

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10
 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6.3867,较前周贬值约0.16%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.21%,上周收于6.3891;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨10个点,上周收于695。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨361个点,上周收于6.4980。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.59%,上周收于94.188。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.06%,上周收于1.1650。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌1.23%,上周收于109.38。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.49%,上周收于0.7548。

● 人民币利率市场上周概览

- ✓ 货币市场:隔夜上海银行同业拆放利率(Shibor)和隔夜回购定盘利率均收于2.52%附近,7天上海银行同业拆放利率(Shibor)和7天回购定盘利率均收于2.90%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行10BP,收于3.61%;5年期国债收益率较前周下行13BP,收于4.28%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债。农发行招标发行1、2、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、3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37支,规模合计463.50亿元;短期融资券1支,规模15.00亿元;中期票据13支,规模合计207.40亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均有所下行。

● 外币利率市场上周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格下跌,收益率较前周下跌约12.5BP,收于2.931%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌约17.3BP,收于0.406%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.75%,上周收于1301.17美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨0.37%,上周收于16.48美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.56%,上周收于896.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨1.69%,上周收于979.50美元/盎司。

● 原油市场上周概览

- ✓ WTI原油期货近月合约价格较前周下跌5.57%,上周收于67.50美元/桶。
- ✓ Brent原油期货近月合约价格较前周下跌3.02%,上周收于76.33美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME33月期铜价格较前周上涨0.50%,上周收于6858.00美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货近月合约价格较前周上涨4.43%,上周收于1042.00美分/蒲式耳。

● 天然气市场上周概览

- ✓ NYMEX天然气期货近月合约价格较前周上涨3.24%,上周收于2.929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（5月25日）报6.3867，较前周贬值约0.16%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.21%，上周最高6.3349、最低6.3955，收于6.3891，波幅为0.21%。上周主要受美元指数高位震荡、市场卖盘较重影响，境内人民币汇率小幅走贬。预计本周人民币汇率仍将呈双边震荡走势，阻力位6.3500、支撑位6.4200。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，整体呈现冲高回落的走势。短期限方面，上周前三个交易日短期限掉期点小幅走升，日均掉期点基本维持在2上方，随后两个交易日有所回落至日均1.5的位置；中长期方面，上周前三个交易日从675逐步走升至740附近，随后两个交易日开始回落，上周五回到700一线震荡交投。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10个点，上周最高739、最低675，收于695，波幅为9.21%。
- 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361个点，上周最高6.4403，最低6.5005，收于6.4980，波幅为0.93%。

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	—	—	6.3867	104	474	-1475
银行间市场汇价	6.3955	6.3649	6.3891	131	452	-1229
掉期点						
1个月期限	79	70	71.4	3.2	-0.6	-44.6
2个月期限	162	141	146	6	13	-94
3个月期限	235	200	208	3	19	-119
6个月期限	410	372	383	1	17	-192
1年期限	739	150	695	10	-7	-303

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	6.4090	6.3555	6.4075	250	-1136	112.6
2个月期限	6.4202	6.3660	6.4195	260	-1163	158
3个月期限	6.4305	6.3760	6.4295	260	-1187	196
6个月期限	6.4555	6.4048	6.4472	271	-1357	198
1年期限	6.5005	6.4403	6.4980	361	-1515	394

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 0.59%，上周最高 94.298、最低 93.291，收于 94.188。美元指数上周呈震荡上行走势。上周一（5月21日），因中美就贸易关税休战的消息促使投资者缩减美元空头仓位，美元指数上涨；上周二（5月22日），因美国国债收益率下跌，以及在美元自2月中以来上涨近7%后稍事休整，美元指数下跌；上周三（5月23日），美联储发布货币政策会议纪要显示，多数决策者认为，如果美国经济前景保持完整，可能有必要“很快”再加息，美元指数上涨；上周四（5月24日），美国总统特朗普取消了同朝鲜领导人金正恩的峰会，且交易商对美元近期升势获利了结，美元指数下跌。上周五（5月25日），因商品相关货币跟随急挫的油价下跌，意大利和西班牙的政治忧虑损及欧元，美元兑一篮子货币上涨，收于 94.188。预计本周阻力位 95.195，支撑位 93.181。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.06%，上周最高 1.1829、最低 1.1643，收于 1.1650。欧元兑美元上周呈震荡下行走势。上周一，因中美贸易局势缓和，市场风险情绪下降，欧元兑美元上涨；上周随后两个交易日，因美元指数上涨，欧元兑美元承压下行；上周四，因美国总统取消与朝鲜会晤，市场风险情绪上升打压美元，欧元兑美元顺势上行；上周五，意大利和西班牙的政治忧虑损及欧元，欧元兑美元下行，最终收于 1.1650。预计本周阻力位 1.1836，支撑位 1.1464。

