

05/13-05/19 市场概要

- **货币市场：隔夜回购续降但供给略显不稳，关注税期可能引发的扰动**
 - 定向降准部分实施，叠加此前小幅增量续做 MLF 后，隔夜利率终结束一周来持续升势，但大行出资略显不稳，导致日间供求对比时有变化，不排除有受意调控的可能，目前来看，流动性总量依旧无忧，但要关注税期可能引发的扰动。
- **票据市场：转贴利率波动不大，资金稳中偏松整体交投不温不火**
 - 中国票据市场上周走势平稳，转贴利率波动不大，尽管央行定向降准部分实施，并小幅增量续做 MLF，但是除了价格波动稍有加大外，资金面延续此前稳中偏松态势，致转贴市场整体交投陷入不温不火状态，未来走势则需关注缴税对资金影响。
- **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**
 - 中国宣布上调美国商品关税，投资者大举买入低风险资产，美国十年期公债收益率上周跌破 2.4% 至六周低点，中国十年期公债收益率上周跌破 3.3% 关卡至逾五周新低。
- **外汇市场：美元指数一度涨破 98 元关卡；英国国内脱欧协商仍无进展，英镑一度跌至逾四个月新低；中美贸易争端升温，人民币贬破 6.9 关卡**
 - 美国公布零售销售数据不佳，一度使美元指数下跌至近一个月新低 97.028，但随后公布营建许可与新屋开工数据亮眼，推升美元指数上涨，一度涨破 98 元关卡至两周新高 98.034，美元指数上周升值 0.68%。
 - 英国国内的跨党派协商仍旧无进展，英镑延续跌势，一度跌至逾四个月新低 1.2715，逼近 1.27 元关卡，英镑上周贬值 2.11%。
 - 中美贸易争端升温，人民币延续贬势直接贯破 6.9 关卡，境内人民币贬至近五个半月以来新低 6.9179，离岸人民币贬至逾五个半月新低 6.9492，境内人民币上周贬值 1.38%。
- **股票市场：中美贸易争端升温，美股下跌；市场对中国将出台新刺激措施的预期升温，中国股市上周收平盘**

- 中美贸易紧张局势升温，拉低工业股和科技股，道指连续第四周周线走低，为三年来最长周线跌势。
- 虽然中美贸易紧张局势对中国股市造成冲击，但市场对中国将出台新刺激措施的预期升温，推升中国股市上周收在平盘附近。
- 商品市场：中东紧张局势推升油价走高；美国与中国同意继续磋商，金价回落
 - 虽然美国原油库存意外升至 2017 年 9 月以来最高水平，但中东紧张局势升级可能冲击全球供应，推升国际油价走高。
 - 虽然中国宣布将对特朗普政府征收的关税进行报复，使黄金价格于上周一攀升，创下近三个月来最大单日涨幅，但美国和中国同意继续磋商，使市场重拾信心，黄金价格从一个月高位回落，收复上周初涨幅。