

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14
 贵金属市场上周概览17
 原油市场上周概览19
 基本金属市场上周概览20
 农产品市场上周概览21
 天然气市场上周概览22

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6.4306,较前周贬值约0.47%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.11%,上周收于6.4168;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌55个点,上周收于715。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨310个点,上周收于6.5420。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨1.32%,上周收于94.789。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.35%,上周收于1.1607。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.03%,上周收于110.66。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌2.09%,上周收于0.7440。

● 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2.59%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2.91%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行5BP,收于3.60%;5年期国开债收益率较前周下行5BP,收于4.30%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债,2、5和30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5、7和10年期固息债,进出口银行招标发行1、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33支,规模合计389.00亿元;短期融资券8支,规模合计89.00亿元;中期票据13支,规模合计128.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据收益率均有所上行,企业债收益率小幅震荡。

● 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2.6BP,收于2.921%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌4.6BP,收于0.403%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌1.46%,上周收于1279.00美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌1.36%,上周收于16.51美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌1.56%,上周收于887.40美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌2.76%,上周收于986.50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1.80%,上周收于64.38美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌4.38%,上周收于73.00美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌4.02%,上周收于7011.50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6.71%,上周收于904.25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上涨4.23%,上周收于3.028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15日）报6.4306，较前周贬值约0.47%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.11%，上周最高6.3895、最低6.4370，收于6.4168，波幅为0.74%。上周主要受美联储及欧央行货币政策会议等因素影响，境内人民币汇率先升后贬。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6.4500。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点走低后回升。中长期方面，上周前两个交易日，1年期掉期点延续前周区间震荡走势；上周三（6月13日），掉期点下行20-30点，最低成交至670，但随后市场进行回调，价格重回700上方；上周四（6月14日），欧央行货币政策会议超市场预期的鸽派言论使得欧元下跌并持续走低，美元指数上涨，对掉期点有一定支撑。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55个点，上周最高775、最低670，收于715，波幅为14.69%。
- 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310个点，上周最高6.5450、最低6.4772，收于6.5420，波幅为1.04%。

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	-	-	6.4306	303	162	-1036
银行间市场汇价	6.4370	6.3895	6.4168	71	158	-952
掉期点						
1个月期限	98.05	29	86	-12	8	-30
2个月期限	197	146.50	155	-20.75	5	-85
3个月期限	232	198	220	-19	9	-107
6个月期限	565	360	400	-30	7	-175
1年期限	775	670	715	-55	-9	-283

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	6.4525	6.3970	6.4500	340	-711	246
2个月期限	6.4633	6.4078	6.4608	338	-750	285
3个月期限	6.4735	6.4050	6.4720	350	-762	332
6个月期限	6.4980	6.4347	6.4950	320	-879	382
1年期限	6.5450	6.4772	6.5420	310	-1075	537

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 1.32%，上周最高 95.131、最低 93.193，收于 94.789。美元指数上周呈震荡上涨走势。上周前两个交易日，美朝峰会在新加坡举行，市场静待美联储和欧央行货币政策会议，美元指数连续上涨；上周三（6月13日），美联储如期加息，但因交易商在欧央行货币政策会议前获利了结，美元指数冲高回落；上周最后两个交易日，欧央行维持其宽松货币政策的意愿打击欧元多头押注，美元指数上涨，最终收于 94.789。预计本周阻力位 96.727，支撑位 92.851。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.35%，上周最高 1.1851、最低 1.1541，收于 1.1607。欧元兑美元上周呈震荡下跌走势。上一周（6月11日），市场静待美联储和欧央行货币政策会议，欧元兑美元在区间交投中上涨；上周二（6月12日），美元兑一篮子货币上涨，欧元兑美元有所回调；上周三，因交易商在欧央行货币政策会议前获利了结，欧元兑美元上涨；上周四（6月14日），欧央行维持其宽松货币政策的意愿打击欧元多头押注，欧元兑美元下跌；上周五（6月15日），因中美贸易争端升级打压美元指数，欧元兑美元有所回调，最终收于 1.1607。预计本周阻力位 1.1917，支撑位 1.1297。
- 美元兑日元较前周上涨 1.03%，上周最高 110.90、最低 109.20，收于 110.66。美元兑日元上周呈震荡走势。上周前两个交易日，市场静待美联储和欧央行货币政策会议，美元指数在交投

