

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	6
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6.8238，较前周贬值约0.36%。银行间外汇市场人民币对美元较前周贬值约0.36%，上周收于6.8387；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌45个点，上周收于1225。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨135个点，上周收于7.0030。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.10%，上周收于97.264。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.04%，上周收于1.1192。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.38%，上周收于110.26。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.67%，上周收于0.7565。

● 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2.81%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2.97%附近。
- ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周下行3BP，收于3.54%；5年期国债收益率较前周下行8BP，收于4.11%。
- ✓ 一级市场：财政部招标新发3个月期贴现国债和7年期固定利率国债；国开行招标增发1、3、5、10年期固定利率国债；农发行招标增发1、3、5、10年期固定利率国债；进出口银行招标增发1、3、10年期固定利率国债。

● 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36支，规模合计391.00亿元；短期融资券5支，规模合计28.00亿元；中期票据21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震荡，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0.9BP，收于2.142%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌约2.1BP，收于0.255%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周涨0.26%，上周收于1256.40 美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨0.66%，上周收于16.69 美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨0.16%，上周收于926.00 美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌1.05%，上周收于852.00 美元/盎司。

● 原油及其他大宗商品市场上周概览

- ✓ WTI原油期货近月合约价格较前周下跌3.87%，上周收于43.17美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周上涨2.24%，上周收于5800.00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23日）报6.8238，较前周贬值约0.36%。银行间外汇市场人民币对美元较前周贬值约0.36%，上周最高6.8081、最低6.8435，收于6.8387，波幅为0.52%。人民币上周震荡贬值，受美元指数企稳回升、境内外汇市场美元买盘需求踊跃的影响。具体来看，一是美元指数较此前的低位有所回升，上周一（6月19日）美国纽约联储主席杜德利发表偏鹰派讲话，美元指数有明显的拉升，并在上周二（6月20日）触及97.870左右的近期高位；二是境内市场美元买盘需求旺盛，部分企业集中买入美元，加之分红派息利润汇出等需求的影响，推动境内人民币汇率不断右移；三是境内外人民币汇率价差结束倒挂，境内人民币汇率与境外人民币汇率的联动显著增强，部分前期在离岸市场的美元买盘需求向境内市场转移。预期本周人民币汇率将区间震荡，阻力位6.8200，支撑位6.8500。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为清淡，全周各期限掉期点震荡下行，截至上周五16:30，掉期曲线较前周小幅变平下移。上周前半周央行持续叙做逆回购操作，传递出呵护流动性的态度，市场焦虑情绪有所缓解，掉期点集中在低位交投；上周中央行开始回收流动性，市场部分空头开始获利了结，掉期点有所回升；上周后半周人民币资金面持续宽松，且临近半年末交易商交投兴趣越发谨慎，各期限掉期点重回低位，次日期掉期

点收盘成交在 3.5 位置，1 年期掉期点集中在 1225 附近交投。

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 45 个点，上周最高 1283、最低 1181，收于 1225，波幅为 8.33%。

- 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 135 个点，上周最高 7.0155、最低 6.9820，收于 7.0030，波幅为 0.48%。

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	—	—	6.8238	243	-395	-1132
银行间市场汇价	6.8435	6.8081	6.8387	248	177	-1106
掉期点						
1 个月期限	160	14	139	-16	34	51
2 个月期限	311	266	282	-18	69	102
3 个月期限	436	376	400	-20	75	150
6 个月期限	750	305	704	-31	134	283
1 年期限	1283	1181	1225	-45	225	625

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	6.8510	6.8173	6.8395	185	-1940	-131
2 个月期限	6.8690	6.8350	6.8565	185	-2285	-104
3 个月期限	6.8830	6.8390	6.8710	160	-2455	-77
6 个月期限	6.9285	6.8958	6.9150	145	-2805	59
1 年期限	7.0155	6.9820	7.0030	135	-3160	418

