

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	15
贵金属市场上周概览	18
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6.6166,较前周贬值约2.10%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约1.97%,上周收于6.6246;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌194个点,上周收于424。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨1552个点,上周收于6.7722。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.13%,上周收于94.636。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.24%,上周收于1.1683。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.64%,上周收于110.66。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.50%,上周收于0.7402。

● 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2.71%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3.13%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行9BP,收于3.47%;5年期国债收益率较前周下行12BP,收于4.09%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债;国开行招标发行3、5、7和10年期固息债,农发行招标发行7和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48支,规模合计538.40亿元;短期融资券10支,规模合计86.00亿元;中期票据10支,规模合计212.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据收益率、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)

- ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下跌3.5BP,收于2.860%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌3.5BP,收于0.302%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌1.28%,上周收于1252.25美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌2.13%,上周收于16.08美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌2.92%,上周收于847.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌0.42%,上周收于952.50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上涨7.17%,上周收于74.25美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨5.15%,上周收于79.42美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌2.68%,上周收于6619.00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4.32%,上周收于857.75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0.71%,上周收于2.919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29日）报6.6166，较前周贬值约2.10%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约1.97%，上周最高6.5155、最低6.6441，收于6.6246，波幅为1.94%。上周主要受中美贸易摩擦升级、人民币贬值预期升温、市场忧虑情绪等因素影响，境内人民币汇率继续贬值。预计本周人民币汇率仍将呈双边震荡走势，主要波动区间为6.5000-6.6800。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投活跃，各期限掉期点整体下行，其中上周五长端掉期点下行幅度较大，掉期曲线较前周变平下移。中长期方面，1年期掉期点从530一路走高至570的高位，随后受卖盘压力下行，一度下探至385低位。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194个点，上周最高609.38、最低385，收于424，波幅为52.92%。
- 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1552个点，上周最高6.7575、最低6.6062，收于6.7722，波幅为2.23%。

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	—	—	6.6166	1362	2022	824
银行间市场汇价	6.6441	6.5155	6.6246	1282	2236	1126
掉期点						
1个月期限	87.25	40	44	-27	-34	-72
2个月期限	140	65	91	-39	-59	-149
3个月期限	192	119	136	-39	-75	-191
6个月期限	337	200	240	-90	-153	-335
1年期限	609.38	385	424	-194	-300	-574

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	6.6580	6.5080	6.6400	1190	1189	110
2个月期限	6.6725	6.5205	6.6535	1195	1177	198
3个月期限	6.6835	6.5335	6.6645	1200	1163	263
6个月期限	6.7105	6.5560	6.6860	1140	1031	374
1年期限	6.7575	6.6062	6.7722	1552	1227	1052

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 0.13%，上周最高 95.531、最低 94.171，收于 94.636。美元指数上周呈震荡走势。上周一（6 月 25 日），因对美国和其他主要经济体贸易争端不断升级的担忧损及市场风险意愿，美元指数下跌；随后三个交易日，因投资者聚焦美联储继续加息预期，加之因美国政府限制中国投资的态度有所软化，美元指数连续上涨；上周五（6 月 29 日），欧盟领袖就移民问题达成一致，支撑欧元对美元上涨，受此影响美元指数下行，最终收于 94.636。预计本周阻力位 95.996，支撑位 93.276。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.24%，上周最高 1.1720、最低 1.1525，收于 1.1683。欧元兑美元上周呈震荡走势。上周一，因对美国和其他主要经济体贸易争端不断升级的担忧损及市场风险意愿，美元指数下行，欧元兑美元顺势上涨；上周中，因美联储加息预期升温，同时受德国可能爆发政治危机的威胁影响，欧元兑美元连续两日下跌；上周后两个交易日，因美国与其主要贸易伙伴之间的贸易紧张局势有所缓解，及欧盟领袖就移民问题达成一致缓解了德国政治危机，欧元兑美元连续两日回调上涨，最终收于 1.1683。预计本周阻力位 1.1878，支撑位 1.1488。
- 美元兑日元较前周上涨 0.64%，上周最高 110.93、最低 109.35，收于 110.66。美元兑日元上周呈现震荡上涨走势。上周一，

