

## 06/24-06/30 市场概要

- 货币市场：银行间资金水位仍高，隔夜回购加权利率徘徊在 1%附近
  - 中国银行间市场资金水位依旧高企，隔夜回购加权利率徘徊在 1%附近；七天因是跨月期限，加权利率反弹幅度稍大，但融入仍无难度；包商事件后在央行全力维稳后，目前市场信心刚刚稳定下来，即使是资金过于宽松，央行此时也不太可能在态度上出现收敛。
- 票据市场：央行持续净投放，转贴利率低位徘徊
  - 中国票据市场转贴利率上周仍在低位徘徊，尽管半年末将至，但在此前央行公开市场持续大力净投放后，资金面异常宽松，机构规模整体亦尚可，市场供需相对平衡，惟中小银行承兑票需求仍一般。
- 债券市场：全球央行货币政策偏宽松，美国公债逼近 2.0% 关卡，德国公债跌向历史低点
  - 美联储暗示最早将于 7 月降息，以应对全球和国内经济风险不断上升后，美国政府公债收益率持续下滑，屡次挑战 2.0% 关卡。
  - 德国的 6 月通货膨胀同比增幅仍远低于欧元区央行设定的目标，德国公债殖利率再次跌向纪录低点。
  - 中国货币政策仍旧宽松，市场对于贸易战的担忧推升中国政府公债上涨。
- 外汇市场：美元指数小幅反弹，全球主要货币上周平盘附近整理
  - 继上上周录得四个月以来最大单周跌幅后，美元指数上周初延续下跌走势，一度跌破 96 关卡至逾三个月新低 95.843，但随后美联储官员发言，使市场对于降息两码的预期落空，推升美元指数上涨收敛部份跌幅，美元指数上周微幅贬值 0.09%。
  - 英镑于上周初延续前周升势，一度涨至逾一个月新高 1.2784 逼近 1.28 关卡，但随后英国下一任首相的热门人选鲍里斯·约翰逊（Boris Johnson）对于脱欧的发言持续反复，市场对于无协议脱欧的担忧上扬，不确定性压抑英镑，上周贬值 0.32%。
  - 日圆于上周初延续前周升势，一度涨破 107 关卡至逾五个月新高 106.78，但随后因日

本央行副总裁的偏鸽言论，日圆多单获利了结卖压出笼，日圆回跌上周贬值 0.49%。

- 澳币上周升值 1.36%。国际油价上涨触及五周高点，再加上新西兰央行维持利率不变推升纽币升值，也连带拉抬澳币上扬，一举突破 0.70 关卡达近两个月新高。
- G20 中美元首会谈前夕市场观望情绪浓厚，交投明显降温，但特朗普对会谈表示乐观，短暂提振市场人气，人民币上周微幅升值 0.02%。

● 股票市场：贸易战影响市场情绪

- 投资者担忧贸易战后续发展，上周美国股市、中国股市皆下跌，欧洲股市仅微幅上涨。

● 商品市场：预期 OPEC 将延长减产，油价连涨第二周；市场担忧贸易战局势，金价创三年来最大月线涨幅

- 美国能源信息管理局(EIA)公布原油库存大降，外界普遍预期石油输出国家组织(OPEC)会议将会延长减产协议，油价触及五周高点，已连续第二周上涨。
- 上周市场关切贸易战局势，担忧特朗普与习近平的会晤能否在贸易争议方面取得进展，金价创下三年来最大月线涨幅。