



植信投资研究院

ZhiXin Investment Research Institute

每周流动性数据观测

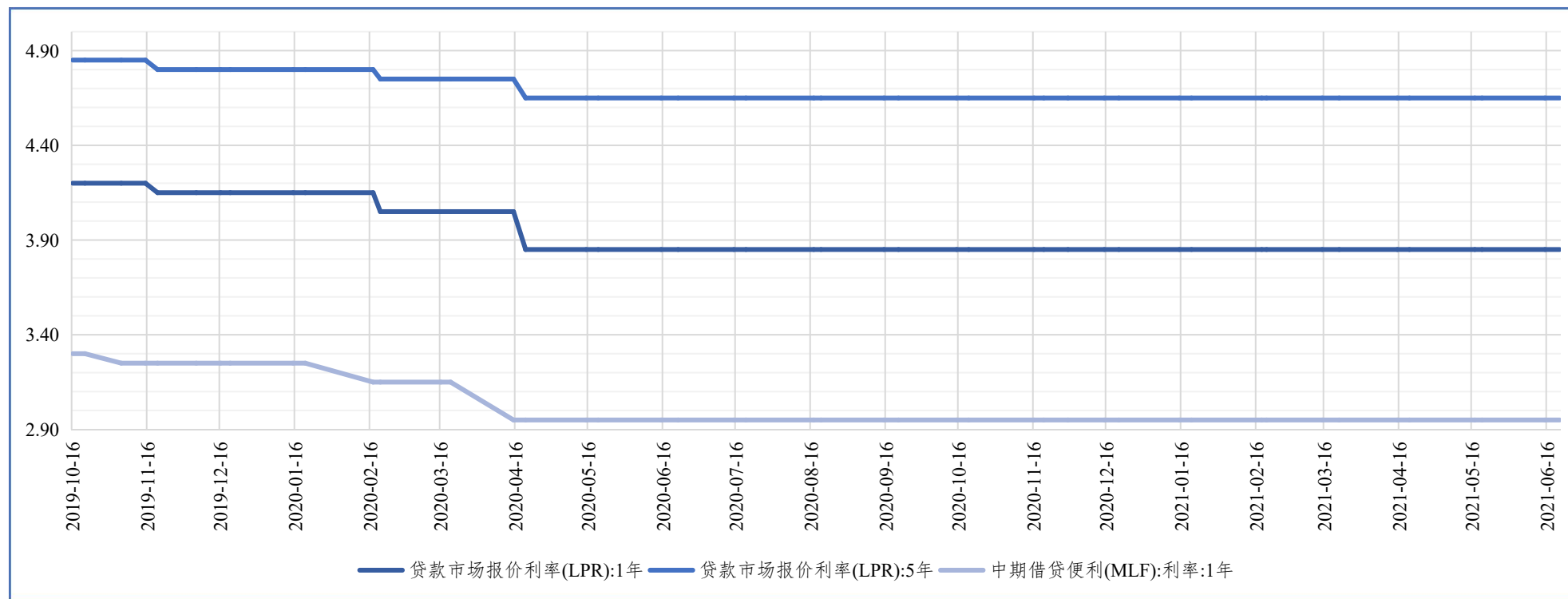
2021年6月21日-6月27日

6月21日-6月27日流动性概况

- **国内宏观流动性：**上周央行公开市场加大资金投放力度，跨月资金价格依然回升幅度明显，非银流动性较为紧张。货币市场主要利率全面回升：R001下降47.94个BP至1.57%，R007上升51.34个BP至2.73%，DR001下降50.40个BP至1.53%，DR007下降0.67个BP至2.20%，Shibor 3M利率上升1.2个BP至2.46%，资金面总体保持平稳运行。银行间市场流动性溢价有所下降，银行与非银机构间流动性分层凸显。
- **海外流动性：**本周，美联储总资产扩表377亿美元，首次突破8.1万亿美元，至8.10万亿美元；中美10年期国债收益率一降一升，利差下降12.55BP至154.63个BP，美元指数下降0.52个百分点，至91.81。
- **权益市场流动性：**偏股公募基金发行量增加336.2亿份；北上资金净流入209.77亿元，南下资金净流出42.21亿元；融资余额上升168.93亿元，融券余额上升73.82亿元。
- **资金面展望：**半年末银行MPA考核影响显著。上周，银行间市场流动性变化结构特征较为明显，存款类机构波澜不惊，非银机构压力凸显。本周，银行MPA考核影响扔家持续，跨月资金价格继续走高是大概率事件。7月初，随着跨月结束和财政存款下拨，流动性紧张状况将迎来彻底缓解，R001和R007有望重新回到利率走廊下限下方。当前，跨月可灵活操作，“滚隔夜”策略或将有惊无险。

