

各市场概况

- 货币市场/央行 OMO：公开市场（包括 MLF）净投放 2,030 亿人民币。
 - 受缴税因素影响，流动性情势略有转差，跨季融出偏少，价格也维持高位，但央行呵护态度令市场对流动性预期好转；
 - 央行未跟进美联储上调政策利率，释放积极讯号，目前股份制银行发行的 3 个月、6 个月期同业存单利率多已降至 5.00% 以下；本周有 2,070 亿 MLF 到期；
 - 6 月从月初开始央行就放风稳定资金市场，虽跨季资金价格仍高，但机构情绪偏乐观，预计下周整体流动性应无碍；
- 债券市场：现券收益率下行，一级市场回暖并带动二级情绪。
 - 监管和流动性预期大幅缓和，带动现券期货向好，又周间国债、农发债招标倍数明显走高，也提振市场情绪；
 - 受金融去杠杆影响，5 月 M2 同比增长 9.6%，创下历史新低，当月新增信贷在表外融资转回表内支撑下表现强劲，又公布经济数据显示依旧企稳，强监管对实体经济影响目前看冲击尚有限，货币政策不具备进一步收紧或放松基础；
 - 市场情绪转偏乐观，自营配置力度有择机加强的趋势，但季末前仍留意 MPA 压力下资金波动的影响；
- 外汇市场：美加息对汇市影响有限，人民币维持偏强格局。
 - 由于美联储加息前市场基本已百分之百定价，对人民币影响有限，目前客盘虽仍有购汇需求，但自营交易渐转向逢高结汇思路；
 - 美加息后，美债收益率实际上不升反跌，因此虽央行未同前几次跟随调升逆回购、MLF 等利率，中美利差变化不大；
 - 由于美国在国会夏季休会前达成减税或医改等政策的概率不大，又近日美通膨等数据偏弱，美元短期或难走强，又中间价有逆周期因子的影响，预计短期人民币将维持偏升格局；
- 票据市场：利率略升，足年国股电银在 5.0% 左右。
 - 纸银价格持稳，机构买入电票需求上升；
 - 纸票方面，市场票量少，买卖续低迷，中小行接入票交所后偏向电票；电票方面，邮储续买入，其他大行收票意愿也有回升，但市场主要是中小行为买入主力；
 - 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，票据利率预计维持高位。

免责声明：本报告为市场数据之汇整，纯属参考性质，本行对以上报告中内容的精确性、完整性与及时性无须承担任何责任，亦不构成任何投资建议或申购要约，亦不代表投资人实际可交易的价格。针对本行可提供的业务或服务，如结汇、购汇等，请以投资人交易当时本行提供的价格为准。本报告内容已力求正确，对于可能存在的错误，内容在传送过程中的迟延，以及信赖本内容从事的行为，本行均不承担任何责任。虽然本行相信本报告中信息来源为可靠，但本行并无义务来独立验证该信息来源且无须承担任何责任。客户应适当地咨询您的专业顾问是否以上资讯可作为客户投资或其他目的之使用。