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周上涨 0.10%，上周最高 97.871、最低 97.045，收于 97.264。美元指数上周呈现震荡走势。上周一（6 月 19 日），美联储部分官员称，劳动力市场与通胀处于较好水平，同时重申应于年内开展缩表，美元指数反弹；上周二（6 月 20 日），美联储部分官员表示对通胀感到担心，未来加息需更加谨慎，但美国一季度经常账户显示赤字正在缩减，美元指数受多空因素影响震荡波动；上周三（6 月 21 日），美国 5 月成屋销售增长 1.1%、好于市场预期，但受美联储官员鸽派讲话的影响，美元指数小幅下跌；上周四（6 月 22 日），美国周度初领失业金人数稍高于预期，美元指数小幅震荡；上周五（6 月 23 日），美国 6 月 PMI 数据不及预期，令美元指数急跌，但 5 月新屋销售数据向好，美元指数收盘收复部分跌幅，收于 97.264。预计本周阻力位 97.862，支撑位 96.920。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.04%，上周最高 1.1213、最低 1.1117，收于 1.1192。欧元兑美元上周呈现震荡走势。上周一，因受美元指数反弹及英国脱欧谈判影响，欧元兑美元承压；上周二，欧元区 4 月经常账户及德国 5 月 PPI 数据不及预期，欧元兑美元小幅下跌；上周三，受美联储多名官员发表鸽派言论影响，欧元兑美元有所反弹；上周四，美国房地产市场数据好于预期，提振投资者对美国经济增长的预期，欧元兑美元小幅下跌；上周五，欧元区 6 月 PMI 数据及法国一季度 GDP 数据均好于预期，

美国公布的经济数据弱于预期，欧元兑美元受此影响上涨，收于 1.1192。预计本周阻力位 1.1256，支撑位 1.1118。

- 美元兑日元较前周上涨 0.38%，上周最高 111.78、最低 110.73，收于 110.26。美元兑日元上周呈现上行后震荡回调走势。上周前两个交易日，国际货币基金组织（IMF）副总裁称，日本央行应维持现有刺激政策，同时看重工资增长，但日本 5 月贸易数据不及预期，日元总体承压，美元兑日元上涨；上周三，日本央行公布货币政策会议纪要，同时，日本央行行长黑田东彦称，目前的宽松环境是适宜的，并需密切关注物价趋势，美元兑日元小幅波动；上周四，日本政府调高经济评估，日本央行副行长支持目前宽松政策，美元兑日元小幅波动；上周五，美元指数走弱，美元兑日元小幅下跌，收于 110.26。预计本周阻力位 112.07，支撑位 109.54。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.67%，上周最高 0.7629、最低 0.7532，收于 0.7565。澳元兑美元上周呈现震荡下行走势。上周一，澳联储主席就薪资和就业情况发表讲话，维持了薪资增长较缓的看法，澳元兑美元下跌；上周二，澳洲公布 6 月货币政策会议纪要，显示对经济的乐观看法依旧，但开始关注金融稳定性，降低澳联储加息概率，澳元兑美元小幅走弱；上周三，能源价格有所下跌，令作为商品货币的澳元承压，澳元兑美元下行；上周四，美国房地产市场数据好于预期，美元指数上涨，澳元兑美元承压，投资者在澳元兑美元下跌后交投清淡；上周五，

受美元指数下跌提振，澳元兑美元有所反弹，收于 0.7565。

预计本周阻力位 0.7628，支撑位 0.7519。

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	97.264	0.10%	0.35%
欧元/美元	1.1192	-0.04%	-0.44%
美元/日元	111.26	0.38%	0.46%
澳元/美元	0.7565	-0.67%	1.83%

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 2.81%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 2.97%附近。央行公开市场方面，上周一（6 月 19 日）分别进行了 500 亿元 7 天、400 亿元 14 天、300 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 100 亿元；上周二（6 月 20 日）进行了 100 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 100 亿元；上周三（6 月 21 日）进行了 400 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周四（6 月 22 日）进行了 200 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元；上周五（6 月 23 日）无逆回购操作，逆回购到期 500 亿元，全周公开市场逆回购操作合计净回笼资金 600 亿元。本周（6 月 26 日-6 月 30 日），央行公开市场将有 3300 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 3300 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)	2.81	-4	17
7 天 Shibor (1W)	2.94	2	8
3 月期 Shibor (3M)	4.63	-13	7
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.80	-5	18
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.00	-30	-10

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 12BP，收于 3.48%；10 年期国债收益率较前周下行 3BP，收于 3.54%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1 年期国开债收益率较前周下行 6BP，收于 4.06%；5 年期国开债收益率较前周下行 8BP，收于 4.11%；10 年期国开债收益率较前周下行 5BP，收于 4.19%。

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	3.48	-12	3
3 年期	3.54	-2	-3
5 年期	3.50	-6	-9
7 年期	3.60	-2	-6
10 年期	3.54	-3	-10

