

06/10-06/16 市场概要

- 货币市场：央行重启 28 天期逆回购，意在维稳半年末资金面，缓解包商银行事件后紧张情绪
 - 央行周三时隔近五个月后重启 28 天期逆回购，并在后半周加量投放，意在维稳半年末资金面，并缓解包商银行事件后非银机构融资难造成的紧张情绪，上周转为净投放 650 亿元。
- 票据市场：转贴利率走势平稳，整体交易量略减
 - 中国票据市场转贴利率本周走势平稳，不同资质承兑人票据价格分化状况持续，宽松的资金面支撑收票意愿，不过包商银行事件后，部分银行出于谨慎考虑抬高收票门槛，票据业务规模有所收缩，致整体交易量略减。
- 债券市场：德国公债收益率触及历史新低；中国人行跨季资金持续投放
 - 美国公布稳健数据缓解了投资者对第二季经济快速下滑的担忧，且降低了美联储将在本周会议上降息的预期。
 - 中国疲弱的经济数据引发人们担忧激烈的贸易战造成的影响，且预期央行将会降息，德国 10 年期公债收益率周五触及纪录新低，西班牙公债收益率首次跌破 0.5%。
 - 央行跨季资金持续投放，呵护非银机构半年末融资信心，叠加市场预期午后公布的 5 月投资数据走弱，均一定程度支撑现券买盘。
- 外汇市场：欧元区政治经济局势风险上升，美元指数上扬，欧元、英镑、人民币贬值
 - 欧元区政治经济局势的风险使欧元与英镑滑落，推升美元指数上涨，再加上特朗普再次警告习近平出席 G20，市场重燃避险情绪，美元指数升破 97 元关卡，一度涨至 11 日新高 97.802，美元指数上周升值 1.06%。
 - 意大利预算案与英国新任党魁的不确定之下，欧元一度贬至 11 日新低 1.1203，逼近 1.12 元关卡，欧元上周贬值 1.11%。
 - 对脱欧态度较为强硬的鲍里斯·约翰逊（Boris Johnson）于首轮投票遥遥领先，英

镑贬破 1.26 关卡，一度贬至两周以来新低 1.2580，英镑上周贬值 1.16%。

➤ 国际美元指数上扬，使人民币一度贬至近六个半月以来新低 6.9358，随后逢高抛汇力度出现，使人民币回升，上周微幅贬值 0.23%。

● 股票市场：石油类股推升美股小幅上涨；中国股市引领亚股上涨

➤ 两艘油轮在阿曼湾遇袭后引发供应中断担忧，石油类股推升美股小幅上涨。

➤ 美国和墨西哥就控制中美洲非法移民达成协议后，美国决定暂缓对墨西哥商品加征关税，中国股市引领亚洲股市上涨。

● 商品市场：担心贸易争端削弱石油需求，油价上周下跌；金价逼近 14 个月高点

➤ 上周阿曼湾发生的两艘油轮遇袭事件，引发了人们对潜在供应中断的担忧，但由于担心贸易争端将削弱全球石油需求，油价仍将保持在周线下跌的轨道上。

➤ 贸易及政局动荡以及美国降息预期等因素，都给予金价支撑，金价上周逼近 14 个月高点。