

中国工商银行金融市场部

人民币汇率市场上周概览	1
外币汇率市场上周概览	3
人民币利率市场上周概览	5
人民币信用债市场上周概览	11
外币利率市场上周概览	15
贵金属市场上周概览	18
原油及其他大宗商品市场上周概览	20

免责声明:

本资讯由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）整理撰写，资讯所引用信息均来自公开资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。资讯所载观点、结论及意见仅代表分析师在报告发布时的个人判断，不代表工商银行立场，亦不构成任何投资与交易决策依据。对于任何因使用或信赖本资讯而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本资讯版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

摘要:

● 人民币汇率市场上周概览

- ✓ 人民币中间价上周五报6.7995，较前周贬值约0.04%。银行间外汇市场人民币对美元较前周贬值约0.22%，上周收于6.8139；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌10个点，上周收于1270。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨345个点，上周收于6.9895。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.11%，上周收于97.164。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.04%，上周收于1.1197。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.46%，上周收于110.84。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.20%，上周收于0.7616。

● 人民币利率市场上周概览

- ✓ 货币市场：隔夜上海银行间同业拆放利率（Shibor）和隔夜回购定盘利率均收于2.85%附近，7天上海银行间同业拆放利率（Shibor）和7天回购定盘利率均收于3.11%附近。
- ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周下行6BP，收于3.57%；5年期国开债收益率较前周下行15BP，收于4.19%。
- ✓ 一级市场：财政部招标新发3个月期贴现国债和2年期固息国债，续发5、30年期国债；国开行招标增发1、3、10年期固息债；农发行招标增发1、3、5、10年期固息债；进出口银行招标增发1、5、10年期固息债。

● 人民币信用债市场上周概览

- ✓ 一级市场：共发行超短期融资券43支，规模合计510.50亿元；短期融资券9支，规模合计85.00亿元；中期票据22支，规模合计220.00亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率涨跌互现，中期票据收益率小幅下行，企业债收益率有所下行。

● 外币利率市场上周概览（10年期国债）

- ✓ 美国国债价格上涨，收益率较前周下跌约5.0BP，收于2.151%。
- ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨约1.2BP，收于0.276%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌1.01%，上周收于1253.13美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌3.38%，上周收于16.58美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌0.96%，上周收于924.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌3.31%，上周收于861.00美元/盎司。

● 原油及其他大宗商品市场上周概览

- ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周下跌2.66%，上周收于44.68美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌2.69%，上周收于5673.00美元/吨。

◆ 人民币汇率市场上周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（6月16日）报6.7995，较前周贬值约0.04%。银行间外汇市场人民币对美元较前周贬值约0.22%，上周最高6.7880、最低6.8172，收于6.8139，波幅为0.43%。人民币上周震荡贬值，交投情况差异明显。上周前三个交易日，人民币汇率区间震荡，全天的波幅均在30个点左右；上周随后两个交易日，受市场供求因素影响，人民币震荡贬值。预计本周人民币汇率将区间震荡，阻力位6.7900，支撑位6.8250。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为活跃，全周各期限掉期点震荡下行后反弹，截至上周五16:30，掉期曲线较前周小幅变陡上移。上周前三个交易日，市场等待美联储货币政策会议决议，市场交投比较谨慎，掉期点小幅下挫；上周随后两个交易日，随着美联储货币政策会议释放偏鹰派加息信号，掉期点回升，次日期掉期点收盘成交在4.9位置，1年期掉期点稳定在1270上方，掉期市场重回高位震荡格局。截至上周五16:30，1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌10个点，上周最高1305、最低1227，收于1270，波幅为6.14%。
- 境外人民币无本金交割远期（NDF）汇率：1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨345个点，上周最高7.0115、最低6.9493，收于6.9895，波幅为0.89%。

表 1：境内美元对人民币汇率变动

	最高价	最低价	收盘价	较前周 (点)	较上月 末(点)	较去年末 (点)
即期汇率						
中间价	—	—	6.7995	24	-638	-1375
银行间市场汇价	6.8172	6.7880	6.8139	151	-71	-1354
掉期点						
1 个月期限	170	144	155	-8	50	67
2 个月期限	320	145	300	-14	87	120
3 个月期限	445	275	420	-15	95	170
6 个月期限	770	690	735	-4	165	314
1 年期限	1305	1227	1270	-10	270	670