中上行，美元兑日元顺势上涨；上周三，美联储如期加息，但交易商在欧央行会议前获利了结，打压美元指数，美元兑日元有所回调；上周最后两个交易日，因欧央行鸽派言论打压欧元，美元指数上行，美元兑日元顺势上涨，但因中美贸易争端升级，美元兑日元缩减涨幅，最终收于 110.66。预计本周阻力位 112.36，支撑位 108.96。

- 澳元兑美元较前周下跌 2.09%，上周最高 0.7623、最低 0.7436，收于 0.7440。澳元兑美元上周呈震荡上涨走势。上周一，市场静待美联储和欧央行货币政策会议，澳元兑美元在交投中小幅上涨；上周二，美朝峰会在新加坡举行，推动美元指数上行，澳元兑美元回调下跌；上周三，美联储如期加息，市场静待欧央行货币政策会议，澳元兑美元区间震荡；上周最后两个交易日，受美联储对经济乐观前景和中美贸易争端忧虑拖累，澳元兑美元下跌，最终收于 0.7440。预计本周阻力位 0.7627，支撑位 0.7253。

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	94.789	1.32%	0.86%
欧元/美元	1.1607	-1.35%	-0.71%
美元/日元	110.66	1.03%	1.70%
澳元/美元	0.7440	-2.09%	-1.68%

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 2.59% 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 2.91% 附近。央行公开市场方面，上周一（6 月 11 日）未进行公开市场操作，逆回购到期资金 200 亿元；上周二（6 月 12 日）分别进行了 700 亿元 7 天、200 亿元 14 天、300 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期资金 700 亿元；上周三（6 月 13 日）分别进行了 600 亿元 7 天、400 亿元 14 天、300 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期资金 600 亿元；上周四（6 月 14 日）分别进行了 700 亿元 7 天、500 亿元 14 天、300 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期资金 800 亿元；上周五（6 月 15 日）分别进行了 500 亿元 7 天、300 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期资金 100 亿元。同时，央行开展了 3 个月国库现金定存操作 1000 亿元。本周（6 月 19 日-6 月 22 日），央行公开市场操作将有 2300 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 2300 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)	2.59	3	-23
7 天 Shibor (1W)	2.81	4	-16
3 月期 Shibor (3M)	4.35	0	35
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.58	1	-22
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.00	15	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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.18%；10年期国债收益率较前周下行5BP，收于3.60%。
- 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2BP，收于3.93%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，收于4.30%；10年期国开债收益率较前周下行6BP，收于4.38%。

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	3.18	-1	18
3年期	3.38	0	19
5年期	3.45	-1	16
7年期	3.61	-2	4
10年期	3.60	-5	-2

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	3.93	-2	13
3年期	4.21	-5	2
5年期	4.30	-5	1
7年期	4.50	-6	-4
10年期	4.38	-6	-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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 3.28%和 3.48%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 2.92%和 4.11%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和两支 5 年期固息债，中标利率分别为 4.26%、4.40%和 2.40%；上周二国开行招标发行 5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.30%、4.50%和 4.43%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.86%、4.49%和 4.58%；上周四进出口银行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.81%、4.23%和 4.37%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率有所下行，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 4-11BP；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下行 1-3BP。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	-4	-18
6 月期	3.07	-4	-14
9 月期	3.12	-3	-14
1 年期	3.14	-4	-14
3 年期	3.35	-7	-14
4 年期	3.44	-8	-14
5 年期	3.51	-8	-12
7 年期	3.60	-8	-9
10 年期	3.69	-11	-12
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.31	-1	15
9 月期	4.30	0	9
1 年期	4.29	-1	3
2 年期	4.30	-3	-2
3 年期	4.31	-3	-5
4 年期	4.31	-3	-6
5 年期	4.32	-3	-7
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 33 支，规模合计 389.00 亿元；短期融资券 8 支，规模合计 89.00 亿元；中期票据 13 支，规模合计 128.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-3 至 6BP。
- 5 月工业增速稳定在 6.8%，比 4 月略降 0.2%，主要工业品产量增速涨跌互现，发电、粗钢、有色产量增速回升，水泥、汽车煤炭产量增速回落。5 月外需改善，但内需下滑，投资、消费均明显回落。其中，1-5 月月投资增速降至 6.1%。三大类投资中，制造业投资仍处低位，基建投资大幅下滑，房地产投资高位持平。5 月社消零售增速 8.5%、限额以上零售增速 5.5%，均创多年新低。必需消费全线下滑，可选消费中汽车下滑转负、石油及制品持平，地产相关消费涨多跌少。6 月以来，主要 39 城地产销量降幅持平，乘用车批零增速下滑，发电耗煤增速回落，指向需求偏弱、生产减速。物价方面：5 月 CPI 环比下跌 0.2%，同比稳定在 1.8%，食品价格环比下跌 1.3%、同比续降至 0.1%，是 CPI 的主要拖累。6 月以来商务部食用农产品价格、农业部农产品批发价格环比均下跌。5 月 PPI 环比上涨 0.4%，同比继续回升至 4.1%。煤炭、石油、电力降幅扩大，钢铁由降转升。6 月以来煤价、钢价继续上涨，油价明显回落，港口期货生资价格环比涨幅较 5 月回落。

