

图. 人民币汇率近期走势

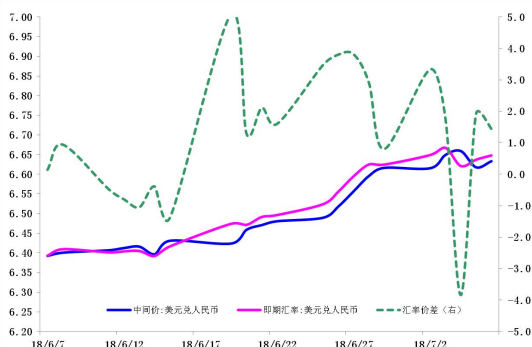


图. 回购利率走势

期限	昨日(%)	日变动 (BP)
R01D	1.9521	-15.14
R07D	2.5278	1.97
R14D	2.7055	-8.72
HIBOR 隔夜	1.4497	-41.60
HIBOR 七天	2.3270	-56.33

图. 债市收益率走势

期限	国债		3A 企业债	
	收益率	日变化 BP	收益率	日变化 BP
1 年	3.0208	-0.96	4.1586	-9.92
3 年	3.2656	0.09	4.3858	-0.95
5 年	3.3242	1.63	4.5394	0.80
7 年	3.5021	0.20	4.8210	-0.22
10 年	3.5259	2.54	4.9870	-0.22
10 年美债	2.824	-0.9	-	-

数据来源: BLOOMBERG, WIND

图. 主要外汇收盘价

	上日	涨跌幅
EUR/USD	1.1746	0.47%
USD/JPY	110.47	-0.15%
AUD/USD	0.743	0.58%
USD/CNY	6.6480	0.16%

图. 主要商品价格走势

	昨日	涨跌幅
原油期货 ¹	73.8	1.18%
铜期货 ²	6282	-0.99%
大豆期货 ³	894.5	4.53%
现货黄金	1255.48	-0.19%

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

金融市场部 研究发展处

2018 年 7 月 9 日 (2018 年第 127 期)

今日热点

据证监会网站 7 月 8 日消息, 中国证监会会同有关部门上报了《关于进一步放开外国人 A 股证券账户开立政策的请示》, 已获国务院原则同意。证监会称, 按照稳妥有序、逐步推进的对外开放工作原则, 此次主要是放开以下两类人员在境内开立 A 股证券账户: 一是在境内工作的外国人; 二是 A 股上市公司中在境外工作并参与股权激励的外籍员工。为此, 拟对现行有关规定作专门修改, 一是修改《证券登记结算管理办法》有关规定, 在原有规定的中国公民、中国法人、中国合伙企业等投资者范围基础上, 增加“符合规定的外国人”作为投资者类别之一, 并规定外国人申请开立证券账户的具体办法, 由证券登记结算机构制定, 报中国证监会批准。二是修改《上市公司股权激励管理办法》, 将可以成为股权激励对象的境内上市公司外籍员工范围, 从在境内工作的外籍员工, 扩大到所有外籍员工, 即在境外工作的境内上市公司外籍员工, 也可以成为股权激励对象, 并可按此申请开立 A 股证券账户。需要说明的是, 本次开放的外国自然人投资者, 其本国证券监管机构必须已与中国证监会建立监管合作机制, 相关投资者开立 A 股证券账户的, 必须遵守我国证券法律规定, 适用统一的交易、结算、登记及资金存管等制度规则。对 A 股证券账户开立制度规定的修改完善, 是在现有法律框架内, 从我国资本市场发展实际需要出发, 总结以往证券账户开立制度工作成果, 并借鉴境外市场经验做法, 统筹考虑研究拟定的一项长远性、基础性制度建设举措, 对进一步丰富资本市场投资主体, 拓宽资金入市渠道, 优化资本市场结构, 提高资本市场对外开放程度和国际化水平, 具有重要意义。

美国经济数据跟踪

上周五美国公布 6 月非农数据。数据显示, 美国 6 月新增就业 21.3 万高于预期, 令投资者对美国经济前景感到乐观。但随着劳动力参与率走高的同时失业率小幅回升, 并且薪资增速放缓。具体来看, 美国 6 月非农就业人口变动 21.3 万人, 预期 19.5 万人。分行业看, 商业服务、制造业和医疗保健行业是就业增加的主力, 零售业就业下滑。过去一年, 美国非农就业共增加了 240 万人。其中美国制造业增加了 28.5 个工作岗位, 医疗保健新增就业 30.9 万人。美国 6 月劳动力参与率 62.9%, 预期 62.7%, 前值 62.7%。美国 6 月失业率 4%, 预期 3.8%, 前值 3.8%。可以看到, 失业率小幅回升是由于更多的人对就业市场充满信心而进入劳动力市场, 并非不良信号。美国 6 月平均每小时工资同比 2.7%, 预期 2.8%, 前值 2.7%。时薪增速不及预期可能导致美元承压, 美联储可能会重新评估经济或者至少是工资是否确实足够坚挺, 来支持加息。数据公布后, 美元指数短线下挫, 一度跌穿 94 关口, 创 6 月 15 日以来新低。科技股表现亮眼, 纳指涨超 1.3%。标普涨 0.85%, 道指涨约百点。美债价格保持涨势、收益率震荡下行, 10 年期美债收益率一度跌至 2.805%。