- 美元兑日元较前周下跌 1.23%，上周最高 111.39、最低 108.94，收于 109.38。美元兑日元上周呈现震荡下行走势。上周一，因中美贸易关系缓和，美元兑日元上涨；上周随后三个交易日，受美债收益率下行，美国总统特朗普取消与朝鲜领导人的会晤等多因素叠加，美元兑日元连续三日下跌；上周五，因美元兑一篮子货币上涨，美元兑日元也有所回调，最终收于 109.38。预计本周阻力位 111.83，支撑位 106.93。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.49%，上周最高 0.7605、最低 0.75，收于 0.7548。澳元兑美元上周呈震荡上行走势。上周一，受油价支撑，澳元兑美元上涨；上周随后两个交易日，美国总统特朗普给中美贸易谈判所取得进展的乐观情绪降温，导致风险货币受到打击，澳元兑美元连续两日下跌；上周四，澳元在关键阻力位小幅反弹，澳元兑美元上涨；上周五，因美朝峰会取消导致市场风险情绪提升，且商品相关货币跟随急挫的油价下跌，澳元兑美元下跌，最终收于 0.7548。预计本周阻力位 0.7653，支撑位 0.7443。

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	94.188	0.59%	2.56%
欧元/美元	1.1650	-1.06%	-3.54%
美元/日元	109.38	-1.23%	0.05%
澳元/美元	0.7548	0.49%	0.23%

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 2.52% 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 2.90% 附近。央行公开市场方面，上周一（5 月 21 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周二（5 月 22 日）进行了 500 亿元 7 天、500 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元；上周三（5 月 23 日）进行了 800 亿元 7 天、700 亿元 14 天逆回购操作；逆回购到期 1800 亿元；上周四（5 月 24 日）进行了 200 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 100 亿元；上周五（5 月 25 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期。本周（5 月 28 日-6 月 1 日），央行公开市场操作将有 3700 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 3700 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)	2.53	-4	-30
7 天 Shibor (1W)	2.79	3	-18
3 月期 Shibor (3M)	4.22	7	21
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.52	-3	-28
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.00	28	0

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，收益率整体短上长下。1年期国债收益率较前周上行3BP，收于3.13%；10年期国债收益率较前周下行10BP，收于3.61%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率与前周持平，收于3.90%；5年期国开债收益率较前周下行13BP，收于4.28%；10年期国开债收益率较前周下行14BP，收于4.40%。

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	3.13	3	13
3年期	3.28	5	9
5年期	3.39	-8	10
7年期	3.59	-7	2
10年期	3.61	-10	-1

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	3.90	0	10
3年期	4.22	-8	3
5年期	4.28	-13	-0
7年期	4.51	-12	-3
10年期	4.40	-14	-1

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，上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.80%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 4.09%；上周二国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.66%、4.19%和 4.30%；上周三农发行招标发行 1、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.80%、4.37%、4.50%和 4.58%；上周四国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.39%和 4.45%，同日进出口银行招标发行 3 个月和 3、5 年期固息债，中标利率分别为 2.82%、4.24%和 4.34%。