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	4.06	-6	-4
3 年期	4.12	-12	-19
5 年期	4.11	-8	-24
7 年期	4.25	-8	-24
10 年期	4.19	-5	-16

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 7 年期固息国债，中标利率为 3.57%；上周五财政部招标新发 3 个月贴现国债，中标利率为 3.38%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标增发 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.90%、4.06%、4.07%和 4.11%；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 3.97%、4.14%、4.16%和 4.28%；上周四进出口银行招标增发 1、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.96%、4.15%和 4.32%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，Repo 曲线整体下行，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 9-12BP，长端下行 6-10BP；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 7-9BP，长端下行 4-6BP；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	3.41	-9	-9
6 月期	3.42	-12	-11
9 月期	3.44	-11	-13
1 年期	3.47	-11	-12
3 年期	3.61	-10	-13
4 年期	3.68	-7	-15
5 年期	3.75	-6	-16
7 年期	4.02	-7	-16
10 年期	4.12	-6	-15
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.56	-7	0
9 月期	4.44	-9	-11
1 年期	4.40	-7	-16
2 年期	4.37	-4	-19
3 年期	4.37	-4	-19
4 年期	4.38	-4	-20
5 年期	4.39	-6	-24
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 36 支，规模合计 391.00 亿元；短期融资券 5 支，规模合计 28.00 亿元；中期票据 21 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-4 至 3BP。
- 经济方面：6 月中上旬发电耗煤增速 12.6%，64 城地产销量降幅收窄至-22.4%，6 月第二周乘联会乘用车批发、零售增速回升，零售增速也由负转正至 2%，但仍处低位；6 月经济数据高开低走，受 2016 年 6 月下旬高基数影响，7 月经济数据基数或将有所上涨，发电量增速等经济指标或将面临下行压力。物价方面：6 月以来，食品价格出现企稳迹象，前期持续下跌的菜价、蛋价止跌反弹，生产资料价格走势呈现分化，油价继续下跌，但钢价和煤价有反弹，整体看通胀预期短期或将稳定。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 62 支，合计金额 639.00 亿元。央行公布债券通暂行办法，其后上清所和交易中心发布了相关细则，标志着债券通正式启航。央行有关负责人表示，“债券通”的境外投资者与现有允许直接入市开户的境外投资者范围保持一致，目前央行认可的代理备案机构包括中国外汇交易中心、境内托管机构、银行间债券市场结算代理人，央行上海总部将制定专门的备案指引，为境外投资者备案提供指南。

- 欧元区 6 月制造业 PMI 初值 57.3，为 74 个月以来新高，尽管 6 月综合 PMI 数据稍有下跌，但二季度平均扩张是 6 年以来较强劲的；全球原油库存高企、新增供应潜力仍对油价构成较大压力。近期实体经济复苏劲头有所放缓，基本面对债市的支撑逐渐显现；金融去杠杆是今年宏观政策调控的主要方向，进入 6 月以来，监管进度有放缓迹象，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 川交投 SCP002	4.72	0.49	8.00	AAA	—
17 陕煤化 SCP004	4.90	0.74	30.00	AAA	—
17 鞍钢 SCP001	5.00	0.74	15.00	AAA	—
17 厦港务 SCP001	4.60	0.25	5.00	AAA	—
17 中电投 SCP015	4.80	0.04	35.00	AAA	—
17 豫高管 SCP003	4.10	0.25	10.00	AAA	—
17 华电江苏 SCP001	4.60	0.25	15.00	AAA	—
17 中融新大 SCP005	6.00	0.74	5.00	AAA	—
17 徐工 SCP003	4.99	0.74	5.00	AAA	—
17 国药控股 SCP001	4.77	0.74	30.00	AAA	—
17 鲁黄金 SCP003	4.83	0.49	10.00	AAA	—
17 大唐集 SCP004	4.30	0.40	20.00	AAA	—
17 中电投 SCP014	4.30	0.47	30.00	AAA	—
17 清控 SCP001	4.90	0.25	25.00	AAA	—
17 同方 SCP002	4.85	0.74	10.00	AAA	—
17 桂投资 SCP004	5.09	0.74	10.00	AAA	—
17 平安租赁 SCP005	4.91	0.74	5.00	AAA	—
17 苏交通 SCP014	4.45	0.25	20.00	AAA	—
17 南方水泥 SCP004	5.06	0.74	7.00	AAA	—
17 健康元 SCP001	4.88	0.74	4.00	AA+	—
17 冀水泥 SCP001	5.10	0.74	10.00	AA+	—
17 常熟城投 SCP001	4.80	0.74	10.00	AA+	—
17 新中泰集 SCP002	5.31	0.74	8.00	AA+	—
17 杉杉 SCP003	5.35	0.74	4.00	AA+	—
17 均瑶 SCP004	5.26	0.74	6.00	AA+	—
17 连云港 SCP004	4.92	0.34	5.00	AA+	—