- 近期，由华能天成融资租赁有限公司申报的绿色公司债在上交所成功发行，标志着全国首单租赁公司绿色公司债正式落地。据了解，华能天成融资租赁有限公司绿色公司债券首期发行总规模人民币 5 亿元，期限 3 年，主体评级 AA+，募集资金主要用于发行人拟投放的风电项目。风力发电作为清洁能源，具有显著的节能效益；同时，风力发电不会产生 SO₂、NO_x 和烟尘等大气污染物，具有温室气体和污染物减排效益。
- 美联储 6 月再度加息，表态整体偏鹰，预测 2018 年底的目标利率将达 2.4%，意味着 2018 年或将再加息两次。上周四（6 月 14 日）欧盟成员国一致同意针对美国钢铝关税采取反制措施，这一措施将在 6 月 20 日欧盟委员会的例会上被表决；上周五（6 月 15 日）公布的美国密歇根大学 6 月消费者信心指数初值为 99.3，创三个月新高。欧央行货币政策会议宣布保持利率不变至 2019 年夏天，目前并未讨论何时加息，表态鸽派。
- 近期国内经济方面，稳中略降；物价方面，PPI 处于高点；流动性方面，流动性整体趋稳；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 东航股 SCP005	4.20	0.17	20.00	AAA	-
18 津城建 SCP005	4.70	0.74	20.00	AAA	-
18 天津轨交 SCP002	5.03	0.74	14.00	AAA	-
18 文广集团 SCP001	4.20	0.16	10.00	AAA	-
18 外高桥 SCP003	4.15	0.23	4.00	AAA	-
18 首创 SCP002	4.40	0.47	10.00	AAA	-
18 鲁高速 SCP003	4.64	0.50	20.00	AAA	-
18 大唐发电 SCP002	4.35	0.73	20.00	AAA	-
18 中航租赁 SCP007	5.03	0.74	10.00	AAA	-
18 晋能 SCP008	5.20	0.74	10.00	AAA	-
18 广州地铁 SCP004	4.20	0.74	30.00	AAA	-
18 外高桥 SCP002	4.15	0.24	4.00	AAA	-
18 鲁钢铁 SCP009	5.63	0.58	10.00	AAA	-
18 中建材 SCP010	4.40	0.60	15.00	AAA	-
18 云能投 SCP005	5.25	0.74	10.00	AAA	-
18 冀中能源 SCP007	5.18	0.74	10.00	AAA	-
18 东航股 SCP004	3.99	0.12	20.00	AAA	-
18 阳煤 SCP008	5.09	0.74	10.00	AAA	-
18 津渤海 SCP003	4.88	0.74	14.00	AAA	-
18 中建材 SCP009	4.40	0.74	10.00	AAA	-
18 南方水泥 SCP003	4.82	0.74	6.00	AAA	-
18 鞍钢 SCP006	5.04	0.74	15.00	AAA	-
18 深能源 SCP006	4.65	0.74	25.00	AAA	-
18 首钢 SCP007	4.94	0.74	30.00	AAA	-
18 华电租赁 SCP001	5.47	0.74	5.00	AA+	-
18 吴中经发 SCP003	5.40	0.74	5.00	AA+	-
18 中建投租 SCP003	5.13	0.35	4.00	AA+	-
18 扬子大桥 SCP002	5.25	0.12	5.00	AA+	-
18 株国投 SCP001	5.71	0.74	5.00	AA+	-
18 中四联 SCP002	7.00	0.49	4.00	AA	-
18 平顶发展 SCP002	6.88	0.74	5.00	AA	-
18 皖北煤电 SCP002	7.70	0.74	2.00	AA	-
18 冀中峰峰 SCP002	5.94	0.38	7.00	AA	-
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 宁夏国资 CP001	5.01	1.00	10.00	AAA	A-1
18 华山旅游 CP001	7.50	1.00	4.00	AA	A-1
18 京供销 CP001	5.19	1.00	5.00	AA+	A-1
18 阳煤 CP002	5.10	1.00	10.00	AAA	A-1
18 大同煤矿 CP002	5.50	1.00	25.00	AAA	A-1
18 南京交建 CP001	4.40	0.08	10.00	AAA	A-1
18 溧阳城建 CP001	6.20	1.00	5.00	AA	A-1
18 河钢集 CP005	4.97	1.00	20.00	AAA	A-1