◆ 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下行 1-6BP；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上行 0-3BP。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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	3.07	2	-18
6 月期	3.11	-1	-10
9 月期	3.16	-1	-10
1 年期	3.19	-2	-9
3 年期	3.43	-5	-5
4 年期	3.52	-6	-6
5 年期	3.59	-6	-4
7 年期	3.68	-4	-2
10 年期	3.81	-6	1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.27	3	11
9 月期	4.30	3	9
1 年期	4.33	3	7
2 年期	4.37	2	5
3 年期	4.39	2	3
4 年期	4.41	-1	4
5 年期	4.42	-1	3
1 年 Depo (ACT/365)			
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 37 支，规模合计 463.50 亿元；短期融资券 1 支，规模 15.00 亿元；中期票据 13 支，规模合计 207.40 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-2 至 4BP。
- 4 月工业企业利润总额同比增速回升至 21.9%，主要源于工业产销增长加快、PPI 回升、财务费用增长放缓和基数偏低。4 月工业企业主营收入增速回升至 10.4%，带动工业产成品库存增速回落至 5.5%。需求端依然偏弱，5 月下旬地产销量增速降幅收窄，但 5 月整体地产销售仍然低迷，5 月前三周乘用车批零增速回落。工业生产保持旺盛势头，5 月上旬重点钢企粗钢产量增速回升，5 月前 25 天发电耗煤增速继续上行。物价方面：上周食品价格整体比前周下跌 0.8%，5 月以来商务部、农业部食品价格环比跌幅分别为 2.3%、3%。5 月以来油价、煤价持续回升，钢价略有下跌，截止目前 5 月港口期货生资价格环涨 1%。4 月份 CPI 回落而 PPI 回升，5 月以来食品价格依旧大幅回落，将拖累 5 月份 CPI 继续下降，而 5 月以来油价、煤价大幅回升，预示着 5 月份 PPI 有望继续回升，通胀在 5 月将继续分化。
- 日前，中国证券投资基金业协会公布的资产证券化（ABS）业务备案情况显示，一季度企业 ABS 产品共备案确认 110 只，同比持平，环比下降 38.55%；发行规模 1581.59 亿元，同比下

降 3.95%，环比下降 54.81%。据介绍，自备案制开始实行至今年 3 月底，累计共有 121 家机构备案确认 1235 只资产支持专项计划，总发行规模达 17716.79 亿元。其中，终止清算产品 272 只，清算产品规模 3345.93 亿元，仍在存续期的产品 963 只，存续规模 11861.41 亿元，较 2017 年年底存续规模增长 1.29%。

- 美联储 5 月货币政策会议纪要显示，联储官员多数预计可能适合很快再次加息，而通胀略为超过目标水平“可能有帮助”。美联储主席鲍威尔上周五（5 月 25 日）在瑞典发表讲话表示，前瞻指引在危机中非常有用，但他认为今后的作用将会小得多。上周欧元区、德国和法国陆续公布了五月 PMI 初值，除法国 PMI 制造业外，其余数据均低于预期，纷纷创逾一年新低。
- 近期国内经济方面，工业生产仍旺；物价方面，通胀依旧分化；流动性方面，宽松格局不改；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 华能集 SCP004	3.98	0.49	30.00	AAA	-
18 广新控股 SCP005	4.35	0.48	5.00	AAA	-
18 中化股 SCP005	3.85	0.10	20.00	AAA	-
18 中航租赁 SCP005	4.73	0.33	12.00	AAA	-
18 深能源 SCP005	4.50	0.74	10.00	AAA	-
18 厦港务 SCP003	4.30	0.74	6.00	AAA	-
18 南航股 SCP001	3.70	0.25	5.00	AAA	-
18 沪百联 SCP001	4.00	0.25	15.00	AAA	-
18 苏国信 SCP011	4.55	0.41	10.00	AAA	-
18 鲁黄金 SCP007	4.60	0.48	10.00	AAA	-
18 平安租赁 SCP007	4.74	0.49	15.00	AAA	-
18 国联 SCP003	4.70	0.49	6.50	AAA	-
18 中电信 SCP003	3.09	0.08	40.00	AAA	-
18 中电信 SCP004	3.30	0.16	30.00	AAA	-

