



图. 人民币汇率近期走势



金融市场部 研究发展处

2019年5月24日 (2019年第97期)

今日热点

由于脱欧事宜仍未取得任何进展，英国首相特雷莎·梅将于周五公布辞职计划。梅将于周五（5月24日）宣布自己辞去总理职务和保守党党首职务的时间表，同时计划6月10日启动保守党的党首选举事宜、并希望在此期间担任内阁看守首相。特雷莎·梅21日为打破英国退出欧洲联盟进程所陷僵局作“最后一搏”，承诺下月初提交议会审议和表决的《退出协议法案》将含有10项新内容，包括由议会决定是否在批准“脱欧”协议前将这份文件诉诸全体公民投票。然而这也引发了各方的强烈不满，外界普遍视为保守党新党首热门人选的前外交大臣鲍里斯·约翰逊和前“脱欧”事务大臣多米尼克·拉布表示不会投票支持法案，理由是它对关税同盟和二次公投的主张与保守党2017年选举宣言不同。与此同时，英国下议院领袖安德烈娅·利德索姆也因对新脱欧协议不满而提出辞职，成为了退出梅政府的第36位大臣。一直以来，利德索姆都是坚定的脱欧派，也被外界视为梅最为忠心的幕僚。重重压力下，梅宣布推迟发布最新脱欧方案细节，新方案全文原定于周五公布，这意味着，新方案很可能不了了之，英国脱欧很可能要等到新首相上来后才能继续推进。

金融市场方面，随着英国脱欧龃龉不断，英镑一路走低。5月以来，英镑跌幅超过3%，幅度之大仅次于2016年脱欧公投。昨日，英镑兑美元一度跌至1.261，创下近四个月新低；英镑兑人民币同样低迷，已经跌回到8.71水平。展望未来，保守党与工党的谈判未能取得进展，若特雷莎·梅下台，接替她的是个硬脱欧派首相，则会直接增加11月硬脱欧的风险。当前政府宣布在6月份对脱欧协议进行第四次投票，由此产生的不确定性可能会继续给英镑带来压力。

图. 回购利率走势

期限	昨日 (%)	日变动 (BP)
R01D	2.623	-4.43
R07D	2.5891	-14.12
R14D	2.898	-9.68
HIBOR 隔夜	2.1669	13.15
HIBOR 七天	2.6342	3.88

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	BP
1年	2.695	-0.50	3.3209	0.19
3年	2.9651	-1.57	3.753	0.85
5年	3.1159	-2.74	4.02	-0.01
7年	3.3338	-1.89	4.2745	-0.46
10年	3.31	-1.64	4.4458	0.42
10年美债	2.324	-6.2		

数据来源: BLOOMBERG, WIND

图. 主要外汇收盘价

	上日	涨跌幅
EUR/USD	1.1181	0.28%
USD/JPY	109.61	-0.68%
AUD/USD	0.6901	0.28%
USD/CNY	6.9190	-0.22%

图. 主要商品价格走势

	昨日	涨跌幅
原油期货 ¹	57.91	-5.71%
铜期货 ²	5926	-0.03%
大豆期货 ³	821.5	-0.84%
现货黄金	1283.45	0.79%

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

美国劳动力市场跟踪

随着全球经贸环境日益恶化及脱欧不确定性延续，世界主要国家经济数据显露一定疲态。美国方面，5月Markit服务业PMI初值降至50.9，大幅低于预期的53.5，创2016年2月以来新低。其中，新商业分项指数降至2016年3月以来新低。美国5月Markit制造业PMI初值也降至50.6，不及预期的52.7，创2009年来新低。欧洲方面，欧元区5月制造业PMI初值为47.7，继续位于荣枯线下方，低于预期的48.1，前值为47.9，制造业PMI已经连续4个月在荣枯线以下。日本方面，5月日本制造业活动再次萎缩。5月制造业PMI初值跌至49.6；今年2月，日本制造业PMI跌破荣枯线，为2年半来首次，4月该指标一度回升至50.2。各国经济增长数据疲弱令全球风险资产遭遇抛售，全球股市大跌，原油重挫，避险资产受到追捧。其中，美油一度跌破58美元，日内跌幅超过6%，创今年3月上旬以来新低。随着避险情绪激增，美债价格连续第二日大涨，美国10年期基准国债收益率跌6.35个基点，报2.3185%，盘中一度跌破2.30%整数关口。展望未来，在全球经贸和英国脱欧不确定性下，短期经济增长阻力有所增大，预计金融市场波动将持续增加。

