

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 .....9  
 外币利率市场上周概览 .....13  
 贵金属市场上周概览 .....16  
 原油市场上周概览 .....17  
 基本金属市场上周概览 .....18  
 农产品市场上周概览 .....19  
 天然气市场上周概览 .....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6.4003,较前周升值约0.12%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.11%,上周收于6.4097;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨30个点,上周收于770。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨8个点,上周收于6.5110。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.68%,上周收于93.551。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.91%,上周收于1.1766。
- ✓ 美元兑日元与前周持平,上周收于109.53。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.44%,上周收于0.7599。

● 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2.57%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2.81%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行3BP,收于3.65%;5年期国债收益率较前周上行2BP,收于4.35%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3和6个月贴现国债、3和7年期附息国债,农发行招标发行1、3、5、7和10年期固息债,国开行招标发行1、3、5、7和10年期固息债,进出口银行招标发行3个月和5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32支,规模合计387.50亿元;中期票据8支,规模合计125.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、企业债收益率涨跌互现,中期票据收益率有所上行。

● 外币利率市场上周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格下跌,收益率较前周上涨4.4BP,收于2.946%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨6.3BP,收于0.449%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.41%,上周收于1298.00美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨2.39%,上周收于16.74美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨0.25%,上周收于901.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨1.53%,上周收于1014.50美元/盎司。

● 原油市场上周概览

- ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周下跌0.23%,上周收于65.56美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌0.48%,上周收于76.34美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨5.81%,上周收于7305.50美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约价格较前周下跌5.37%,上周收于969.25美分/蒲式耳。

● 天然气市场上周概览

- ✓ NYMEX天然气期货主力合约价格较前周下跌2.58%,上周收于2.905美元/百万英热单位。

## ◆ 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8日）报6.4003，较前周升值约0.12%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.11%，上周最高6.3862、最低6.4234，收于6.4097，波幅为0.58%。上周主要受美元指数震荡回落、客盘略偏结汇等因素影响。预计本周人民币汇率仍将呈双边震荡走势，阻力位6.3800、支撑位6.4300。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃。短期限方面，隔夜期限掉期点基本维持在1.6-1.9的区间成交。中长期方面，1年期掉期点基本维持在750-772的区间交投。截至上周五16:30，1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨30个点，上周最高777、最低343，收于770，波幅为56.36%。
- 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8个点，上周最高6.5280、最低6.4754，收于6.5110，波幅为0.81%。

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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	-	-	6.4003	-75	-141	-1339
银行间市场汇价	6.4234	6.3862	6.4097	-72	87	-1023
<b>掉期点</b>						
1个月期限	113.40	80	98	14	20	-18
2个月期限	197	141	175.75	23.75	25.75	-64.25
3个月期限	258.90	70.50	239	18	28	-88
6个月期限	434.80	188	430	23	37	-145
1年期限	777	343	770	30	46	-228

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	6.4335	6.3905	6.4160	-130	-1051	-35
2个月期限	6.4450	6.4012	6.4270	-135	-1088	-2.75
3个月期限	6.4545	6.4113	6.4370	-130	-1112	34
6个月期限	6.4795	6.4285	6.4630	-120	-1199	103
1年期限	6.5280	6.4754	6.5110	8	-1385	243

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 0.68%，上周最高 94.316、最低 93.213，收于 93.551。美元指数上周呈下跌走势，上周前四个交易日，受意大利政治紧张局势缓和、欧洲央行官员表示 2018 年底之前结束购债计划是合理可信的，以及中国对美国的关税及其他保护主义措施提出警告后市场对全球贸易的担忧重现等因素影响，美元指数连续下跌；上周五（6 月 8 日），因在加拿大召开的七国集团 (G7) 会议令投资者变得谨慎，美元指数有所回调，最终收于 93.551。预计本周阻力位 94.654，支撑位 92.448。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.91%，上周最高 1.1840、最低 1.1651，收于 1.1766。欧元兑美元上周呈上涨走势。上周前四个交易日，因意大利政局紧张局势缓和，投资者预期欧央行货币政策会议或将暗示在年底前撤走庞大购债计划，带动欧元兑美元连续上涨；上周五，因 G7 集团会议令投资者变得相对谨慎，美元指数回调，欧元兑美元承压下行，最终收于 1.1766。预计本周阻力位 1.1955，支撑位 1.1577。
- 美元兑日元与前周持平，上周最高 110.26、最低 109.17，收于 109.53。美元兑日元上周呈现震荡走势。上周一（6 月 4 日），受美国乐观就业报告提振，美元兑日元上涨；上周二（6 月 5 日），因欧洲政局缓和，且市场预期欧央行可能在本月货币政策会议上宣布何时结束宽松货币政策，令美元指数下行，美元兑日元顺势下跌；上周三（6 月 6 日），因日本经济数据不及