受美国和其他主要经济体贸易争端不断升级的担忧影响，避险货币日元受青睐，美元兑日元下跌；上周后四个交易日，因美国和其他经济体的贸易争端有所缓和，同时交易商聚焦美联储继续加息的预期，令美元兑日元连续上涨，最终收于 110.66。预计本周阻力位 112.24，支撑位 109.08。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.50%，上周最高 0.7443、最低 0.7323，收于 0.7402。澳元兑美元上周呈震荡下跌走势。上周前三个交易日，因市场担忧贸易紧张情势升级，交易商纷纷转向避险货币，澳元兑美元连续三日下跌；上周后两个交易日，因美国与其他经济体贸易争端未进一步恶化，同时市场静待澳洲经济数据，澳元兑美元小幅回调上涨，最终收于 0.7402。预计本周阻力位 0.7522，支撑位 0.7282。

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	94.636	0.13%	0.69%
欧元/美元	1.1683	0.24%	-0.06%
美元/日元	110.66	0.64%	1.70%
澳元/美元	0.7402	-0.50%	-2.18%

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 2.71% 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 3.13% 附近。央行公开市场方面，上周一（6 月 25 日）未进行操作，逆回购到期 100 亿元，另有 500 亿元国库现金定存到期；上周二（6 月 26 日）进行了 800 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 1500 亿元；上周三（6 月 27 日）进行了 600 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 2100 亿元；上周四（6 月 28 日）进行了 800 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 1800 亿元；上周五（6 月 29 日）进行了 800 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元。本周（7 月 2 日-7 月 6 日），央行公开市场将有 5100 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 5100 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)	2.63	4	-20
7 天 Shibor (1W)	2.86	4	-11
3 月期 Shibor (3M)	4.16	-15	15
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.80	22	0
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.40	60	40

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，收益率整体有所下行。1年期国债收益率较前周下行12BP，收于3.15%；10年期国债收益率较前周下行9BP，收于3.47%。
- 政策性金融债方面，收益率整体有所下行。1年期国开债收益率较前周下行28BP，收于3.67%；5年期国开债收益率较前周下行12BP，收于4.09%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，收于4.25%。

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	3.15	-12	15
3年期	3.28	-9	9
5年期	3.34	-6	5
7年期	3.49	-8	-9
10年期	3.47	-9	-15

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	3.67	-28	-13
3年期	4.02	-14	-17
5年期	4.09	-12	-20
7年期	4.33	-12	-22
10年期	4.25	-4	-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，上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 3.12%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.05%、4.14%、4.37%和 4.25%；上周三农发行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.34%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4-6BP；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下行12-16BP。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	3.05	-2	-21
6 月期	3.05	-2	-17
9 月期	3.06	-6	-20
1 年期	3.07	-7	-21
3 年期	3.22	-13	-27
4 年期	3.31	-14	-27
5 年期	3.38	-14	-26
7 年期	3.46	-14	-23
10 年期	3.55	-14	-25
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.21	-10	5
9 月期	4.16	-14	-5
1 年期	4.13	-16	-13
2 年期	4.12	-18	-20
3 年期	4.14	-18	-23
4 年期	4.14	-18	-24
5 年期	4.14	-18	-26
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 48 支，规模合计 538.40 亿元；短期融资券 10 支，规模合计 86.00 亿元；中期票据 10 支，规模合计 212.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-5 至 3BP。
- 6 月全国制造业 PMI 回落至 51.5%，但在历年同期中仍处较高水平，也高于上半年均值，指向制造业景气稳中略降。主要分项指标中，价格小幅反弹，但需求、生产双双下滑，而库存状况也有所转差。分规模看，大、中型企业 PMI 回落，小型企业反弹但仍在线下。5 月工业企业利润增速微降至 21.1%，依然保持高位，工业品价格涨幅扩大、成本费用下行及统计口径调整是高增长主因。6 月地产销售跌幅扩大，汽车销售增速回落，需求依然偏弱，而粗钢产量和发电耗煤增速双双下滑，指向 6 月工业生产转弱。物价方面：上周食品价格再度下跌，其中菜价回落，禽价小涨，肉价稳定，食品价格环比下跌 0.9%。6 月以来煤价、钢价冲高回落，油价维持高位。2 季度以来，食品价格持续下跌，使得 CPI 持续位于 2% 以下。工业品价格方面，2 季度工业品价格出现明显反弹，但进入 6 月下旬以后钢价、煤价均呈现明显的疲态。
- 人行 6 月 24 日宣布，从 2018 年 7 月 5 日起，下调国有大型商业银行、股份制商业银行、邮政储蓄银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率 0.5 个百分

