

## 04/15-04/21 市场概要

- 货币市场：基本面短期触底反弹态势渐清晰，货币政策也由此前的偏松微调为相对中性
  - 正值缴税高峰之际，中国央行公开市场仅缩量续做了到期的 MLF（中期借贷便利），即便加上同时进行的逆回购操作，整体仍是小幅净回笼，考虑 MLF（中期借贷便利）操作在内，上周全口径净投放 1,335 亿元。
- 票据市场：税期资金扰动致转贴利率冲高再回落
  - 缴税导致资金暂时性紧张，市场流动性上周三前后有所收紧，中国票据市场转贴利率亦跟随走升，不过资金转松后再度回落到周初水准附近，国有和股份制银行承兑的足年电票最新成交在 3.33% 左右。
- 债券市场：美国与欧洲公布 Markit 制造业 PMI，美、欧公债收益率下跌；中国经济数据亮眼，中国债券市场下跌
  - 风险偏好改善，美国公债收益率一度升至逾四周高位，但随后美国与欧洲公布 Markit 制造业 PMI 疲弱，使美国公债收益率回落。
  - 德国制造业 PMI 惨淡，引发对欧元区经济的担忧，欧元区公债收益率下跌。
  - 中国公布经济数据亮眼，中国债券市场下跌。
- 外汇市场：经济数据佳，美元指数逼近 97.5 关卡；人民币 6.7 关卡仍坚
  - 受亮眼的零售销售数据提振，再加上欧元受到欧元区经济数据不佳影响而偏弱，美元指数大幅上扬，一度逼近 97.5 关卡，达逾两周新高 97.485。
  - 中国公布一季度经济数据优于市场预期，提振市场做多人民币信心，人民币大涨一度升破 6.7 元关卡，创 3 月 21 日以来新高 6.6856，但随后因国际美元大涨，人民币投机盘获利了结卖压涌现，悉数回吐涨幅。
- 股票市场：经济数据公布持续亮眼，全球股市普涨
  - 美国公布强劲经济数据和一系列业绩良好的财报，推升那斯达克与道琼工业指数上扬。

- 中国经济复苏迹象带动了股市近期涨势，中国股市收在近 13 个月高位。
- 商品市场：原油供应趋紧需求强劲，油价上涨；投资人风险情绪增，金价跌至去年 12 月以来低位
  - 产油国减产、美国石油库存意外下降，原油供应面趋紧，且有迹象显示来自中国炼油厂的需求强劲，推升油价上涨。
  - 有迹象表明全球经济形势可能没有此前担心的那么悲观，促使投资者在一系列经济数据公布前进行风险交易，金价跌至去年 12 月底以来最低位。