18 苏交通 SCP012	4.25	0.49	15.00	AAA	-
18 阳煤 SCP007	5.00	0.68	15.00	AAA	-
18 龙源电力 SCP001	3.79	0.19	20.00	AAA	-
18 中电投 SCP012	3.98	0.49	24.00	AAA	-
18 苏交通 SCP010	4.25	0.49	25.00	AAA	-
18 苏交通 SCP011	4.25	0.49	15.00	AAA	-
18 赣投 SCP001	4.85	0.74	9.00	AAA	-
18 宝钢 SCP002	3.80	0.25	20.00	AAA	-
18 华能 SCP007	3.98	0.49	20.00	AAA	-
18 雅砻江 SCP001	4.67	0.66	10.00	AAA	-
18 中建投租 SCP002	5.14	0.66	5.00	AA+	-
18 大众交通 SCP001	4.50	0.24	3.00	AA+	-
18 杭州湾 SCP001	4.78	0.49	3.00	AA+	-
18 康富租赁 SCP003	6.50	0.67	10.00	AA+	-
18 均瑶 SCP002	5.90	0.74	6.00	AA+	-
18 桑德 SCP004	6.30	0.74	5.00	AA+	-
18 温公用 SCP001	5.02	0.74	3.00	AA+	-
18 康美 SCP003	5.90	0.74	20.00	AA+	-
18 杭经开 SCP002	4.87	0.25	5.00	AA+	-
18 京供销 SCP004	5.30	0.71	5.00	AA+	-
18 华联 SCP001	7.50	0.74	4.00	AA	-
18 山东公用 SCP001	5.69	0.74	2.00	AA	-
18 六建 SCP003	7.50	0.74	5.00	AA	-
短期融资券					
18 常城建 CP002	5.38	1.00	15.00	AA+	A-1
中期票据					
18 环球租赁 MTN001	5.44	3.00	7.40	AAA	AAA
18 鲁高速 MTN002	5.65	3.00	15.00	AAA	AAA
18 中铝集 MTN001	5.20	3.00	30.00	AAA	AAA
18 华能集 MTN002	4.73	3.00	20.00	AAA	AAA
18 冀港集 MTN001	5.28	5.00	15.00	AAA	AAA
18 粤交投 MTN001	5.77	3.00	10.00	AAA	AAA
18 晋焦煤 MTN003	5.13	3.00	10.00	AAA	AAA
18 南电 MTN002	4.72	3.00	50.00	AAA	AAA
18 国网新源 MTN001	4.80	3.00	10.00	AAA	AAA
18 河钢集 MTN005	5.10	3.00	20.00	AAA	AAA
18 渝保税 MTN002	5.64	5.00	10.00	AA+	AA+
18 江北建投 MTN001	5.74	3.00	5.00	AA+	AA+
18 古井 MTN001	5.43	5.00	5.00	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，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 16BP，上周收于 3.60%；6 个月品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 4.33%；1 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 4.71%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 15BP，上周收于 4.71%；5 年期品种收益率较前周下行 10P，上周收于 4.90%。
- 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 10BP，上周收于 4.69%；5 年期品种收益率较前周下行 14BP，上周收于 4.77%；10 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 5.07%。

◆ 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，美国方面无重要经济数据公布，市场交投清淡，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的5月Markit制造业PMI数据略微好于预期，中美贸易谈判前景仍不明朗，市场避险情绪回升，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（5月25日），美国方面公布的4月耐用品订单环比初值数据和5月密歇根大学消费者信心指数终值数据均差于预期，受意大利新政府组阁及西班牙总理拉霍伊面临不信任投票等政治不确定事件影响，市场避险情绪升温，美国三大股指收跌，叠加月末国债买盘需求等因素，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12.5BP，收于2.931%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，受意大利国内政治因素影响，市场避险需求上升，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的欧元区、德国5月制造业PMI数据均不及预期，受经济数据不佳及主要股指下跌影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，受意大利和西班牙等国政治风险事件推动，避险需求上升，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下跌约17.3BP，收于0.406%。

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	2.476	-7.1	-1.2	59.3
5 年	2.765	-12.3	-3.2	55.9
10 年	2.931	-12.5	-2.2	52.6
30 年	3.092	-10.5	-3.2	35.2
德国国债				
2 年	-0.622	-3.8	-3.6	0.5
5 年	-0.218	-16.4	-16.0	-1.6
10 年	0.406	-17.3	-15.3	-2.1
30 年	1.130	-15.2	-10.5	-13.3

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体下行，掉期曲线整体趋平。上周初，美国国债价格大致持稳，因投资人评估上周将国债收益率推高至约七年高位的抛售是否过度，且稍晚的新债将测试对美债的需求，美元掉期率跟随美元国债利率小幅波动；上周中，美国总统特朗普宣布取消拟议中与朝鲜领导人金正恩的峰会，且土耳其里拉再次下跌，避险情绪提升了对国债的买需，美元掉期率跟随美元国债收益率下行；上周末，美国国债收益率跌至三周最低水准，因投资者担忧意大利新政府和西班牙领导人面临挑战，提振对低风险美国国债的需求，美元掉期率跟随美元国债收益率下行。5年期美元利率掉期率较前周下行11.83BP，收于2.8685%。

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	2.5147	-4.54	-3.61	61.55
5 年	2.8685	-11.83	-4.61	62.48
10 年	2.9680	-12.23	-1.89	57.00