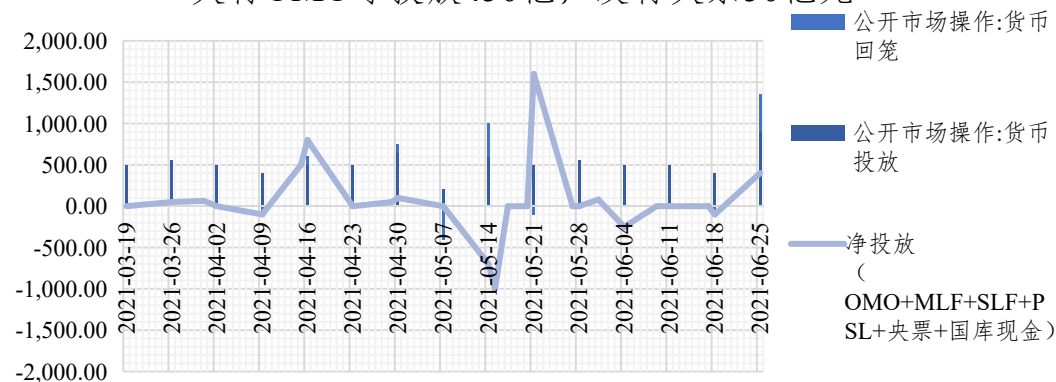
国内宏观流动性：政策利率保持不变

1年期和5年期LPR利率、1年期MLF利率分别为3.85%、4.65%和2.95%。

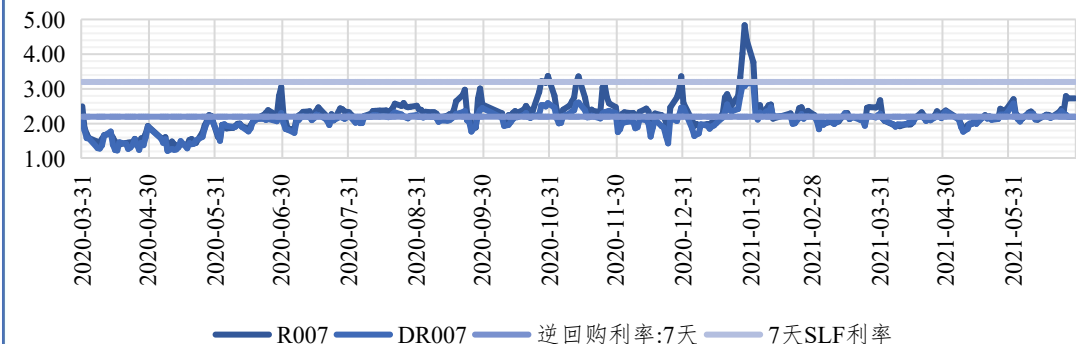


国内宏观流动性：MPA扰动，非银金融机构受到明显影响

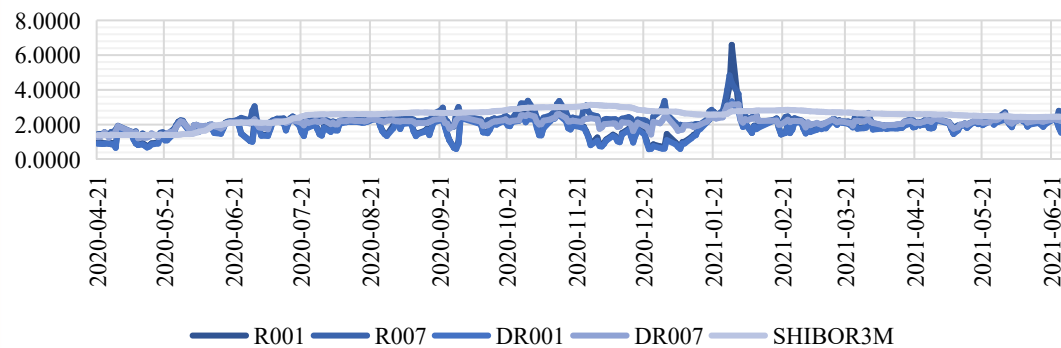
