

03/04-03/10 市场概要

- 货币市场：央行连续七日暂停公开市场操作，流动性基本充裕
 - 中国央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，公开市场已连续第七日暂停操作，据此计算，计入 MLF（中期借贷便利）到期的周公开市场全口径净回笼约为 3,255 亿元人民币，银行间市场流动性基本未受影响，各期限供给无忧，处于平衡并稍宽松状态，惟隔夜等回购加权利率跌幅不甚明显。
- 票据市场：资金面充裕，票据市场转贴利率持续低位整理
 - 月初中国信贷规模宽松，资金面也维持充裕局面，此前监管发声要严查票据套利违规，银行随后也进行了自查，不过整体看影响有限，中国票据市场转贴利率持续低位整理，整体交投略有回暖，但仍属平稳。
- 债券市场：美国就业报告不佳，美、欧公债收益率下滑，中国股市大幅回档，中国公债收益率回落
 - 美国公布就业报告增幅意外大降，美国公债收益率下滑，德国与法国 10 年期公债收益率处于 2016 年以来最低水平。
 - 中国股市大幅调整令避险情绪升温，银行间债市主要现券收益率继续下行。
- 外汇市场：欧元区央行大幅度转鸽，美元指数升破 97 元关卡，人民币于两会期间持稳
 - 欧元区央行宣布新的 TLTRO，并修改利率前瞻指引，推迟加息至少半年，欧元大幅滑落跌破 1.12，欧元区央行偏鸽的态度盖过美国非农数据疲弱的影响，美元指数上扬升破 97 元关卡。
 - 两会期间，人民币走势持稳，上周仅周五因股市大幅回档而使人民币有些许跌幅。
- 股票市场：市场担忧全球经济，美股连跌第五天，中国股市涨多加强监管，创下 5 个月来最大单日跌幅
 - 美国公布就业报告疲弱，中国、德国公布经济数据亦不佳，加重对全球经济的担忧，美国股市主要股指连续第五个交易日下跌，创下 2018 年底股市暴跌以来的最大单周

跌幅，欧洲股市创下去年 12 月以来最大单周跌幅。

- 因中国股市近期涨多，引发泡沫化疑虑后，已出现监管加强迹象，沪综指与沪深 300 指数双双创下去年 10 月 11 日以来最大单日跌幅。
- 商品市场：市场担忧全球经济放缓，油价下跌，金价升至一周新高
 - 美国就业增长令人失望，引发对全球经济放缓和石油需求疲弱的担忧，使国际油价下跌，风险情绪升温推升黄金价格至一周高位。