预期，美元兑日元回调上涨；上周四（6月7日），因美国宣布开始对加拿大、墨西哥和欧盟进口钢铝征收关税，引发部分贸易伙伴对美国采取回击措施，美元指数下行，美元兑日元下跌；上周五，因投资者对G7会议态度谨慎，推升避险货币，美元兑日元下跌，最终收于109.53。预计本周阻力位110.62，支撑位108.44。

- 澳元兑美元较前周上涨0.44%，上周最高0.7676，最低0.7552，收于0.7599。澳元兑美元上周呈震荡上涨走势。上周一，因此前出炉的澳洲一季度数据显示经济增长强于预期，澳元兑美元上涨；上周二，澳央行维持利率不变，指因通胀和薪资增长温和，澳元兑美元回调下跌；上周三，受GDP数据提振，澳元兑美元上涨；上周最后两个交易日，因全球贸易忧虑重燃，同时投资者对G7会议态度谨慎打压风险货币，澳元兑美元下跌，最终收于0.7599。预计本周阻力位0.7723，支撑位0.7475。

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	93.551	-0.68%	-0.46%
欧元/美元	1.1766	0.91%	0.65%
美元/日元	109.53	0.00%	0.66%
澳元/美元	0.7599	0.44%	0.42%

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 2.57% 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 2.81% 附近。央行公开市场方面，上周一（6 月 4 日）分别进行了 200 亿元 7 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周二（6 月 5 日）分别进行了 700 亿元 7 天、500 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1700 亿元；上周三（6 月 6 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 1800 亿元；上周四（6 月 7 日）分别进行了 200 亿元 7 天、200 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周五（6 月 8 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 400 亿元。同时，央行开展中期借贷便利（MLF）操作 4630 亿元，另有 4980 亿元 MLF 到期。本周（6 月 11 日-6 月 15 日），央行公开市场操作将有 2400 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 2400 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)	2.56	-24	-26
7 天 Shibor (1W)	2.77	-13	-20
3 月期 Shibor (3M)	4.35	1	35
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.57	-25	-23
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.85	-35	-15

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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行4BP，收于3.19%；10年期国债收益率较前周上行3BP，收于3.65%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率较前周上行2BP，收于3.95%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，收于4.35%；10年期国开债收益率较前周上行2BP，收于4.44%。

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	3.19	4	19
3年期	3.38	3	19
5年期	3.46	2	17
7年期	3.63	3	6
10年期	3.65	3	3

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	3.95	2	15
3年期	4.26	2	7
5年期	4.35	2	6
7年期	4.56	2	2
10年期	4.44	2	3

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，上周三财政部招标发行 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 3.39%和 3.61%；上周五财政部招标发行 3 和 6 个月贴现国债，中标利率分别为 2.91%和 3.02%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3、5 和 5 年期固定息债，中标利率分别为 4.27%、4.41%和 2.55%；上周二国开行招标 1、3 和 5 年期固定息债，中标利率分别为 3.67%、4.16%和 4.28%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固定息债，中标利率分别为 3.85%、4.50%和 4.59%；上周四国开行招标发行 7 和 10 年期固定息债，中标利率为 4.49%和 4.43%，同日，进出口银行招标发行 3 个月和 5 年期固定息债，中标利率分别为 2.76%和 4.40%。



## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率涨跌互现，其中以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线整体下行较为显著。截至上周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线整体上行 2-15BP；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整体区间震荡。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 1.63%；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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	3.11	-0	-15
6 月期	3.11	-2	-10
9 月期	3.15	-2	-11
1 年期	3.18	-1	-10
3 年期	3.42	-2	-6
4 年期	3.52	-2	-6
5 年期	3.59	-1	-4
7 年期	3.68	-1	-2
10 年期	3.80	-2	-0
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	4.32	0	16
9 月期	4.30	-3	9
1 年期	4.31	-3	4
2 年期	4.33	-3	1
3 年期	4.34	-4	-3
4 年期	4.34	-5	-4
5 年期	4.35	-4	-4
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.63	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 32 支，规模合计 387.50 亿元；中期票据 8 支，规模合计 125.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-1 至 9BP。
- 5 月我国出口同比增速维持在 12.6%，进口同比增速继续回升至 26.0%，贸易顺差略降至 249.2 亿美元。5 月前十大地产商地产销售面积同比增长 39%，比 4 月的 15% 明显回升，但 6 月上旬 41 城地产销量增速回落至-13.4%，5 月乘联会乘用车增速下滑至 3.9%，需求双双转弱。上周高炉开工率继续下降至 71.4%，6 月上旬发电耗煤增速也下行至 6.1%，工业生产有所减速。物价方面：5 月 CPI 环比下跌 0.2%，其中食品价格同比继续回落至 0.1%，非食品价格同比升至 2.2%。6 月以来猪肉价格季节性小幅回升，农产品批发价格指数环比小幅走弱。5 月 PPI 环比上涨 0.4%，同比继续回升至 4.1%。6 月以来钢价、煤价续升，油价高位回落。
- 近期债券市场接连出现违约事件持续拨动着市场敏感的神经。统计数据显示，截至 5 月末，今年债券市场违约规模已经接近上一个违约高峰 2016 年的一半，业内普遍预计，在严监管带来的融资环境收紧的大背景下，今年有望成为中国债券市场史上的违约大年，全年违约规模预计与 2016 年相近。而 2016 年共有 33 家发行主体出现违约，违约规模高达 337 亿元。从近期发生的债券违约主体的资质看，民营上市公司“中枪”较多。

今年前 5 个月，新增违约发行主体有 7 家，其中 6 家是民营企业。更为重要的是，民营企业违约的集中出现也波及到了低评级债券的发行。

- G7 会议凸显分歧，欧央行缩减 QE 预期升温。上周三（6 月 6 日）印度央行超预期宣布加息，将回购利率上调 25 个基点，从 6.00% 上调至 6.25%，为自 2014 年 1 月以来首次。在美元走强，通胀高企的外忧内患中，上周四（6 月 7 日）土耳其央行选择再次加息，在最近一轮新兴市场动荡中，土耳其首当其冲。
- 近期国内经济方面，5 月改善、6 月偏弱；物价方面，CPI 平 PPI 升；流动性方面，流动性短期充裕；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

超短期融资券	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
18 外高桥 SCP001	4.15	0.24	4.00	AAA	-
18 福州城投 SCP003	3.90	0.25	1.50	AAA	-
18 澜沧江 SCP002	4.57	0.22	15.00	AAA	-
18 宁沪高 SCP002	4.35	0.28	10.00	AAA	-
18 粤电发 SCP001	4.25	0.49	5.00	AAA	-
18 国电 SCP005	4.60	0.74	20.00	AAA	-
18 陕煤化 SCP009	4.82	0.74	30.00	AAA	-
18 云能投 SCP004	5.20	0.74	10.00	AAA	-
18 万科 SCP001	4.60	0.74	20.00	AAA	-
18 广新控股 SCP008	4.49	0.49	5.00	AAA	-
18 格力 SCP003	4.80	0.08	9.50	AAA	-
18 中电投 SCP013	3.75	0.18	30.00	AAA	-
18 远东租赁 SCP003	4.88	0.38	10.00	AAA	-
18 中电投 SCP014	4.66	0.71	30.00	AAA	-
18 豫投资 SCP002	4.88	0.74	20.00	AAA	-
18 华能 SCP009	4.05	0.49	40.00	AAA	-
18 浙能源 SCP005	4.64	0.62	20.00	AAA	-
18 晋能 SCP007	5.00	0.74	10.00	AAA	-
18 西安高新 SCP004	4.96	0.74	10.00	AAA	-
18 澜沧江 SCP001	4.48	0.25	15.00	AAA	-

