

6/18-6/22 市场概要

● 货币市场/央行 OMO：公开市场净投放（含国库现金）1,400 亿人民币。

-央行 6 月 20 日以利率招标方式开展了 1000 亿元逆回购操作，包括 700 亿元 7 天期和 300 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率持平于 2.55% 和 2.70%。当天有 600 亿元逆回购到期，单日实现资金净投放 400 亿元，为连续第六日净投放；

-上周央行公开市场共有 2300 亿元逆回购到期。此外还开展国库现金定存操作 1000 亿元，并发放抵押补充贷款（PSL）605 亿元；

-公开市场实现大量净投放，银行间市场月内资金供求较为平衡，部分短期货币市场利率回落，市场对资金面信心增强，跨月融资则继续存在难度；

-季末效应或逐渐显现，但近期货币政策微调放松迹象增多，流动性保持合理稳定有政策保障，总体上，维持当前货币政策中性偏宽松的判断。

● 债券市场：国债期货整体上涨

-上周以来市场资金面有所收紧，跨季资金供不应求，价格不断上调，之前比较充裕的隔夜和 7 天资金因为需求上升，而不再如之前那般宽裕，不过，短期限资金供给基本有保障，市场供求整体处于均衡的状态；

-近期央行流动性操作力度明显加大，且搭配运用工具组合，投放覆盖短期、中期和长期的各类流动性，较好满足了机构合理的流动性需求，稳定了市场预期；

-从市场情况看，上周市场资金面结构性紧张，交易所债市小幅上扬，银行间债市维持低位；

-5 年期国债期货主力合约 TF1809 上涨 0.17% 至 98.000；10 年期国债期货主力合约 T1809 上涨 0.29% 至 95.395。

● 外汇市场：贸易战升级推动美指走高，人民币兑美元汇率跌破 6.50

-贸易战升级增加美元通胀预期，进而推动美元指数走高，突破 95 高位，但受经济数据不佳、美债收益率走低等影响，美元指数在创 11 个月新高后回落；

-随美元指数走高，年中利润汇出的购汇客盘涌现，离岸在岸人民币均突破 6.50 关口，创逾五个月新低，惟 6.5 上方遭遇年初以来累积的结汇压力，人民币跌幅有限，整体表现强于其他非美货币。

● 票据市场：票据市场利率持续走低，周五有所回升，足年国股在 4.7%左右

-上周资金面保持宽松，市场上买盘比较踊跃，各期限、各类别票据均有所需求；

-大行配置票据的需求有所增加，票据利率进而走低，但随票价触及前期较低水平，出票机构借机抛售以套利的迹象显现，供需失衡局面有所缓解，周五票据利率有所回升，足月国股在 4.6%左右，足年国股在 4.7%左右。