



图. 人民币汇率近期走势



图. 回购利率走势

期限	昨日 (%)	日变动 (BP)
R01D	2.321	-24.49
R07D	2.5912	-3.38
R14D	2.6475	0.31
HIBOR 隔夜	1.9605	-10.95
HIBOR 七天	2.5595	-32.82

图. 债市收益率走势

期限	国债	日变化	3A 企业债	日变化
	收益率	BP		收益率
1 年	2.683	-0.18	3.3051	0.31
3 年	2.9513	-3.78	3.7355	-0.84
5 年	3.1293	-1.93	4.0345	-0.99
7 年	3.3093	-2.18	4.2972	-0.22
10 年	3.2662	-1.00	4.4598	-0.22
10 年美债	2.3944	2.12		

数据来源: BLOOMBERG, WIND

图. 主要外汇收盘价

	上日	涨跌幅
EUR/USD	1.1174	-0.24%
USD/JPY	109.85	0.23%
AUD/USD	0.6892	-0.52%
USD/CNY	6.8821	0.12%

图. 主要商品价格走势

	昨日	涨跌幅
原油期货 ¹	62.87	1.37%
铜期货 ²	6100	0.25%
大豆期货 ³	839.75	0.51%
现货黄金	1286.72	-0.75%

注: 1.NYMEX 近月期货; 2.LME3 个月期货; 3.CBOT 近月期货数据来源: BLOOMBERG, WIND

今日热点

昨日国家统计局发布了 2019 年 4 月份 70 个大中城市商品住宅销售价格变动情况统计数据。一是新建商品房销售价格环比普涨。一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比涨幅均略有扩大; 二线城市新建商品住宅销售价格涨幅扩大, 二手住宅涨幅回落; 三线城市新建商品住宅销售价格涨幅回落, 二手住宅涨幅微扩。4 月份, 各地进一步落实好因城施策、一城一策、城市政府主体责任的长效调控机制, 房地产市场基本延续平稳态势。4 个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.6%, 涨幅比上月扩大 0.4 个百分点。其中: 北京、上海、广州和深圳分别上涨 0.5%、0.3%、1.1% 和 0.4%。二手住宅销售价格环比上涨 0.4%, 涨幅比上月扩大 0.1 个百分点。其中: 北京、上海和深圳分别上涨 0.6%、0.5% 和 1.1%, 广州下降 0.4%。31 个二线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.8%, 涨幅比上月扩大 0.2 个百分点; 二手住宅销售价格上涨 0.6%, 涨幅回落 0.6 个百分点。35 个三线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.5%, 涨幅比上月回落 0.2 个百分点; 二手住宅销售价格上涨 0.6%, 涨幅扩大 0.1 个百分点。二是同比来看, 4 月房屋销售价格同比涨幅扩大。一二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅均略有扩大; 三线城市新建商品住宅销售价格同比涨幅回落, 二手住宅涨幅与上月相同。4 月份, 一线城市新建商品住宅销售价格同比上涨 4.7%, 涨幅比上月扩大 0.5 个百分点; 二手住宅销售价格上涨 0.8%, 涨幅扩大 0.3 个百分点。二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨 12.3% 和 8.3%, 涨幅均比上月扩大 0.1 个百分点。三线城市新建商品住宅销售价格同比上涨 11.3%, 涨幅比上月回落 0.1 个百分点; 二手住宅销售价格上涨 8.4%, 涨幅与上月相同。整体来看, 当前房价延续 3 月的小阳春趋势, 可能与购房需求积极释放及部分城市人才引进政策有关。从“房住不炒”的角度看, 自苏州后, 后续落实差异化调控等政策内容的城市数量也会增加。预计各地将严格遵循“一城一策”调控方针, 稳定房价将成为各城市政策制定的出发点, 后续房价大幅上涨的可能性不大。

美国经济数据跟踪

美国 4 月工业、制造业数据不及预期。一是 4 月美国核心零售环比零增长, 在 3 月强势增长后, 各分项增速全面回落。其中电子电器负增长 1.3% 拖累较大, 电商 (-0.2%)、医疗用品 (-0.2%)、服装 (-0.2%) 等负增长也是拖累因素。二是 4 月工业产出环比 -0.5%, 制造业连续四个月环比负增长。4 月工业产出环比 -0.5%, 是去年 5 月以来最差表现。其中, 制造业环比负增长 0.5% 是主要拖累。波动较大的公用事业环比 -3.5% 也是拖累因素。受油价回升推动, 采矿业环比增长 1.65%, 逆转此前的连续 3 个月负增长趋势。三是需求继续放缓, 不确定性上升, 2 季度 GDP 增速可能回落。此前 1 季度实际 GDP 年化环比增速高达 3.2%, 但实际上内需偏弱, 表现数据强势主要受到库存被动积累、进口偏弱带来的贸易逆差缩小等暂时性支撑, 而这些因素在 2 季度可能反转。后续贸易摩擦进展、外围经济动能、及金融条件变化将进一步影响美国经济。