数据来源：路透

表 2：境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）汇率变动

	最高价	最低价	收盘价	较前周 (点)	较去年末 (点)	与境内价差 (点)
1 个月期限	6.8380	6.7937	6.8210	155	-2125	-84
2 个月期限	6.8600	6.8090	6.8380	180	-2470	-59
3 个月期限	6.8765	6.8195	6.8550	205	-2615	-9
6 个月期限	6.9220	6.8648	6.9005	235	-2950	131
1 年期限	7.0115	6.9493	6.9895	345	-3295	486

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周下跌 0.11%，上周最高 97.560、最低 96.323，收于 97.164。美元指数上周呈现震荡下行走势。上周前两个交易日，因美联储将于即将举行的货币政策会议上宣布联邦基金利率决议，投资者态度谨慎，美元指数接连下跌；上周三（6 月 14 日），美国 5 月 CPI 数据意外下降，拖累美元指数盘中跌至七个月以来低点，随后受助于美联储货币政策会议宣布将加息，美元指数得以挽回部分颓势；上周四（6 月 15 日），美国经济数据表现强劲，令投资者认为美联储继续收紧货币政策的依据增强，美元指数上涨；上周五（6 月 16 日），美国房屋开工和消费者信心数据弱于预期，引发投资者避险情绪，美元指数下跌，收于 97.164。预计本周阻力位 98.400，支撑位 95.930。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.04%，上周最高 1.1295、最低 1.1130，收于 1.1197。欧元兑美元上周呈现震荡走势。上周一（6 月 12 日），英国首相特雷莎大选失利后重新团结保守党走出困境，欧元兑美元上涨；上周随后两个交易日，美元接连走软，欧元兑美元小幅上涨；上周四，美国公布经济数据向好，欧元兑美元走软；上周五，市场关注法国议会选举，欧元兑美元上涨，收于 1.1197。预计本周阻力位 1.1362，支撑位 1.1032。
- 美元兑日元较前周上涨 0.46%，上周最高 111.41、最低 108.81，收于 110.84。美元兑日元上周呈现震荡上行走势。上周前两个交易日，美元兑日元在美联储货币政策会议前震荡交投；上

周三，美国总统特朗普因涉嫌妨碍司法遭特别检察官穆勒调查，市场避险情绪升温，美元兑日元急挫；上周四，日本央行维持货币政策不变，日元盘中触及两周以来低点，美元兑日元上涨；上周五，美国公布的经济数据弱于预期，提振日元走强，美元兑日元下跌，收于 110.84。预计本周阻力位 113.44，支撑位 108.24。

- 澳元兑美元较前周上涨 1.20%，上周最高 0.7635、最低 0.7518，收于 0.7616。澳元兑美元上周呈现震荡上行走势。上周一，适逢澳洲国家法定假期，澳元兑美元变动不大；上周二，受美联储加息预期及英镑走软影响，澳元走弱，澳元兑美元下跌；上周三，市场关注美联储货币政策会议加息及缩表计划，澳元兑美元脱离低点、震荡上涨；上周最后两个交易日，受澳洲乐观就业数据提振，澳元兑美元总体上涨，创下三个月以来最高收盘价，收于 0.7616。预计本周阻力位 0.7733，支撑位 0.7499。

表 3：国际外汇市场主要货币汇率变动

主要货币汇率	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
美元指数	97.164	-0.11%	0.25%
欧元/美元	1.1197	0.04%	-0.39%
美元/日元	110.84	0.46%	0.08%
澳元/美元	0.7616	1.20%	2.52%

数据来源：路透

◆ 人民币利率市场上周概览——货币市场

- 上周隔夜上海银行间同业拆放利率（Shibor）和隔夜回购定盘利率均收于 2.85% 附近，7 天上海银行间同业拆放利率（Shibor）和 7 天回购定盘利率均收于 3.11% 附近。央行公开市场方面，上周一（6 月 12 日）分别进行了 100 亿元 7 天、300 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周二（6 月 13 日）分别进行了 100 亿元 7 天、400 亿元 28 天逆回购操作，无逆回购到期；上周三（6 月 14 日）分别进行了 300 亿元 7 天、100 亿元 14 天、500 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 700 亿元；上周四（6 月 15 日）分别进行了 500 亿元 7 天、400 亿元 14 天、600 亿 28 天逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周五（6 月 16 日）分别进行了 300 亿元 7 天、1600 亿元 14 天、1000 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 400 亿元，全周公开市场逆回购操作合计净投放资金 4100 亿元。此外，上周另有 600 亿元国库现金定存到期，2070 亿元中期借贷便利（MLF）到期。本周（6 月 19 日-6 月 23 日），央行公开市场将有 2500 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 2500 亿元。

