。上周周一至周五,流动性边际收紧,各期限资金价格均有上行,隔夜回购加权均价从1.8245上行至2.4276,7天回购加权均价由2.2597上行至2.5668,14天回购加权均价由2.2986上行至2.4985。本周有600亿公开市场操作到期,目前资金面均衡偏紧,且恰逢月末,虽然市场流动性总量仍然维持较高水平,但市场谨慎情绪下,短期资金供给预计仍然偏少,资金面紧张状况可能仍会延续,央行下周预计仍会在公开市场小幅予以支持,建议后续继续密切关注央行公开市场操作以及大行融出情况,并对可能发生的时点性持续紧张保持警惕。

境内美元市场短期需求逐渐增多,市场由宽松转为均衡,隔夜成交在2.38-2.42%水平,一周报价2.45-2.50%,两周报价2.50-2.55%,一个月以上期限融出依旧充足,一个月报价2.60-2.70%,三个月报价2.85-3.00%,六个月报价3.00-3.30%,一年期报价3.25-3.50%。境外短期同样有所收紧,隔夜价格上行,隔夜成交在2.40-2.42%区间,一周报价2.43-2.46%,两周报价2.45-2.50%,境外长期限整体均衡,但仍有机机构可以融出,一个月报价2.55%-2.60%,三个月报价2.76-2.85%,六个月报价2.90-3.00%,1年报价在3.10-3.15%。

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。