18 西南水泥 SCP003	5.08	0.73	5.00	AA+	-
18 联合水泥 SCP006	5.20	0.74	10.00	AA+	-
18 桐乡城投 SCP002	5.45	0.74	6.00	AA+	-
18 昆交产 SCP003	6.04	0.74	6.00	AA+	-
18 连云港 SCP004	5.34	0.26	5.00	AA+	-
18 中储发展 SCP001	5.62	0.74	6.50	AA+	-
18 中普天 SCP001	6.50	0.74	15.00	AA+	-
18 湛江港 SCP002	5.97	0.74	3.00	AA	-
18 恒逸 SCP003	7.30	0.74	5.00	AA	-
18 汾湖投资 SCP003	6.50	0.74	4.00	AA	-
18 正通联合 SCP003	7.40	0.74	2.00	AA	-
18 武汉旅游 SCP001	5.95	0.74	5.00	AA	-
<b>中期票据</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
18 金隅 MTN002	5.99	3.00	20.00	AAA	AAA
18 豫交投 MTN001	5.46	5.00	35.00	AAA	AAA
18 京能源 MTN001	4.99	5.00	20.00	AAA	AAA
18 中建八局 MTN001	5.95	3.00	15.00	AAA	AAA
18 鲁西化工 MTN001	5.57	3.00	10.00	AA+	AA+
18 新盛建设 MTN003	5.82	5.00	10.00	AA+	AA+
18 新中泰 MTN001	5.95	3.00	5.00	AA+	AA+
18 核风电 GN001	5.47	3.00	10.00	AAA	AAA

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下行 17BP，上周收于 3.65%；6 个月品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 4.59%；1 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 5.01%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 4.85%；5 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 4.96%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率涨跌互现。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 4.69%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.77%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 5.09%。

## ◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周初，美国方面公布的4月工厂订单数据符合预期，市场对意大利政治动荡的担忧减退，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要经济数据公布，美国三大股指齐涨，市场避险情绪降温，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（6月8日），美国方面无重要经济数据公布，市场对全球贸易紧张形势的担忧有所减退，美国三大股指上涨，受此影响，美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上涨4.4BP，收于2.946%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面无重要数据公布，受美国国债收益率上行影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，欧央行经济学家暗示对欧元区经济增长前景看好，欧央行可能提前讨论退出量化宽松，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面公布的德国、法国4月工业产出数据均不及预期，欧洲部分主要股指走低，受此影响，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6.3BP，收于0.449%。

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	2.498	2.6	7.0	61.5
5 年	2.784	3.6	8.8	57.7
10 年	2.946	4.4	8.7	54.1
30 年	3.090	3.9	6.4	35.0
德国国债				
2 年	-0.651	-2.2	0.5	-2.4
5 年	-0.196	2.7	7.4	0.6
10 年	0.449	6.3	10.8	2.2
30 年	1.137	5.6	10.3	-12.6

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体上行，掉期曲线整体趋陡。上周一（6月4日），因投资者对意大利和西班牙政治动荡的担忧减退，从而缩减所持的低风险国债仓位，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周二（6月5日）受意大利新总理誓言推行的经济政策影响，市场避险情绪提升，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周三（6月6日），因投资者忧虑欧央行可能最早在本月货币政策会议暗示逐步撤走庞大刺激计划的意愿，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周四（6月7日）受G7峰会前美国及其主要贸易伙伴间的关系紧张带动的风险情绪影响，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周五，市场成交清淡，交易商等待G7峰会结果，美元掉期率跟随美国国债收益率上行。5年期美元利率掉期率较前周上行4.64BP，收于2.9275%。

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	2.5801	3.00	5.41	68.09
5年	2.9275	4.64	9.63	68.38
10年	3.0073	4.73	9.53	60.93