表 4：人民币货币市场利率变动

收盘利率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
---------	---------	----------

隔夜 Shibor (ON)	2.85	3	22
7 天 Shibor (1W)	2.91	2	6
3 月期 Shibor (3M)	4.76	1	20
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.85	0	23
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.30	-10	20

数据来源：银行间外汇交易中心

◆ 人民币利率市场上周概览——二级市场

- 国债方面，收益率有所下行。1 年期国债收益率较前周下行 5BP，收于 3.60%；10 年期国债收益率较前周下行 6BP，收于 3.57%。
- 政策性金融债方面，收益率宽幅震荡。1 年期国开债收益率与前周持平，收于 4.12%；5 年期国开债收益率较前周下行 15BP，收于 4.19%；10 年期国开债收益率较前周下行 9BP，收于 4.24%。

表 5：银行间固定利率国债收益率变动

国债	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1 年期	3.60	-5	15
3 年期	3.56	-2	-1
5 年期	3.56	-5	-3
7 年期	3.62	-4	-4
10 年期	3.57	-6	-8

数据来源：工商银行

表 6：银行间固定利率政策性金融债收益率变动

政策性金融债（国开债）	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1 年期	4.12	0	2
3 年期	4.24	-7	-7
5 年期	4.19	-15	-16
7 年期	4.33	-12	-16
10 年期	4.24	-9	-11

数据来源：工商银行

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周三财政部招标新发 2 年期固息国债、续发 5 年期固息国债，中标利率分别为 3.62%、3.57%；上周五财政部招标新发 3 个月贴现国债、续发 30 年期固息国债，中标利率分别为 3.53%、3.98%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标增发 1、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.95%、4.19%和 4.20%；上周三农发行招标增发 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.12%、4.24%、4.27%和 4.29%；上周四进出口银行招标增发 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.10%、4.24%和 4.29%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，Repo 曲线整体趋陡，Shibor 曲线下行。截至上周五，以 7 天回购利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端下行 0-5BP，长端变动不大；以 3 个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准的收益率曲线短端下行 11-15BP，长端下行 14-18BP；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率与前周持平，收于 1.65%；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 3 年期利率互换（Depo 3y）收益率与前周持平，收于 1.63%。

表 7：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	3.50	-5	0
6 月期	3.54	-1	1
9 月期	3.55	-2	-2
1 年期	3.58	0	-1
3 年期	3.71	2	-4
4 年期	3.76	0	-7
5 年期	3.81	0	-9
7 年期	4.08	0	-9
10 年期	4.18	0	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.63	-11	7
9 月期	4.54	-14	-2
1 年期	4.48	-15	-9
2 年期	4.40	-18	-16
3 年期	4.41	-14	-15
4 年期	4.42	-15	-16
5 年期	4.45	-14	-18
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.65	0	0
3 年期	1.63	0	0
4 年期	1.59	0	0
5 年期	1.60	0	0

数据来源：工商银行

◆ 人民币信用债市场上周概览——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 43 支，规模合计 510.50 亿元；短期融资券 9 支，规模合计 85.00 亿元；中期票据 22 支，规模合计 220.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-2 至 6BP。
- 经济方面：5 月工业增加值同比增速走平为 6.5%，固定资产投资继续走弱，5 月当月同比增速 7.8%、较 4 月继续回落；6 月以来，下游地产、乘用车需求依然偏弱，但发电耗煤增速小幅回升，经济呈现出需求稳中趋降、生产继续放缓的情况。物价方面：5 月 CPI 同比增长 1.5%，增速较 4 月回升 0.3 个百分点，基本符合市场预期，消费物价仍处较低水平；PPI 环比下跌 0.3%，6 月以来油价回落、煤价、钢价小幅反弹，物价水平整体无明显上行压力。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 74 支，合计金额 815.50 亿元。上周国家发改委对五家企业境外发债事项发出风险提示，指出其未按规定事前备案。国内地产调控以来地产融资渠道全面收紧，房企海外发债量增加，考虑国家发改委二季度以来已逐渐收紧海外债发行，未来或将加剧房企流动性压力。
- 美联储在 6 月货币政策会议后发表声明，宣布将联邦基金利率的目标区间由 0.75%-1.00%提高 25BP 至 1.00%-1.25%，并公布了缩减资产负债表计划的细节，引发市场广泛关注。近期国内