宏观要点

- **商务部:** 注意到近期美方频频使用长臂管辖措施打压中国企业。我们敦促美方停止错误做法,为两国企业开展正常的贸易与合作创造条件。中方将采取必要措施,坚决维护中国企业的合法权益。**中方已就美方对华出口管制措施进行严正交涉,对美方这种霸凌主义的做法,最好的回应就是中国企业继续发展壮大。**
- **中共中央、国务院发布关于建立国土空间规划体系并监督实施的若干意见。**意见指出,到2020年,基本建立国土空间规划体系,逐步建立“多规合一”的规划编制审批体系、实施监督体系、法规政策体系和技术标准体系。
- **日本财务大臣麻生太郎:** 希望能够按计划在今年10月份提高消费税;相信安倍经济学不会因为上调消费税而出现问题。日本央行副行长若田部昌澄:日本央行还未到讨论退出宽松政策的时候,实现物价稳定目标还需要时间;日本长短息利差有限。
- **欧洲央行会议纪要:对四月疲软通胀预期的担忧加剧,**一些官员对欧元区下半年经济复苏的信心有所下降,在四月会议上警告称下半年欧元区经济回升可能不及此前预期。

近期关注

- **2019 清华五道口全球金融论坛于 5 月 25 至 26 日召开。**央行党委书记、银保监会主席郭树清,央行副行长陈雨露,证监会副主席阎庆民将出席论坛并发表主旨演讲,外汇局副局长陆磊将发布《2019 中国金融政策报告》。

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,资金面延续宽松状态。银行间市场隔夜成交均价 2.623%,7 天成交均价 2.5891%。交易所市场隔夜成交均价 2.532%,7 天成交均价 2.598%。离岸人民币流动性小幅收紧,香港市场人民币隔夜拆借利率定盘收于 2.17%,上行 13bp;7 天期定盘收于 2.63%,上行 3bp。
- **债券市场:** 一级市场方面,国开行增发 5、10 年期金融债中标利率分别为 3.5135%、3.6571%,投标倍数为 3.42、2.53,边际倍数分别为 47.38、1.33。二级市场方面,早盘在资金转松的影响下,叠加美方对于中方多家企业制裁的消息传出,收益率开盘下行约 1bp。之后股市冲高后出现回落,带动市场避险情绪升温,债市收益率继续下行约 1bp。午后,10 年国开活跃券招标结果一般,带动收益率转而回升约 1bp。全天来看, **债券收益率小幅下行**,利率债收益率中短端下行约 2-3bp,长端收益率下行约 1-2bp。国开债 190205 收于 3.7575%,下行 0.5bp。国债期货方面,10 年期国债期货主力 T1906 收涨 0.25%。信用债方面,短融收益率上行 4-10bp,中票收益率下行 2-4bp。全球避险情绪升温,10 年期美债收益率跌 6.2 个基点,报 2.324%,创 18 个月新低,短期内避险情绪将对国内债市也形成一定利好。
- **外汇市场:** 昨日美元指数创两年新高后回落。英国脱欧不确定性增加、欧元区经济数据疲弱,英镑承压下跌,欧元触及两年新低后回升。美元指数刷新两年新高至 98.38,但日内公布的美国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值和 4 月季调后新屋销售数据不及预期,加剧了市场对于全球经济下行担忧,美元指数随之回落。**上一交易日,美元指数跌 0.25% 报 97.8679。**人民币方面,近期受贸易摩擦反复影响,人民币汇率承受一定压力,但市场情绪总体稳定,结购汇相对均衡,加之央行政策工具充足,预计人民币将回归合理均衡水平双向波动。**上一交易日,在岸人民币下跌 0.22% 报 6.9190。**
- **商品市场:** 美国 WTI 原油 7 月期货大幅下跌 5.70%,收盘价为 57.91 美元/桶。布伦特原油 7 月期货周四下跌 4.60%,收盘价为 67.76 美元/桶。贸易局势依然令市场承压,因投资者认为中美贸易冲突可能会持续较长时间,同时美国原油库存报告的利空影响仍在发酵,这令油价创年内最大单日跌幅并双双收于两个月来新低。国际现货黄金反弹 0.78% 至 1283.46 美元/盎司,交易区间为 1272-1288 美元/盎司。中美贸易摩擦、全球股市大跌、欧洲议会选举以及美国与伊朗的紧张关系相互叠加,激发了市场的避险情绪,美国国债收益率大幅下跌,黄金实现反弹。