

## 04/22-04/28 市场概要

- 货币市场：流动性总量合理充裕
  - 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，不过银行间市场以隔夜为主的月内资金供求依旧较为均衡，存款类加权利率变动不大；非银机构方面，则多在融入 14 天为主的跨月资金，目前供给较为充足价格平稳。
- 票据市场：转贴利率小涨，流动性预期平稳但需关注信贷规模影响
  - 周初资金面收敛，且机构调整信贷规模压制收票热情，中国票据市场转贴利率小涨，央行不断强调政策不松不紧，市场对短期的流动性预期较为平稳。
- 债券市场：美国通胀疲弱，美债收益率下滑；德国经济数据差，欧债收益率回落至负值；市场预期中国近期难再有宽松政策，中国债市下跌
  - 美国疲弱的通胀数据盖过了强劲的整体数据影响，美债公债收益率全线下滑，其中短债收益率跌幅最大。
  - 德国公布经济数据令人失望，对欧元区经济的担忧挥之不去，德国 10 年期公债收益率回落至负值区域。
  - 中国 TMLF（定向中期借贷便利）消息兑现后，市场预期近期难再有宽松政策，而经济回暖等利空预期进一步压制债券市场情绪。
- 外汇市场：欧元区经济数据疲弱，欧元跌破 1.12，美元指数升破 98，人民币贬值
  - 近期美国经济数据的改善与欧元区经济数据的疲弱，助长投资人持有美元的信心，美元指数大幅上涨，一度升破 98 关卡至 2017 年 5 月以来新高 98.33。
  - 欧元区公布经济数据偏弱与英国脱欧的不确定性，使欧元跌破 1.12，一度跌至 23 个月以来新低 1.1112。
  - 国际美元强势走强，使人民币承压，一度贬至逾九周新低 6.7490。
- 股票市场：企业公布财报业绩亮眼，美国与欧洲股市上涨；，投资人担心中国可能缩减刺激，中国股市达 6 个月以来最大周线跌幅

- 受意外强劲的美国经济报告与强韧的企业业绩提振，本周美股收涨，标普 500 指数和纳斯达克指数创历史收盘新高。
- 企业发布强劲财报，推升欧洲股市上涨。
- 在经济出现稳定迹象之际，投资人担心中国可能缩减刺激，沪深 300 指数与沪综指周线均下跌 5.6%，此为 2018 年 10 月 12 日以来最大周线跌幅。
- 商品市场：美国对于伊朗制裁与对 OPEC 施压，牵动国际油价波动，西德州油价一度跌至三周新低；金价创下 3 月 22 日以来首周上涨
  - 在美国宣布进一步打压伊朗石油出口后，对全球供应紧张的担忧加剧，国际油价一度涨至 2018 年 10 月以来新高；但随后美国总统特朗普再次向石油输出国家组织 (OPEC) 施压，要求其提高原油产量，使油价大跌，西德州油价一度跌至三周新低。
  - 美国温和的通胀数据盖过第一季整体强劲的经济成长报告的影响，金价跳升逼至两周高位，并创下 3 月 22 日以来首周上涨。