中期票据	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
18 川发展 MTN001	4.99	3.00	30.00	AAA	AAA
18 津保投 MTN004	5.96	3.00	5.00	AAA	AAA
18 津保投 MTN006	6.50	5.00	10.00	AAA	AAA
18 中节能 MTN001	5.30	3.00	20.00	AAA	AAA
18 晋能 MTN006	7.50	3.00	10.00	AAA	AAA
18 云锡股 MTN002	6.98	3.00	6.00	AA+	AA+
18 万达 MTN002	7.50	3.00	7.00	AA+	AA+
18 阳光城 MTN001	8.00	3.00	10.00	AA+	AA+
18 瘦西湖 MTN001	5.67	3.00	5.00	AA+	AA+
18 连云港 MTN002	5.98	3.00	10.00	AA+	AA+
18 湘投 MTN002	6.30	5.00	7.00	AA+	AA+
18 烟台港 MTN001	6.46	5.00	5.00	AA+	AA+
18 久隆 MTN001	7.50	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，收益率有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 9BP，上周收于 3.74%；6 个月品种收益率较前周上行 9BP，上周收于 4.68%；1 年期品种收益率较前周上行 9BP，上周收于 5.10%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 4.90%；5 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 4.98%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.72%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.80%；10 年期品种收益率与前周持平，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上涨。上周初，美国方面无重要经济数据公布，美国总统特朗普对美朝领导人会晤前景表示乐观，美国三大股指小幅上涨，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PPI数据好于预期，美联储货币政策会议宣布上调联邦基金利率25个基点，美联储主席鲍威尔表示对美国经济前景乐观，市场预计今年还将加息两次，美国国债收益率震荡上行；上周终，美国方面公布的5月工业产出环比差于预期，6月密歇根大学消费者信心指数初值好于预期，美国总统特朗普宣布对中国500亿进口产品征收25%关税，中美贸易冲突升级推动市场避险情绪升温，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2.6BP，收于2.921%。
- 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，意大利经济部长发表支持意大利留在欧元区言论，市场避险情绪消退，欧洲主要股指上涨，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，因前期公布的欧元区经济数据表现不佳，市场对欧元区经济增长前景仍存在一定担忧，德国国债收益率震荡下行；上周终，欧洲方面公布的欧元区5月调和CPI同比终值符合预期，受欧央行将在一段时间内继续维持利率不变的表态以及中美贸易战升级忧虑引发的避险情绪影响，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下跌 4.6BP，收于 0.403%。

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	2.547	4.9	12.0	66.4
5 年	2.797	1.4	10.1	59.1
10 年	2.921	-2.6	6.2	51.5
30 年	3.047	-4.3	2.1	30.7
德国国债				
2 年	-0.618	3.3	3.8	0.9
5 年	-0.228	-3.2	4.2	-2.6
10 年	0.403	-4.6	6.2	-2.4
30 年	1.167	3.0	13.3	-9.6

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率短端上行、长端下行，掉期曲线整体趋平。上周初，市场普遍预期美联储将宣布加息，且通胀数据符合预期，美国财政部标售国债获稳健需求，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，美联储一如预期加息且暗示今年或将再加息两次，对利率预期反应最为敏感的 2 年期美国国债收益率触及三周高位 2.594%，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上行；上周终，欧央行暗示在明年夏季前都不会加息，且美国对中国加征关税，引发市场对贸易战爆发可能拖累经济成长的忧虑，美元掉期率跟随美国国债收益率下行。5 年期美元利率掉期率较前周上行 1.23BP，收于 2.9398%。