央行OMO净投放450亿，发行央票50亿元



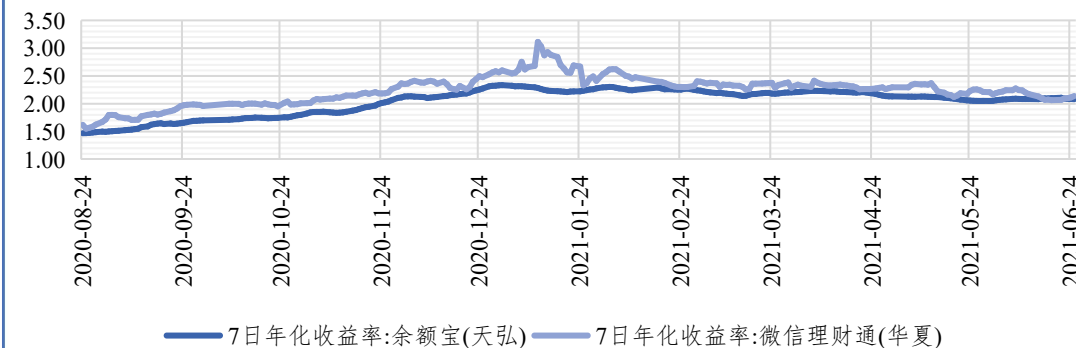
DR007保持平稳，R007大幅上升



上周主要回购、拆借利率涨跌互现

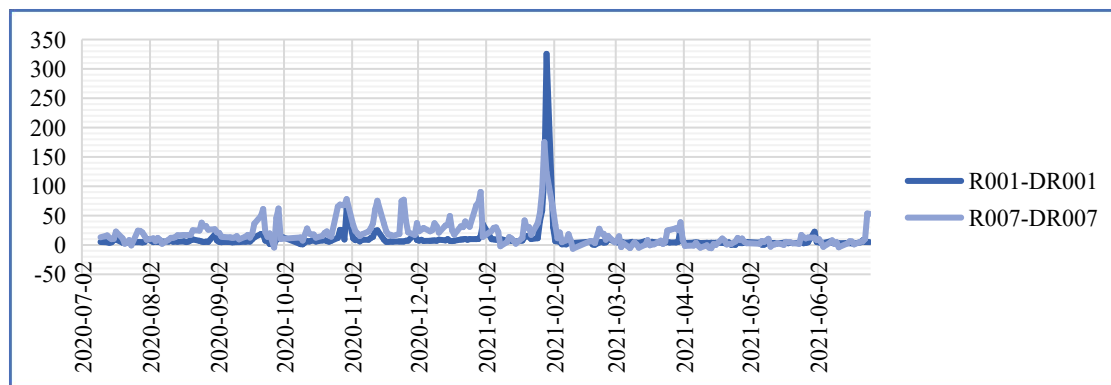


货币基金收益率涨跌互现

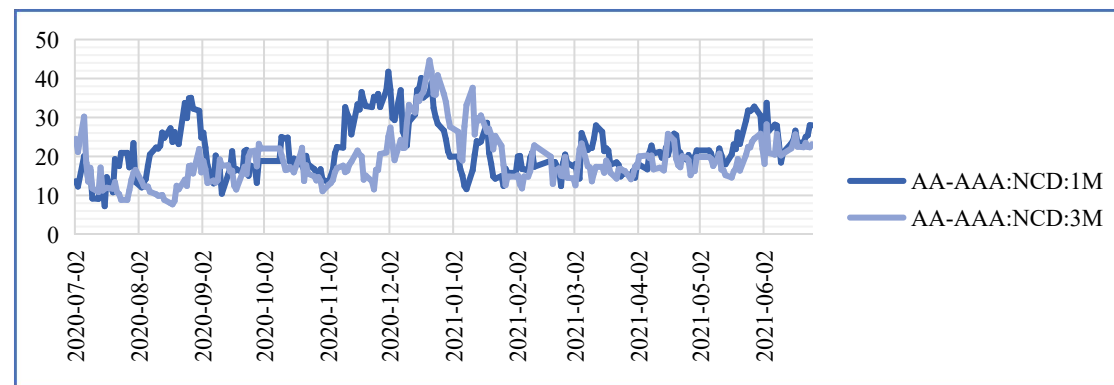


国内宏观流动性：流动性溢价明显下降，银行与非银流动性分层凸显

