

06/17-06/23 市场概要

- 货币市场：央行刻意营造宽松氛围态度明显，银行间市场资金隔夜加权回购利率跌破 1% 创近 10 年新低
 - 尽管定向降准二次实施日释放长期资金约千亿，但央行仍时隔逾四个月重启可跨月的 14 天逆回购并保持全周连续操作，周三并再度增量续做 MLF（中期借贷便利），且增量部分仍主要针对中小银行，央行刻意营造宽松氛围态度明显，银行间市场资金面极度充裕，隔夜加权回购利率跌破 1% 创近 10 年新低。
- 票据市场：央行净投放令资金价格走低，但包商银行事件后机构心态谨慎
 - 中国票据市场转贴利率窄幅震荡；但是个别城商票涨幅明显，半年末时点，央行维稳市场预期可谓不遗余力，当周全口径净投放规模亦扩增至 3,250 亿元人民币，但是包商银行事件后机构谨慎心态难消，对票源的资质和区域等依旧仔细甄别再三。
- 债券市场：美联储暗示最早下月降息，全球公债收益率普遍下跌
 - 美联储暗示最早于下月宣布降息，美国 10 年期公债收益率一度跌至 2.0% 以下，为两年半多来首见，30 年期公债收益率跌至 2016 年 10 月以来最低，两年期公债收益率跌至 2017 年 11 月中以来最低。
 - 欧元区央行鸽派言论使欧元区公债收益率下跌，德国公债收益率一度触及历史新低，法国 10 年期公债收益率首次降至负值，有报导称欧盟执委会本周将暂不对意大利的预算立场采取纪律行动，意大利公债收益率下跌。
 - 中国人行货币政策宽松难改，充裕的流动性有望继续支撑短券，长债则相对谨慎。
- 外汇市场：美联储鸽派声明使美元指数跌至三个月新低，非美货币大致上涨
 - 美联储鸽派声明使美元指数下挫，快速跌至三个月新低至 96 元关卡附近，美元指数上周贬值 1.39%。
 - 虽然欧元区央行的鸽派声明，一度使欧元下跌至逾两周新低 1.1181，但随后美联储也偏鸽，美元指数滑落推升欧元上扬至三个月新高至 1.14 元关卡附近，欧元上周升值

1.44%。

- 对脱欧态度较为强硬的鲍里斯·约翰逊（Boris Johnson）于第二轮投票继续遥遥领先，英镑于上周初一度跌至五个半月以来新低 1.2506，但随后美联储声明偏鸽，美元指数滑落推升英镑升破 1.27，英镑上周升值 1.18%。
 - 澳大利亚央行暗示未来仍有降息可能，澳币一度跌至五个半月以来新低 0.6832，但随后美联储声明偏鸽，美元指数滑落推升澳币上扬，升破 0.69 元关卡，澳币上周升值 0.79%。
 - 美联储政策态度偏鸽，美元指数滑落推升人民币上扬，升破 6.90 关卡，一度涨至逾一个月新高 6.8351，人民币上周升值 0.83%。
- 股票市场：美联储降息预期高，推升全球股市上涨，标普 500 创下历史新高，欧洲股市升至六周高点，沪综指重返 3,000 点
 - 华尔街预期美联储最早将于下月降息，以防止中美贸易战导致经济增长停滞，美国股市标普 500 指数创下纪录最高收位。
 - 英国央行和美联储发出鸽派信号，以及市场对中美恢复贸易磋商的乐观情绪，促使投资者纷纷涌入风险较高的资产，欧洲股市飙升至六周高点。
 - 中国和美国准备展开新的贸易谈判，同时监管机构承诺放宽初创企业融资渠道，推升中国股市上涨，上周创下 4 月初以来最大周线涨幅，沪综指自 4 月 30 日以来首度站上 3,000 点大关。
 - 商品市场：美国与伊朗之间的紧张关系推升油价大涨，金价升至近六年高点
 - 市场担心美国可能会攻击伊朗，扰乱中东的石油供应，国际油价大涨至三周高点，上周布兰特原油期货价格上涨 5%，美国东海岸最大的炼油厂 Philadelphia Energy Solutions 炼油厂发生大火，美国原油期货价格上周上涨近 10%。
 - 全球主要央行发出的鸽派信号，以及美国与伊朗之间紧张关系的加剧提振了避险资产的需求，金价升至近六年高位附近。