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	2.6055	2.54	7.95	70.63
5 年	2.9398	1.23	10.86	69.61
10 年	2.9845	-2.28	7.25	58.65

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.46%，上周最高 1309.30 美元/盎司、最低 1275.01 美元/盎司，收于 1279.00 美元/盎司。金价上周冲高回落，美联储如期加息对金价变化不大，主要受欧央行表示直到明年夏天都会维持利率不变、中国 5 月经济数据不及预期等上行因素影响，金价上涨至近一个月高位。但部分投资者对贸易争端忧虑卖出黄金，金价创 2016 年以来最大日跌幅。短期内金价将保持震荡，中美贸易战升级或令投资者再度评估黄金避险功能。预计本周阻力位 1296.15 美元/盎司，支撑位 1261.86 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.36%，上周最高 17.32 美元/盎司、最低 16.42 美元/盎司，收于 16.51 美元/盎司。预计本周阻力位 16.96 美元/盎司，支撑位 16.07 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.56%，上周最高 912.80 美元/盎司、最低 880.00 美元/盎司，收于 887.40 美元/盎司。预计本周阻力位 903.80 美元/盎司，支撑位 871.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 2.76%，上周最高 1024.40 美元/盎司、最低 984.72 美元/盎司，收于 986.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1006.34 美元/盎司，支撑位 966.66 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	1279.00	-1.46%	-1.46%
白银	16.51	-1.36%	0.98%
铂金	887.40	-1.56%	-1.56%
钯金	986.50	-2.76%	0.15%

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 1.80%，上周最高 67.16 美元/桶、最低 64.29 美元/桶，收于 64.38 美元/桶。油价上周呈冲高回落走势。尽管美国 EIA 原油库存下降提振油价，但石油输出国组织和俄罗斯有潜在增产可能令油价承压。技术面来看，WTI 处于下行趋势中，除非 63.00 美元/桶一线买盘为市场带来支撑。预计本周阻力位 65.82 美元/桶，支撑位 62.95 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 4.38%，上周最高 77.07 美元/桶、最低 73.00 美元/桶，收于 73.00 美元/桶。预计本周阻力位 75.04 美元/桶，支撑位 70.97 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	64.38	-1.80%	-4.05%
ICE Brent 近月合约	73.00	-4.38%	-5.94%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周下跌 4.02%，上周最高 7329.00 美元/吨、最低 6996.00 美元/吨，收于 7011.50 美元/吨。铜价上周呈震荡下跌走势。尽管市场担忧智利铜矿劳工谈判前景可能导致罢工，利好铜价，但 5 月中国经济数据增长不及预期以及美元上涨打压铜价。预计本周阻力位 7178.00 美元/吨，支撑位 6845.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 4.22%，上周最高 2327.00 美元/吨、最低 2200.50 美元/吨，收于 2212.50 美元/吨。预计本周阻力位 2275.75 美元/吨，支撑位 2149.25 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	7011.50	-4.02%	2.69%
LME 3 月铝	2212.50	-4.22%	-3.49%

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 6.71%，上周最高 972.25 美分/蒲式耳、最低 903.00 美分/蒲式耳，收于 904.25 美分/蒲式耳。豆价上周延续下跌并触及去年 9 月以来最低。近期美国大豆主产区的高温降雨天气有利大豆作物生长，丰产预期打压豆价，叠加市场仍然担忧中美贸易关系紧张会对美豆出口带来不利影响，豆价承压。短期内豆价或将触及 900.00 美分/蒲式耳下方，之后可能有快速获利回补走势。预计本周阻力位 938.88 美分/蒲式耳，支撑位 869.63 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)	499.75	-4.49%	-4.76%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	904.25	-6.71%	-11.30%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	362.50	-3.85%	-7.88%
ICE 棉花(美分/磅)	90.53	-4.53%	-2.74%
ICE 白糖(美分/磅)	12.02	-1.88%	-6.02%

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上涨 4.23%，上周最高 3.034 美元/百万英热单位、最低 2.912 美元/百万英热单位，收于 3.028 美元/百万英热单位。天然气价格上周呈震荡上涨走势。天气预报显示未来美国中西部的高温天气或将提振天然气需求，利好价格。此外市场普遍预期美国 EIA 天然气库存或将下降，支撑天然气价格。短期内夏季气候不稳定，市场或难有明确突破。预计本周阻力位 3.089 美元/百万英热单位，支撑位 2.967 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	3.028	4.23%	2.54%

数据来源：路透