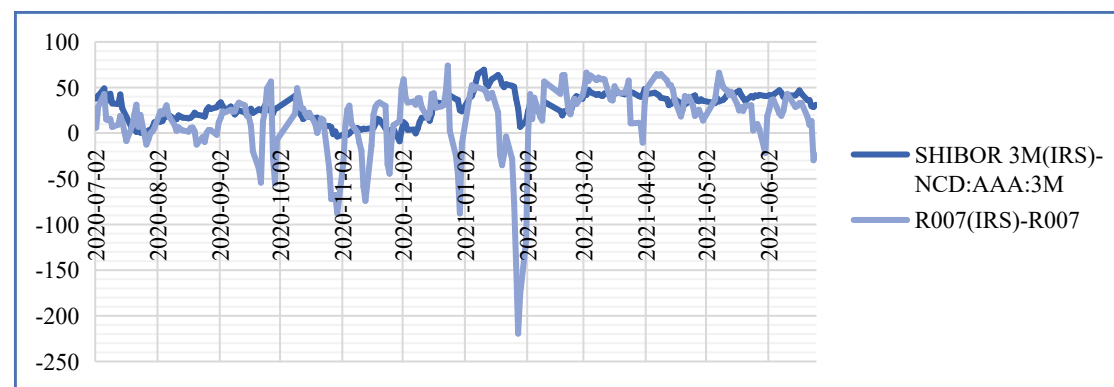
R007-DR007大幅上行，银行与非银跨月流动性分层凸显



AA-AAA存单价差有所回升，银行间市场流动性趋紧。

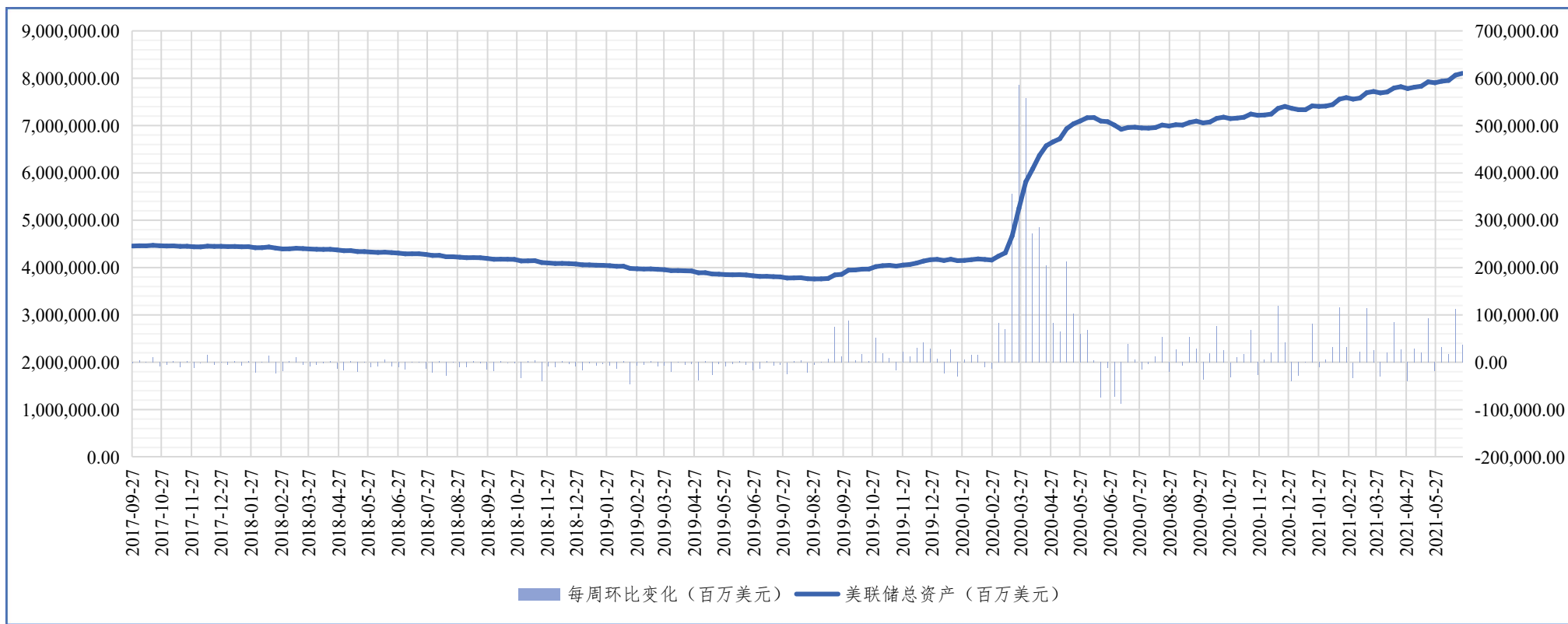


流动性溢价明显下降。



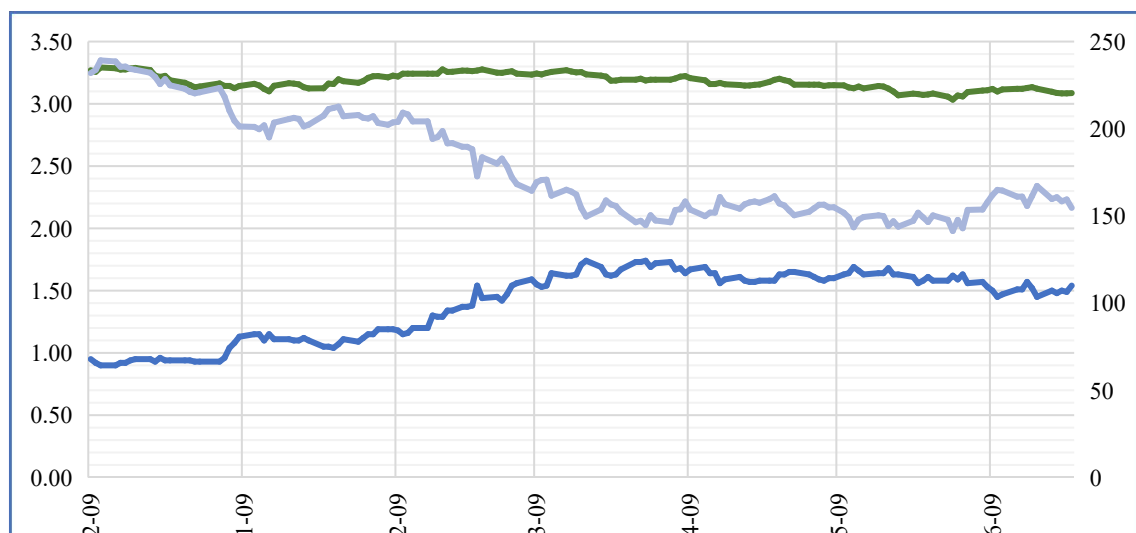
国外宏观流动性：美联储资产负债表规模持续扩张

