

9/17-9/23 市场概要

- 货币市场：央行注入流动性，地方债缴款因素未消
 - 中国央行上周连续通过公开市场注入流动性，支撑银行间市场资金供给，但目前缴税和地方债缴款迭加因素未消，利率还是出现上行。
- 票据市场：大行买兴不高，票据转贴利率略涨
 - 中国票据市场转贴利率略涨，幅度在 10 个基本点左右，大型银行买兴不高致市场整体交投不甚旺盛，本周是季末前最后一周，票据买卖预计以对信贷规模拾遗补缺为主，如果届时资金面不明显收紧，转贴利率难见大的波动。
- 债券市场：美国十年期公债收益率升破 3%；中国降准预期升温，收益率下行。
 - 迹象显示美联储很可能在年内再加息两次，美国 10 年期公债收益率突破 3% 关卡，30 年期长债收益率也一度升至四个月高位，两年期公债收益率触及 10 年新高。
 - 美国与欧元区的贸易争端缓和，欧元区央行重申可能在 10 月将其月度资产购买计划规模减半，欧元区核心公债收益率上升至六周高位。
 - 意大利经济部长将避免 2019 年度预算赤字升至相当于国内生产总值 1.6% 之上的报导，提升了投资人对该国将公布利好市场的 2019 年预算的希望。意大利与希腊 10 年期公债收益率近期皆大幅下滑。
 - 中国债市资金面继续改善，加之降准预期升温，共同刺激交易性买盘，中国债市现券收益率下行。
- 外汇市场：美元指数回落，贸易战消息使人民币呈压
 - 受英国将与欧盟就脱欧条款达成协议的乐观预期提振，英镑与欧元上涨，美元指数下跌。
 - 美国宣布对中国开征价值约 2,000 亿美元商品关税，使人民币下跌，随后中国央行表示可能在香港发行央票，离岸人民币 HIBOR 暴涨，人民币收敛跌幅。

- 股票市场：美股再创新高，基建推动中国股市反弹
 - 美国金融股跟随公债收益率一起上涨，油价的上扬也推高能源股，标普 500 指数、纳斯达克指数与道琼皆升穿 1 月所创峰值，至纪录新高。
 - 虽然美国宣布最新一轮对中国商品加征关税计划，不过中国股市对其反应平淡，消息指出政府将加大基建投资，大盘在基建板块的带动下上扬，收复月初跌幅。
- 商品市场：对供应的担忧推升油价上涨，黄金跌深反弹
 - 因担心对伊朗实施新的制裁，可能限制供应，对供应的担忧盖过了对新兴市场危机和贸易冲突可能削弱石油需求的担忧，推升油价上涨，收复月初跌幅。
 - 投资者为美中贸易紧张局势升级作准备，部分买入黄金避险，金价受美元下跌和空头回补提振而反弹，收复部份月初跌幅。