

05/20-05/26 市场概要

- 货币市场：月末渐近增加资金面压力，回购利率上行
 - 尽管央行公开市场净投放，但月末渐近仍增加资金面压力。至于包商银行被接管事件，因其体量占全市场比例有限，对流动性直接冲击暂时并不明显，只是机构心态普遍更加谨慎。
- 票据市场：转贴利率上周小幅下行，大行需求较旺年内票更受青睐
 - 中国票据市场转贴利率小幅下行，银行规模普遍较为宽松，上周大行收票需求更显旺盛，年内到期票据尤为受其青睐。
- 债券市场：中美贸易争端升温，避险情绪高，美国公债收益率大跌；中国公债收益率上扬
 - 市场对全球经济成长和中美贸易冲突恶化的担忧持续，风险意愿消退，美国公债收益率全线大跌，30 年期公债收益率跌至约 17 个月低点，指标 10 年期公债收益率跌至 2017 年 10 月以来最低，两年期公债收益率跌至 2018 年 2 月以来的最低水平。
 - 美国暂时放宽华为禁令 90 天，推升中国国债收益率上扬，但周五传出包商银行被接管的消息，避险需求使中国国债收益率下滑。
- 外汇市场：美国公布 PMI 数据不佳，美元指数贬值；英国脱欧僵局未解，英镑贬值；中国政府维稳汇率态度明确，人民币回扬
 - 美联储会议纪要显示政策制定者认为没有必要加息或降息，美元指数一度升破 98 元关卡触及两年新高 98.371，随后受到 PMI 数据不佳的影响而回吐周初涨幅，美元指数上周贬值 0.39%。
 - 英国保守党与工党等议员持续反对英国首相特蕾莎·梅伊（Theresa May）的脱欧协议，使英镑一度跌至逾四个半月以来新低 1.2606，逼近 1.26 关卡，但随后因特蕾莎·梅伊（Theresa May）宣布将于 6 月 7 日辞去保守党党魁职务，英镑短暂反弹，英镑上周贬值 0.08%。
 - 中国官员发言表态维稳汇率，人行也宣布将在香港发央票，推升人民币回扬，境内人

人民币上周升值 0.26%。

- 股票市场：中美贸易争端升温，美股下跌；中国人行降低更多宽松政策的预期，中国股市一度跌至逾三周低位
 - 市场担心美中贸易战不断升级将阻碍全球经济增长，投资者抛售成长类股和景气类股，美国股市下跌。
 - 中国人行发声试图降低市场对于出台更多宽松政策的预期，加上经济复苏前景相关担忧，都打压大盘，中国股市上周四跌至逾三周低位。
- 商品市场：对于未来经济情势担忧升温，油价下跌，金价上涨
 - 美国原油库存过剩与贸易紧张局势抑制了石油需求前景，导致指标原油价格创下六个月来最大的日线、周线跌幅。
 - 疲弱美国数据重燃投资者对于美联储今年降息的希望，美元指数下滑，国际金价上涨。