宏观要点

- 李克强在索非亚出席中国-中东欧国家第八届经贸论坛时表示,今后相当长一个时期,中国经济有“三个不会变”:经济长期向好的基本面不会变、市场化改革的取向不会变、扩大开放的决心不会变。他还指出,中国企业从来都是在国际竞争中成长起来的,并不害怕任何竞争。竞争不仅能使中国企业降低成本、提高效率,也能倒逼中国产业提质升级。
- 银保监会已在制定银行业和保险业防范化解风险攻坚战行动方案,力争用3年时间,扎实做好重点领域风险防控和处置,坚决打击违法违规保险活动。
- 商务部回应美国对340亿美元中国产品加征关税称,中方承诺不打第一枪,但为了捍卫国家核心利益和人民群众利益,不得不被迫作出必要反击。中方将持续评估有关企业所受影响,并将努力采取有效措施帮助企业。美国7月6日开始对340亿美元中国产品加征25%的关税。美国违反世贸规则,发动了迄今为止经济史上规模最大的贸易战。
- 华尔街日报援引知情人士称,特朗普政府计划暂停奥巴马医疗法案中有关保险公司支付的项目。

近期关注

- **金融数据即将公布,信贷数据或季节性高增。**中国6月份信贷将较5月季节性多增。过去3年的历史数据显示,6月份平均较5月份多增4000亿元,5月人民币贷款新增额为1.15万亿元。

联系人:

马至夏	010-85607524	mazhixia@abchina.com
甄志昊	010-85607523	zhenzhihao@abchina.com
杨穆彬	021-20687207	yangmubin@abchina.com
张朔	021-20687246	zhang_shuo@abchina.com
沈方威	021-20687207	shenfangwei@abchina.com
程丹琪	010-85607531	chengdanqi@abchina.com

金融市场

货币市场: 上一交易日央行未开展公开市场操作,当日有800亿7天、300亿14天逆回购到期,净回笼1100亿,上周累计净回笼5000亿,资金面仍然保持宽松。银行间市场隔夜成交均价1.95%,7天成交均价2.53%。交易所市场隔夜成交均价2.3240%,7天成交均价2.4950%。离岸人民币流动性较前一交易日有所宽松,香港市场人民币隔夜拆借利率定盘收于1.45%,下行42bp;7天期定盘收于2.33%,下行56bp。

债券市场: 海外方面,6月美联储货币政策会议纪要显示,与会者认为美国经济已非常强劲,通胀料将中期内持续处于2%这一联储对称目标水平,在明年或后年以前通胀或略高于预期,可能适合继续渐进加息。受此影响,10年期美债收益率上行1bp。国内一级市场方面,上午发行100亿91天国债,资金面宽松下需求较为旺盛。二级市场方面,美国7月6日开始对340亿美元中国产品加征25%的关税,商务部回应称中方承诺不打第一枪,但不得不被迫作出必要反击,早盘市场观望情绪浓厚。午后中美双方均未采取超市场预期动作,股票市场大幅反弹。同时,隔夜加权资金降至2%以下,市场普遍预期资金面难以进一步宽松。在短期利多出尽下,获利止盈盘涌现,收益率反弹4bp,随后维持窄幅震荡。国债期货方面,10年期国债期货主力T1809午后跳水收跌0.25%。信用债方面,短融收益率下行5-10bp,129天18南电SCP005成交在3.55%;中票收益率基本持平,2.96年18电网MTN001成交在4.30%。截至今日凌晨6点,10年期美债收益率收于2.824%。

外汇市场: 周五美元指数延续下跌,连跌四日,创三周以来新低。日内公布的美国6月非农新增就业人数超预期,但薪资涨幅不及预期且失业率上升,未能为美元提供支撑。中美互征关税生效,也对美元形成一定压力。上周美元指数跌0.53%,连跌三周。总体来看,目前美国经济增长总体强劲,年内加息两次预期上升,预计短期内美元指数仍有支撑。上一交易日,美元指数下跌0.39%,报94.0193。人民币方面,人民币汇率延续跌势,上周累计下跌234点,连跌四周。中美互征关税实施,美国总统继续威胁扩大征税范围,市场情绪较为谨慎,短期人民币或仍面临调整压力。目前我国经济稳中向好、外汇需求进一步趋于稳定,预计后续将延续整体企稳、双向波动的运行格局。上一交易日,在岸人民币汇率下跌0.16%,报6.6480。

商品市场: 美国WTI原油8月期货周五收涨1.18%,报73.80美元/桶,上周收跌0.47%。布伦特原油9月期货周五收跌0.36%,报77.11美元/桶,上周下跌2.7%。伊朗原油出口受损或难得到产油国增产计划填补,因此油价上行风险加大,不过美国石油活跃钻井数再度增长拖累了油价涨势。现货黄金周五在美6月非农数据发布后走弱,美市盘中最低触及1252.15美元/盎司,美元周五也转跌,美元指数一度跌破94关口。黄金短线受到提振,整体维持横向震荡趋势。不过,随着美元指数可能展开的回调,黄金仍有反弹的机会。

免责声明:本报告的信息均来源于公开资料,金融市场部对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价,投资者据此做出的任何投资决策与金融市场部和作者无关。