

各市场概况

- 货币市场/央行 OMO：公开市场（包括 MLF）净投放 2,637 亿人民币。
 - 资金情况平稳，短期资金价格较低，跨月价格仍高；
 - 本周央行开展 4,980 亿元 MLF 操作，期限一年，利率与上期持平，本月有 4,313 亿元到期；央行加量操作，释放维稳跨季流动性信号；
 - 央行近期操作维持资金平稳，流动性短期无虞，但面临半年时点仍使市场谨慎心态难以消减；
- 债券市场：现券走势震荡，对后市预期依然谨慎。
 - 一级市场依然偏弱，现券走势震荡，消息面平静；
 - 在央行加量续作 MLF 后，对资金面担忧有所缓和，做空力量不强，但后续监管政策不明确下，市场配置力量仍较弱，现券多空方拉锯；
 - 由于监管政策走向不明朗，又美联储加息在即，市场尚未出现趋势性行情迹象，预计近期仍偏震荡走势；
- 外汇市场：人民币走升，收在近 7 个月收盘高点。
 - 美元指数走弱推升人民币，但客盘逢低购汇需求限制汇价上扬空间；
 - 近期监管态度显示希望人民币往偏强方向走，但企业看贬想法还未扭转，市场则认为后市升值趋势性的空间不大，没有明确的方向；
 - 后续主要还看监管态度，市场对人民币走势判断分歧，观望情绪浓厚；
- 票据市场：利率上扬，足年国股电银在 4.95% 左右。
 - 受转贴交易低迷影响，纸票票量供给较少，而电票因机构为压规模票量多；
 - 纸票方面，市场交易情况依旧低迷，主要中小行多接入电票系统，倾向电票；电票方面，大多机构上调 FTP，买入机构少、主要是中小行买入，但积极性不及此前，另为压规模缘故，市场上出票机构较多；
 - 由于 6 月面临 MPA 考核，票据资产额度受控，又资金、同期限银行存单利率处于高位等影响，票据利率预计难下。