17 昆山国创 SCP002	5.13	0.74	10.00	AA+	—
17 北辰科技 SCP001	5.50	0.74	5.00	AA	—
17 亨通 SCP001	6.50	0.74	6.00	AA	—
17 蚌埠投资 SCP002	5.19	0.74	3.00	AA	—
17 正通联合 SCP001	6.35	0.74	2.00	AA	—
17 皖山鹰 SCP005	5.40	0.25	4.00	AA	—
17 皖国贸 SCP003	6.75	0.74	2.00	AA	—
17 天富能源 SCP003	5.36	0.74	6.00	AA	—
17 江河创建 SCP001	6.10	0.74	6.00	AA	—
17 冀中峰峰 SCP004	6.08	0.25	5.00	AA	—
短期融资券					
17 广弘交建 CP001	5.05	0.41	5.00	AA+	A-1
17 润盛投资 CP001	5.93	1.00	3.00	AA	A-1
17 福清国资 CP001	5.16	1.00	2.00	AA	A-1
17 津临港 CP001	6.30	1.00	15.00	AA	A-1
17 聊城兴业 CP001	5.83	1.00	3.00	AA	A-1
中期票据					
17 沪华信 MTN001	7.88	3.00	25.00	AAA	AAA
17 河钢集 MTN008	5.06	3.00	15.00	AAA	AAA
17 中铝业 MTN001	5.38	3.00	20.00	AAA	AAA
17 特变股份 MTN001	5.60	3.00	10.00	AAA	AAA
17 首开 MTN003	4.89	3.00	40.00	AAA	AAA
17 凤凰 MTN001	7.95	3.00	10.00	AA+	AA+
17 华发实业 MTN001	5.27	5.00	10.00	AA+	AA+
17 南通经开 MTN001	5.36	5.00	2.00	AA+	AA+
17 营口港 MTN002	6.60	3.00	15.00	AA+	AA+
17 阳光城 MTN002	7.00	5.00	12.00	AA+	AA+
17 常熟城投 MTN001	5.25	5.00	4.50	AA+	AA+
17 中关村科技 MTN001	5.77	5.00	6.00	AA	AA
17 拱墅经投 MTN001	5.18	3.00	6.00	AA	AA
17 盐都国资 MTN001	6.28	5.00	5.00	AA	AA
17 清远德晟 MTN001	5.92	5.00	8.00	AA	AA
17 金灌投资 MTN001	6.00	5.00	5.00	AA	AA
17 焦作投资 MTN001	5.55	5.00	10.00	AA	AA
17 徐州经开 MTN003	6.00	3.00	5.00	AA	AA
17 池州城投 MTN001	5.87	3.00	6.50	AA	AA
17 嘉湘集团 MTN001	6.17	3.00	2.00	AA	AA
17 今世缘 MTN002	6.08	5.00	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 5BP，上周收于 4.00%；6 个月品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.25%；1 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.38%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 4.84%；5 年期品种收益率与前周持平，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 11BP，上周收于 4.58%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 4.68%；10 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 4.83%。

◆ 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，部分美联储官员讲话均表示美联储渐进加息将持续，受此影响，美国国债收益率上行；上周中，部分美联储官员讲话强调加息应考虑通胀指标，释放鸽派加息信号，同时受到油价下跌影响，美国国债收益率下行；上周五（6月23日），美国6月Markit PMI数据弱于预期，5月新屋销售数据好于预期，市场交投清淡，受此影响，美国国债收益率窄幅波动。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约0.9BP，收于2.142%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲无重要数据公布，德国股价上涨，德国国债收益率震荡上行；上周中，德国5月PPI数据弱于预期，德国国债收益率下行；上周五，法国一季度GDP数据好于预期，欧元区6月Markit PMI数据弱于预期，德国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约2.1BP，收于0.255%。