美联储总资产上升377亿美元，至8.10万亿美元。

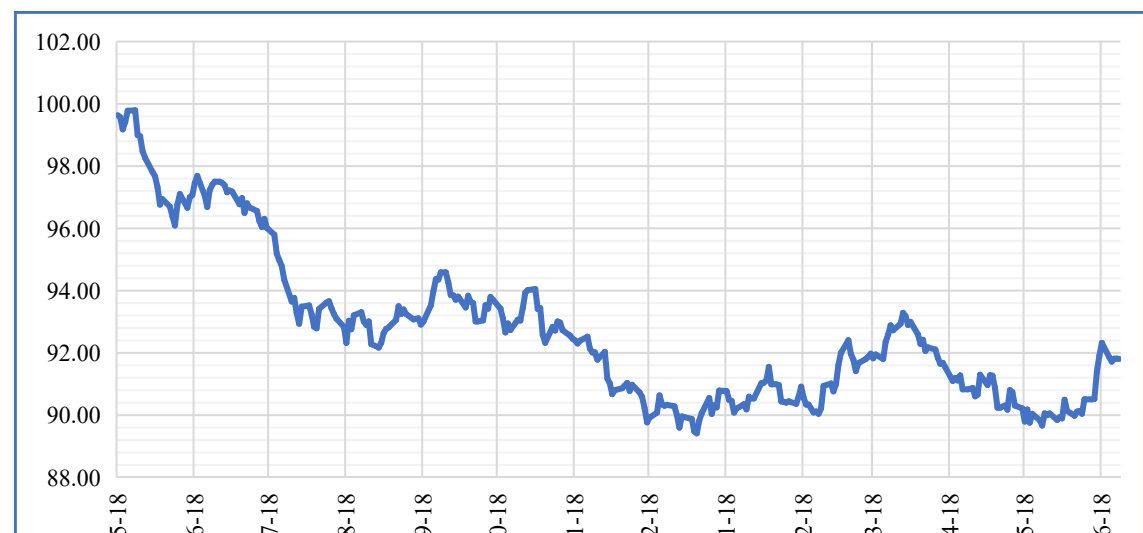


国外宏观流动性：中美利差回落，美元指数止升

中美10年期国债收益率一降一升，中美利差下降12.55BP。



美元指数下降0.52个百分点，至91.81。



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_20474