宏观要点

- **商务部称中方不掌握美方来华磋商计划,美方单方面不断升级贸易摩擦,使中美经贸磋商严重受挫。**商务部同时回应美政府针对华为等公司发布限制交易令,称中方多次强调,国家安全概念不应该被滥用,不应该成为推行贸易保护主义的工具,希望有关国家尊重市场规则,为包括中国企业在内的各国企业创造公平、透明、可预期的营商环境。
- **商务部称中国4月实际使用外资金额629.5亿元。**前四个月美国对华投资同比增长24.3%,是同期中国吸收外资整体增速的近四倍。
- **财政部部长刘昆称今年财政政策取向依然是积极的,但政策力度和重点有所不同,集中体现为“加力”和“提效”;**“加力”主要是加大减税降费力度和支出力度,着重实施更大规模的减税,“提效”主要是提高财政资金配置效率和使用效益。
- **特朗普告知代理防长不想与伊朗开战,油价从高位回落。**多位高级官员证实,特朗普周三明确对美国代理国防部长沙纳汉表示,不想与伊朗开战,周四更是对媒体重申了这一观点。来自美国总统略显缓和的言论,令国际油价周四从午盘时的多周高位回落。

近期关注

- **今日将公布美国5月密歇根大学消费者信心指数初值。**美国4月核心零售意外不及预期,引发市场对美国消费走软担忧,本次预期信心指数为97.1。

联系人:

郝佳 010-85209686 haojia@abchina.com
甄志昊 010-85607523 zhenzhihao@abchina.com
程丹琪 010-85607531 chengdanqi@abchina.com
夏谱 010-85607542 xiapu@abchina.com

金融市场

- **货币市场:** 昨日央行未开展公开市场操作,无逆回购到期, **全日资金面宽松。** 银行间市场隔夜成交均价 2.32%, 7 天成交均价 2.59%。交易所市场隔夜成交均价 2.34%, 7 天成交均价 2.49%。离岸人民币流动性转松, 香港市场人民币隔夜拆借利率定盘收于 1.96%, 下行 11bp; 7 天期定盘收于 2.56%, 下行 33bp。
- **债券市场:** 进出口行增发 1、3、5、10 年期金融债, 中标利率分别为 2.6794%、3.2926%、3.5693%、3.86%, 投标倍数分别为 3.49、2.86、3.43、3.87。二级市场方面, 由于 4 月经济数据显示基本面下行压力仍存, 早盘收益率延续前日行情下行约 1-2bp。随后股市拉升, 一级市场 10 年期国开债招标结果一般, 收益率上行约 1-2bp。全天来看, **债市小幅震荡,** 利率债收益率短端下行约 1-2bp, 长端基本与前日持平。国开债 190205 收于 3.7375%, 上行 0.75bp。国债期货方面, 10 年期国债期货主力 T1906 收涨 0.08%。信用债方面, 短融收益率基本与前日持平; 中票收益率下行 1-4bp。总体来看, 市场对经济基本面预期比较充分, 近期债市或将持续维持震荡, 短期内需关注贸易谈判进展。
- **外汇市场:** 美国 4 月新屋开工数据和上周初请失业救济数据均好于预期, 缓解了消费、工业产出走软的担忧情绪, 提振美元上涨。短期来看, 当前美国与欧洲、日本、中国均处贸易谈判进程中, 相关消息对金融市场的影响将加大; 同时, 美国经济保持韧性, 预计美元将维持高位震荡。上一交易日, **美元指数涨 0.25% 报 97.8354。** 人民币方面, 美政府针对华为等公司发布限制交易令, 为市场情绪带来负面影响。此前美方释放继续谈判信号, 缓和了市场情绪, 但预计贸易磋商仍有反复, 人民币汇率短期波动将加大。上一交易日, **在岸人民币跌 0.12% 报 6.8821。**
- **商品市场:** 原油方面, 昨日两油继续收涨, 美国 WTI 原油收涨 1.37%, 布伦特原油收涨 1.18%, 虽然美国库存上升, 但中东原油供应风险影响更大, 促使两油继续上涨。国际现货黄金昨日反转下挫, 在数次试探 1300 美元位置未成后, 大幅收跌, 最终收于 1286.6 美元。美国就业数据良好, 促使美股继续反弹, 持续给金价带来压力。同时欧元、英镑和澳元承压, 美元再次走强, 黄金直线下跌, 最多跌幅超过 15 美元。