数据来源：彭博



## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.41%，上周最高 1303.08 美元/盎司、最低 1289.38 美元/盎司，收于 1298.00 美元/盎司。金价上周震荡反弹。美元从近六个月高位回落及全球贸易紧张关系为金价提供了一定支撑，特别是 G7 峰会前，市场避险情绪升温。预计美联储货币政策会议前贵金属维持一定弱势，但会议后市场或有所表现。预计本周阻力位 1304.85 美元/盎司，支撑位 1291.15 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 2.39%，上周最高 16.90 美元/盎司、最低 16.33 美元/盎司，收于 16.74 美元/盎司。预计本周阻力位 17.02 美元/盎司，支撑位 16.45 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.25%，上周最高 909.30 美元/盎司、最低 888.00 美元/盎司，收于 901.50 美元/盎司。预计本周阻力位 912.15 美元/盎司，支撑位 890.85 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.53%，上周最高 1029.00 美元/盎司、最低 979.60 美元/盎司，收于 1014.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1039.20 美元/盎司，支撑位 989.80 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	1298.00	0.41%	0.01%
白银	16.74	2.39%	2.37%
铂金	901.50	0.25%	0.00%
钯金	1014.50	1.53%	2.99%

数据来源：路透

## ◆ 原油市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周下跌 0.23%，上周最高 66.24 美元/桶、最低 64.22 美元/桶，收于 65.56 美元/桶。油价上周在 65 美元/桶一线止跌并维持横盘，委内瑞拉原油产量下滑及美元指数回落提振多头，但美国当周原油库存意外增加及美国石油活跃钻井数增加令市场承压。目前技术面油市处在中线下跌趋势，关注 67.50 美元/桶的反弹压力水平。预计本周阻力位 66.57 美元/桶，支撑位 64.55 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 0.48%，上周最高 77.61 美元/桶、最低 73.81 美元/桶，收于 76.34 美元/桶。预计本周阻力位 78.24 美元/桶，支撑位 74.44 美元/桶。

表 12：商品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 近月合约	65.56	-0.23%	-2.30%
ICE Brent 近月合约	76.34	-0.48%	-1.64%

数据来源：路透

## ◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周上涨 5.81%，上周最高 7348.00 美元/吨、最低 6891.00 美元/吨，收于 7305.50 美元/吨。铜价上周连续突破上行并接近全年高点。数据显示 5 月中国进口 47.5 万吨未锻造铜和铜产品创下 2016 年 12 月以来最高，利好铜价；此外智利供应可能减少引发投资者忧虑。经历短期快速上行后，市场可能再度陷入短期横盘，迅速回撤可能性较小。预计本周阻力位 7540.50 美元/吨，支撑位 7083.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.48%，上周最高 2353.00 美元/吨、最低 2281.00 美元/吨，收于 2310.00 美元/吨。预计本周阻力位 2335.00 美元/吨，支撑位 2263.00 美元/吨。

表 13：基本金属市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	7305.50	5.81%	6.99%
LME 3 月铝	2310.00	0.48%	0.76%

数据来源：彭博

## ◆ 农产品市场上周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周下跌 5.37%，上周最高 1014.50 美分/蒲式耳、最低 962.50 美分/蒲式耳，收于 969.25 美分/蒲式耳。豆价上周扩大跌势，连续走低触及全年低点，创 10 个月以来最大单周跌幅。美国中心地带温暖潮湿天气有利于大豆作物生长，引发多头获利了结；此外全球贸易争端忧虑也为市场带来压力，豆价承压。预计豆价在年内新低后或有所回补，市场或将区间震荡。预计本周阻力位 995.25 美分/蒲式耳，支撑位 943.25 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 14：农产品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	523.25	0.05%	-0.29%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	969.25	-5.37%	-4.93%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	377.00	-3.52%	-4.19%
ICE 棉花(美分/磅)	94.83	1.32%	1.88%
ICE 白糖(美分/磅)	12.25	-2.00%	-4.22%

数据来源：路透

## ◆ 天然气市场上周概览

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较前周下跌 2.58%，上周最高 2.987 美元/百万英热单位、最低 2.873 美元/百万英热单位，收于 2.905 美元/百万英热单位。天然气价格上周继续震荡。美国东北部气温或将低于往年均值，而美国中西部气温却高于往年均值，需求方面的地域差别令市场区间震荡，此外天然气库存低于同期 5 年均值，对市场构成一定支撑。预计天然气价格维持高位震荡，短期有效突破可能性较小。预计本周阻力位 2.947 美元/百万英热单位，支撑位 2.833 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX 天然气近月合约	2.905	-2.58%	-1.63%

数据来源：路透