实体经济复苏劲头略微放缓，基本面对债市的支撑逐渐显现；
金融去杠杆是今年以来宏观政策调控的主要方向，预计债券市场利率或将维持震荡。

表 8：一级市场信用债发行情况

	发行利率 (%)	发行期限 (年)	发行规模（亿元 人民币）	主体评级	债项评级
超短期融资券					
17 厦翔业 SCP002	4.77	0.74	5.00	AAA	—
17 晋能 SCP005	5.44	0.74	10.00	AAA	—
17 冀中能源 SCP003	5.45	0.74	9.00	AAA	—
17 恒健 SCP001	4.78	0.74	15.00	AAA	—
17 东航股 SCP005	4.25	0.25	30.00	AAA	—
17 赣高速 SCP003	4.20	0.12	20.00	AAA	—
17 中建材 SCP007	4.55	0.28	10.00	AAA	—
17 中电投 SCP013	4.25	0.41	30.00	AAA	—
17 豫投资 SCP003	4.60	0.74	8.00	AAA	—
17 中电投 SCP012	4.05	0.16	30.00	AAA	—
17 川交投 SCP001	4.99	0.49	6.00	AAA	—
17 阳煤 SCP007	5.70	0.66	10.00	AAA	—
17 赣高速 SCP002	4.20	0.25	20.00	AAA	—
17 浙能源 SCP002	4.50	0.36	20.00	AAA	—
17 中国国贸 SCP001	4.85	0.74	5.00	AAA	—
17 鲁黄金 SCP002	4.80	0.31	10.00	AAA	—
17 锡交通 SCP001	4.80	0.36	10.00	AAA	—
17 晋煤 SCP005	5.42	0.74	20.00	AAA	—
17 华电 SCP007	4.25	0.34	30.00	AAA	—
17 苏国信 SCP008	4.92	0.49	15.00	AAA	—
17 康富租赁 SCP002	5.48	0.74	10.00	AA+	—
17 京煤 SCP002	5.25	0.25	5.00	AA+	—
17 天士力 SCP003	4.92	0.74	10.00	AA+	—
17 南山集 SCP004	5.85	0.74	10.00	AA+	—
17 渝化医 SCP003	6.12	0.74	15.00	AA+	—
17 连云港 SCP003	5.24	0.73	5.00	AA+	—
17 康美 SCP001	5.16	0.74	15.00	AA+	—
17 义乌国资 SCP002	5.28	0.74	30.00	AA+	—
17 桑德 SCP003	5.27	0.74	5.00	AA+	—
17 粤珠江 SCP002	5.41	0.74	15.00	AA+	—
17 武汉地产 SCP002	5.03	0.74	5.00	AA+	—
17 中原出版 SCP001	5.09	0.74	5.00	AA+	—
17 皖山鹰 SCP004	5.72	0.74	4.00	AA	—
17 雏鹰农牧 SCP001	6.88	0.74	10.00	AA	—