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	1.340	2.5	5.9	15.2
5 年	1.757	1.3	0.5	-17.1
10 年	2.142	-0.9	-6.1	-30.2
30 年	2.716	-5.9	-14.8	-35.0
德国国债				
2 年	-0.624	3.5	8.9	14.2
5 年	-0.382	2.1	4.9	15.0
10 年	0.255	-2.1	-4.9	4.7
30 年	1.056	-5.2	-10.2	11.3

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19日），纽约联储主席杜德利发表鹰派讲话，提振了投资者对美联储继续加息的预期，美国国债收益率上涨，美元利率掉期率随之上涨；上周二（6月20日），因更多美联储官员发表鹰派讲话，导致中期美国国债跑输长期美国国债，后者因通胀回落而受到支撑，美国国债收益率曲线呈2007年12月以来最缓水平，美元利率掉期率有所回落；上周三（6月21日），因投资者评估通胀指标下降的情况下，美国国债收益率曲线一度触及近10年来最平，短期限美元利率掉期率上涨，中长期美元利率掉期率下跌；上周四（6月22日），美国国债价格持稳，30年期通胀保值债券获得强劲需求，美元利率掉期率小幅下跌；上周五，美国国债收益率变动不大，美国国债收益率曲线保持在近10年来最平水平附近，因低通胀预期继续提振长债需求，美元利率掉期率小幅反弹。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨0.13BP，上周收于1.8190%。

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	1.4185	2.28	6.20	22.76
5 年	1.8190	0.13	-0.85	-15.62
10 年	2.1168	-0.40	-3.03	-21.99

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.26%，上周最高 1258.81 美元/盎司、最低 1240.75 美元/盎司，收于 1256.40 美元/盎司。金价上周小幅上涨，上周中一度下跌，但之后有所反弹。上周一（6 月 19 日）受纽约联储主席鹰派言论打压，金价一路走低，盘中触及 5 月 17 日以来最低水平，但受全球地缘政治不确定性影响，市场避险情绪再度升温；上周五（6 月 23 日）金价获得支撑，进一步反弹，并于盘中触及到周度高位。预计近期市场将趋于平静，但整体看，金价向上动能仍在。预计本周阻力位 1274.46 美元/盎司，支撑位 1238.34 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.66%，上周最高 16.79 美元/盎司、最低 16.33 美元/盎司，收于 16.69 美元/盎司。预计本周阻力位 17.15 美元/盎司，支撑位 16.23 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.16%，上周最高 934.10 美元/盎司、最低 912.50 美元/盎司，收于 926.00 美元/盎司。预计本周阻力位 947.60 美元/盎司，支撑位 904.40 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.05%，上周最高 895.50 美元/盎司、最低 850.42 美元/盎司，收于 852.00 美元/盎司。预计本周阻力位 897.08 美元/盎司，支撑位 806.92 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	1256.40	0.26%	-0.92%
白银	16.69	0.66%	-3.47%
铂金	926.00	0.16%	-1.85%
钯金	852.00	-1.05%	4.28%

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 3.87%，上周最高 45.06 美元/桶、最低 42.05 美元/桶，收于 43.17 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 10 个月以来低点。石油输出国组织（OPEC）表示，除非伊朗参与减产，否则不会考虑进一步减产，持续困扰市场的供需不平衡忧虑压制油价反弹；但上周三（6 月 21 日）公布的美国原油库存数据下降幅度超出预期，令油价获得支撑，并逐步回升。预计本周阻力位 46.18 美元/桶，支撑位 40.16 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周上涨 2.24%，上周最高 5854.50 美元/吨、最低 5630.00 美元/吨，收于 5800.00 美元/吨。预计本周阻力位 6025.00 美元/吨，支撑位 5576.00 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	43.17	-3.87%	-11.63%
ICE Brent 近月合约	45.61	-3.55%	-10.53%
基本金属			
LME 3 月铜	5800.00	2.24%	1.88%
LME 3 月铝	1865.50	-0.45%	-3.37%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	460.00	-1.23%	7.04%
CBOT 大豆	905.50	-3.70%	-1.15%
CBOT 玉米	359.00	-6.57%	-3.36%
ICE 棉花	73.09	1.56%	-5.03%
ICE 白糖	13.02	-2.98%	-12.38%

数据来源：路透