

05/06-05/12 市场概要

- 货币市场：罕见盘前定向降准，资金面维持偏松
 - 随着中美贸易战升温，中国人行罕见盘前定向降准，银行间市场资金面维持偏松，本周缴税来袭，叠加 MLF（中期借贷便利）到期，不过考虑到定向降准开始实施将有所对冲。中美贸易谈判进入关键阶段，贸易战再度升级的不确定性依然未消，央行近期政策态度料仍以维稳为上，在过低的回购利率基本得到修正后，资金面料不会出现明显异动，总体延续稳势。
- 债券市场：中美贸易争端升温，避险情绪高，全球债券收益率普遍下跌
 - 中美贸易争端升温，避险情绪高，资金涌入避险债市，美国 10 年债券收益率跌破 2.5% 关卡，德国 10 年期债券收益率大幅走低，重返负殖利率区间。
 - 中美贸易争端升温，迭加中国人行定向降准效果，中国 10 年期国债收益率一路下行，跌破 3.40，逼近 3.30 关卡。
- 外汇市场：美国 3 月贸易逆差增加，美元指数一度跌至逾三周新低；中美贸易争端升温，人民币直接突破 6.8 关卡至四个月新低
 - 中美贸易争端升温，提振避险需求，推升美元指数上扬，但美国 3 月贸易逆差增加，给美元带来压力，美元指数一度跌至逾三周新低 97.132。
 - 市场担忧英国政府与工党的谈判可能再度破裂，英镑重返跌势，一度跌破 1.30 关卡至 1.2968。
 - 中美贸易争端升温，资金涌入避险资产，日圆升破 110 重要心理关卡，一度升至逾三个月新高 109.47。
 - 特朗普宣布将提高对中国 2,000 亿美元商品关税，且很快会对其余中国商品加征关税，人民币应声重挫，直接突破 6.8 关卡至四个月新低 6.83。
- 股票市场：中美贸易争端升温，全球股市下挫
- 商品市场：中美贸易争端升温，避险情绪高，油价一度触及逾一个月来最低水平，金价上扬

- 尽管美国原油库存意外下降，但对中美能否达成贸易协议的疑虑重燃，引发对全球经济增长的担忧，油价一度触及逾一个月来最低水平。
- 中美贸易紧张局势推升黄金价格。