17 华阳经贸 SCP001	7.00	0.74	10.00	AA	—
17 贵人鸟 SCP003	7.00	0.47	3.00	AA	—
17 中金环境 SCP001	5.95	0.74	5.00	AA	—
17 盐城国投 SCP002	5.87	0.74	10.00	AA	—
17 广州电气 SCP002	5.40	0.49	3.00	AA	—
17 盈峰 SCP002	5.90	0.74	3.00	AA	—
17 中油金鸿 SCP001	6.80	0.74	10.00	AA	—
17 镇国投 SCP004	6.50	0.74	5.00	AA	—
17 金红叶 SCP002	6.80	0.67	4.50	AA	—
短期融资券					
17 鞍钢 CP001	5.28	1.00	15.00	AAA	A-1
17 平安租赁 CP002	4.98	1.00	10.00	AAA	A-1
17 宁河西 CP001	4.68	0.49	10.00	AAA	A-1
17 富兴 CP001	6.10	1.00	5.00	AA+	A-1
17 中电熊猫 CP001	5.55	1.00	10.00	AA+	A-1
17 兰州城投 CP001	5.43	1.00	16.00	AA+	A-1
17 皖山鹰 CP001	5.97	1.00	3.00	AA	A-1
17 恒逸 CP002	6.50	1.00	6.00	AA	A-1
17 栖霞建设 CP001	6.50	1.00	10.00	AA	A-1
中期票据					
17 河钢集 MTN007	5.30	9.00	30.00	AAA	AAA
17 阳煤 MTN003	7.00	3.00	20.00	AAA	AAA
17 济西城投 MTN001	5.95	5.00	8.00	AAA	AAA
17 中药控股 MTN001	4.98	3.00	20.00	AAA	AAA
17 苏沙钢 MTN003	5.48	3.00	5.00	AAA	AAA
17 绿城房产 MTN003	5.47	3.00	25.00	AAA	AAA
17 晋能 MTN002	6.38	3.00	10.00	AAA	AAA
17 乌城投 MTN001	6.37	5.00	10.00	AAA	AAA
17 锡产业 MTN001	5.18	3.00	10.00	AAA	AAA
17 浙国贸 MTN001	5.17	3.00	12.00	AA+	AA+
17 蓉经开 MTN002	5.85	5.00	10.00	AA+	AA+
17 兴展投资 MTN001	5.35	3.00	5.00	AA+	AA+
17 红狮 MTN002	6.82	3.00	5.00	AA+	AA+
17 宁化工 MTN001	6.00	3.00	6.00	AA+	AA+
17 乌高新 MTN001	5.65	3.00	5.00	AA+	AA+
17 万盛经开 MTN001	6.70	5.00	5.00	AA	AA
17 盈峰 MTN001	5.50	2.00	8.00	AA	AA
17 重庆旅投 MTN001	7.00	5.00	3.00	AA	AA
17 六合经开 MTN001	6.00	3.00	5.00	AA	AA
17 惠民建投 MTN001	6.70	5.00	10.00	AA	AA
17 津住宅 MTN001	7.50	5.00	5.00	AA	AA
17 九华山 MTN001	6.50	3.00	3.00	AA	AA

注：“—”代表截至发稿时相关信息尚未公告或不可得。

数据来源：WIND 资讯

◆ 人民币信用债市场上周概览——二级市场

- 短期融资券方面，交投平稳，收益率涨跌互现。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.95%；6 个月品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 4.28%；1 年期品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 4.40%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 4.83%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.98%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 4.70%；5 年期品种收益率较前周下行 13BP，上周收于 4.73%；10 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 4.91%。

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周初，美国无重要经济数据公布，投资者预计美联储将于即将举行的货币政策会议上加息，但美联储对未来加息和缩表的预估仍不明朗，美国国债收益率小幅上行；上周中，美国 5 月 CPI 环比及 5 月零售销售环比数据差于预期，美联储宣布将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点，并宣布削减资产负债表计划细节，美国国债收益率先跌后涨，但整体仍下跌；上周五（6 月 16 日），美国 5 月新屋开工及消费者信心指数数据差于预期，受此影响，美国国债收益率震荡下行。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 5.0BP，收于 2.151%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲无重要经济数据公布，意大利民粹政党“五星运动”地方选举重挫，投资者对欧元区政治前景的担忧缓解，但受股市下跌影响，德国国债收益率下行；上周中，德国 5 月 CPI 数据符合预期，受美国国债收益率和油价下跌影响，德国国债收益率下行；上周五，欧元区 5 月 CPI 符合预期，德国国债收益率震荡下行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 1.2BP，收于 0.276%。

表 9：主要国家政府债券收益率变动

美国国债	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	1.315	-2.0	3.3	12.7
5 年	1.743	-2.3	-0.9	-18.4
10 年	2.151	-5.0	-5.2	-29.3
30 年	2.775	-8.1	-8.8	-29.0
德国国债				
2 年	-0.659	7.0	5.4	10.7
5 年	-0.403	4.8	2.8	12.9
10 年	0.276	1.2	-2.8	6.8
30 年	1.108	-2.0	-5.0	16.5