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.75%，上周最高 1307.80 美元/盎司、最低 1281.76 美元/盎司，收于 1301.17 美元/盎司。金价上周止跌，在 1300 美元/盎司一线反弹。尽管投资者预期美联储年内加快加息步伐利空市场，但美国总统上周宣布取消美朝峰会令避险资金再度涌入。市场目前保持在长线下行趋势中，上周反弹或昙花一现，关注 1290 美元/盎司一线的支撑力度。预计本周阻力位 1314.19 美元/盎司，支撑位 1288.15 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.37%，上周最高 16.72 美元/盎司、最低 16.25 美元/盎司，收于 16.48 美元/盎司。预计本周阻力位 16.71 美元/盎司，支撑位 16.25 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.56%，上周最高 914.30 美元/盎司、最低 873.50 美元/盎司，收于 896.50 美元/盎司。预计本周阻力位 916.90 美元/盎司，支撑位 876.10 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.69%，上周最高 1006.00 美元/盎司、最低 963.75 美元/盎司，收于 979.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1000.63 美元/盎司，支撑位 958.38 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	1301.17	0.75%	-1.78%
白银	16.48	0.37%	0.69%
铂金	896.50	1.56%	-2.24%
钯金	979.50	1.69%	-0.18%

数据来源：路透

◆ 原油市场上周概览

- WTI 原油期货近月合约价格较前周下跌 5.57%，上周最高 72.90 美元/桶、最低 67.42 美元/桶，收于 67.50 美元/桶。油价上周自一年半高位下跌，结束中期上涨趋势。俄罗斯和石油输出国组织计划增产的消息令原油多头信心大受打击，同时美国石油活跃钻井数再度大增，以及美元反弹均令油价承压，抵消了伊朗核协议危机以来的利多效应。经历急跌后，预计油价或再度呈现回补，不过 70 美元/桶一线或再度有卖盘压制。预计本周阻力位 70.21 美元/桶，支撑位 64.80 美元/桶。
- Brent 原油期货近月合约价格较前周下跌 3.02%，上周最高 80.49 美元/桶、最低 76.01 美元/桶，收于 76.33 美元/桶。预计本周阻力位 78.57 美元/桶，支撑位 74.09 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 (%)
能源			
NYMEX WTI 近月合约	67.50	-5.57%	-1.43%
ICE Brent 近月合约	76.33	-3.02%	2.18%

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 0.50%，上周最高 6999.00 美元/吨、最低 6805.00 美元/吨，收于 6858.00 美元/吨。铜价上周冲高回落，维持横盘震荡。尽管中美贸易关系缓和及 COMEX 库存下降一度推动铜价走高，但市场再度忧虑朝鲜半岛形势引发抛售。预计市场短期内依然难言有方向性突破。预计本周阻力位 6982.00 美元/吨，支撑位 6788.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.07%，上周最高 2314.50 美元/吨、最低 2239.00 美元/吨，收于 2266.50 美元/吨。预计本周阻力位 2300.75 美元/吨，支撑位 2225.25 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 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	6858.00	0.50%	0.54%
LME 3 月铝	2266.50	0.07%	0.73%

数据来源：路透

◆ 农产品市场上周概览

- CBOT 大豆期货近月合约价格较前周上涨 4.43%，上周最高 1050.75 美分/蒲式耳、最低 1011.50 美分/蒲式耳，收于 1042.00 美分/蒲式耳。大豆价格上周有所反弹，中美贸易紧张局势缓和，市场预计中国的需求将增加。此外市场预期阿根廷产量受损，也利好大豆价格。预计短期内豆价或扩大涨势，1050-1060 美分/蒲式耳区间有卖盘压力。预计本周阻力位 1061.63 美分/蒲式耳，支撑位 1022.38 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 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	544.50	5.07%	6.50%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1042.00	4.43%	-0.62%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	406.50	1.18%	1.43%
ICE 棉花(美分/磅)	89.29	3.13%	5.76%
ICE 白糖(美分/磅)	12.45	6.59%	6.59%

数据来源：路透

◆ 天然气市场上周概览

- NYMEX 天然气期货近月合约价格较前周上涨 3.24%，上周最高 2.964 美元/百万英热单位、最低 2.806 美元/百万英热单位，收于 2.929 美元/百万英热单位。天然气价格上周连续第二周上涨，其中上周二（5 月 22 日）到上周五（5 月 25 日）连续走高，美国天然气库存增长放缓及高温天气提振电力需求对市场带来有力支撑。目前天然气基本面情况多变，预计短期内或继续维持区间震荡走势。预计本周阻力位 3.018 美元/百万英热单位，支撑位 2.860 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 (%)
能源			
NYMEX 天然气近月合约	2.929	3.24%	5.93%

数据来源：路透