

03/18-03/24 市场概要

- 货币市场：央行称银行体系流动性总量合理充裕，市场仍预期货币政策续宽松
 - 中国央行公开市场公告称，银行体系流动性总量处于合理充裕水平，连续三日不开展逆回购操作，上周 MLF 净回笼约 2,360 亿，季末临近资金面趋紧，虽然中国央行公开市场近期投放力度一般，但市场仍预期货币政策仍将偏宽松。
- 票据市场：上周票据市场转贴利率稍跌，但波动幅度较窄
 - 中国票据市场转贴利率稍跌，足年国股转贴利率波动幅度较窄，季末机构有信贷规模调整需求，出票量稳中有升，资金面虽出现过短期收敛，但长期来看预期变化不大，整体票据市场维持相对平衡状态。
- 债券市场：经济数据不佳，全球债券收益率下跌
 - 美国制造业数据逊于预估，10 年期美国政府公债收益率跌至 2018 年 1 月以来的最低水平，两年期和 10 年期公债利差降至三个月低点 9.5 个基本点，三个月国库券和 10 年期公债收益率 2007 年以来首次倒挂。
 - 调查显示德国制造业活动连续第三个月萎缩，加剧人们对欧洲经济普遍放缓的担忧，德国 10 年期公债收益率从 2016 年 10 月以来首次跌至负值。
 - 中国债券收益率跟随国际走势下行。
- 外汇市场：欧洲经济数据不佳盖过美联储鸽派声明影响，美元指数延续涨势
 - 美联储鸽派程度超乎市场预期，美元指数一度跌破 95.8 关卡，欧元一度涨破 1.14 关卡达一个半月新高，但随后受欧洲经济数据不佳与英国脱欧相关的担忧影响，欧元大幅度滑落，美元指数反弹收复周初跌幅。
 - 美联储会后声明鸽派程度超过市场预期，推升人民币一度升破 6.67 关卡达八个月新高，但随后因金融市场风险偏好减弱，再加上逢低购汇需求踊跃，人民币回吐周初涨幅。

- 股票市场：美欧经济数据疲弱，股市下跌；预期中国政府出台更多刺激政策，中国股市上涨
 - 美国和欧洲疲弱的制造业数据导致美国政府公债收益率曲线倒置，引发对全球经济下滑的担忧，美国股市被大举抛售，欧股亦连续第三天下跌。
 - 全球货币政策转向宽松预期，美国与中国将于本周举行新一轮贸易谈判，在围绕政府出台更多政策措施刺激经济增长的预期提振下，中国股市上涨。
- 商品市场：OPEC 减产与制裁推升油价，美联储加息暂缓推升金价
 - 受石油输出国家组织 (OPEC) 减产行动以及美国对伊朗和委内瑞拉的制裁措施所影响，布兰特原油期货一度触及四个月高点，美国原油期货也一度触及年内高点。
 - 美联储表示今年将不会进一步加息，推升金价连续第三周上涨，触及三周高点。