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期率曲线较前周趋平。上周一（6月12日），投资者对10年期国债标售需求较少，抵消3年期国债需求强劲的影响，美国国债收益率上涨，但在美联储货币政策会议前涨幅受限，美元利率掉期率随之小幅上涨；上周二（6月13日），30年期国债标售需求强劲，美元利率掉期率小幅攀升；上周三（6月14日），美国5月CPI数据意外下滑、零售销售创16个月以来最大跌幅，受此影响，美国国债收益率触及2016年11月以来新低，但在美联储货币政策会议公布加息决议后跌幅收窄，美元利率掉期率随之下跌；上周四（6月15日），美联储货币政策会议鹰派表态的影响持续发酵，且劳动力市场表现强劲，美国国债收益率反弹，美元利率掉期率随之走高；上周五，美国房屋开工数据下滑，建筑活动普遍降温，暗示第二季度美国经济增长承压，美国国债收益率再次下跌，美元利率掉期率随之下跌。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌3.17BP，上周收于1.8177%。

表 10：美元利率掉期率变动

	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)	较去年末(BP)
1年	1.3957	0.27	3.92	20.48
5年	1.8177	-3.17	-0.98	-15.75
10年	2.1208	-3.73	-2.63	-21.59

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.01%，上周最高 1279.37 美元/盎司、最低 1251.05 美元/盎司，收于 1253.13 美元/盎司。金价上周继续下跌，主要因投资者预计美联储将加息且缩表，引发了多头平仓，黄金遭到抛售。此外，美国周度初请失业金人数降幅超预期，就业市场表现强劲；同时纽约联储和费城联储制造业数据好于预期，为美联储在通胀放缓的情况下，年内再次加息提供依据。目前金价破位处于短线下跌趋势中，预计将测试 1245.00 美元/盎司的支撑水平。预计本周阻力位 1281.45 美元/盎司，支撑位 1224.81 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 3.38%，上周最高 17.32 美元/盎司、最低 16.58 美元/盎司，收于 16.58 美元/盎司。预计本周阻力位 17.32 美元/盎司，支撑位 15.84 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.96%，上周最高 954.00 美元/盎司、最低 913.50 美元/盎司，收于 924.50 美元/盎司。预计本周阻力位 965.00 美元/盎司，支撑位 884.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 3.31%，上周最高 911.50 美元/盎司、最低 847.99 美元/盎司，收于 861.00 美元/盎司。预计本周阻力位 924.51 美元/盎司，支撑位 797.49 美元/盎司。

表 11：贵金属市场主要品种价格变动

品种	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
黄金	1253.13	-1.01%	-1.18%
白银	16.58	-3.38%	-4.11%
铂金	924.50	-0.96%	-2.01%
钯金	861.00	-3.31%	5.39%

数据来源：路透

◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览

- WTI 原油期货近月合约价格较前周下跌 2.66%，上周最高 46.71 美元/桶、最低 44.22 美元/桶，收于 44.68 美元/桶。油价上周继续下跌，受供应过剩问题压制，WTI 价格逼近年内低点。上周三（6 月 14 日）数据显示，美国原油库存减少 166.1 万桶，低于市场预期，同时汽油和精炼油库存连续第二周增加。近期市场依然处在下跌趋势中，投资者继续关注石油输出国组织（OPEC）重新讨论减产规模的消息。预计本周阻力位 47.17 美元/桶，支撑位 42.19 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 2.69%，上周最高 5825.00 美元/吨、最低 5642.00 美元/吨，收于 5673.00 美元/吨。预计本周阻力位 5856.00 美元/吨，支撑位 5490.00 美元/吨。

表 12：商品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX WTI 近月合约	44.68	-2.66%	-8.12%
ICE Brent 近月合约	47.29	-2.09%	-7.24%
基本金属			
LME 3 月铜	5673.00	-2.69%	-0.35%
LME 3 月铝	1874.00	-1.81%	-2.93%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	465.75	4.43%	8.38%
CBOT 大豆	940.25	-0.16%	2.65%
CBOT 玉米	384.25	-0.97%	3.43%
ICE 棉花	71.97	-4.81%	-6.48%
ICE 白糖	13.42	-6.02%	-9.69%

数据来源：路透