点。其中，下调 17 家大中型商业银行准备金率 0.5 个百分点，可释放资金约 5000 亿元，用于支持市场化法治化“债转股”项目；下调上述后四类银行准备金率 0.5 个百分点，可释放资金约 2000 亿元，主要用于支持小微企业。人行指出，将继续实施好稳健中性的货币政策，把握好结构性去杠杆的力度和节奏，为高质量发展和供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。

- 美国财长姆努钦直言美国经济会强劲增长。特朗普称没有计划退出 WTO，但指出美国需要被国际社会更公平的对待。上周欧央行行长德拉吉警告欧盟各国领导人，贸易战升级带来的负面影响可能比决策者和投资者想象的都大，为今之计是加速推进地区内部改革。近期国内经济方面，制造业 PMI 回落；物价方面，通胀压力缓解；流动性方面，流动性合理充裕；预计跨季后债券市场利率或将下行。

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 大唐发电 SCP003	4.35	0.46	20.00	AAA	-
18 苏交通 SCP013	4.30	0.49	15.00	AAA	-
18 民生投资 SCP003	6.50	0.74	10.00	AAA	-
18 中航租赁 SCP008	4.80	0.38	10.00	AAA	-
18 华能集 SCP006	4.29	0.49	20.00	AAA	-
18 深航空 SCP005	4.70	0.72	4.00	AAA	-
18 西安高新 SCP005	4.91	0.74	5.00	AAA	-
18 大同煤矿 SCP006	5.41	0.74	15.00	AAA	-
18 苏州国际 SCP006	4.88	0.74	6.00	AAA	-
18 兖州煤业 SCP005	4.92	0.74	15.00	AAA	-
18 广州地铁 SCP005	4.12	0.74	30.00	AAA	-
18 南电 SCP007	3.91	0.74	50.00	AAA	-
18 陕煤化 SCP010	4.50	0.74	20.00	AAA	-
18 东航 SCP002	3.70	0.08	10.00	AAA	-

18 澜沧江 SCP004	4.49	0.33	10.00	AAA	-
18 中电投 SCP016	4.25	0.41	16.00	AAA	-
18 中铝集 SCP009	4.85	0.74	20.00	AAA	-
18 兖州煤业 SCP004	4.96	0.74	15.00	AAA	-
18 桂铁投 SCP001	5.25	0.74	5.00	AAA	-
18 豫交投 SCP003	4.68	0.49	10.00	AAA	-
18 中化股 SCP010	4.30	0.08	10.00	AAA	-
18 陕延油 SCP006	4.08	0.33	30.00	AAA	-
18 中电投 SCP015	4.15	0.41	10.00	AAA	-
18 苏国信 SCP013	4.63	0.16	13.00	AAA	-
18 深航空 SCP004	4.42	0.22	3.00	AAA	-
18 冀中能源 SCP008	5.45	0.74	10.00	AAA	-
18 鲁黄金 SCP010	4.85	0.74	5.00	AAA	-
18 中化股 SCP009	4.25	0.12	20.00	AAA	-
18 锡产业 SCP006	4.79	0.25	5.00	AAA	-
18 复星高科 SCP001	6.30	0.74	10.00	AAA	-
18 海亮 SCP003	6.50	0.45	10.00	AA+	-
18 鲁晨鸣 SCP008	7.00	0.49	6.00	AA+	-
18 佳源创盛 SCP002	7.20	0.73	5.00	AA+	-
18 镇国投 SCP005	7.35	0.49	2.00	AA+	-
18 南京新港 SCP005	5.20	0.74	3.00	AA+	-
18 张家经开 SCP001	5.87	0.74	5.00	AA+	-
18 太湖新城 SCP002	5.60	0.74	10.00	AA+	-
18 昆山国创 SCP004	6.30	0.74	10.00	AA+	-
18 柯桥国资 SCP003	5.47	0.39	20.00	AA+	-
18 金科地产 SCP001	6.70	0.49	8.00	AA+	-
18 栖霞国资 SCP001	5.50	0.74	6.00	AA+	-
18 鲁商 SCP006	7.20	0.74	5.00	AA+	-
18 越秀租赁 SCP003	5.69	0.74	6.00	AA+	-
18 华强 SCP007	5.98	0.74	5.00	AA+	-
18 永达 SCP003	7.30	0.74	5.00	AA	-
18 皖北煤电 SCP003	7.45	0.49	2.40	AA	-
18 宿迁经开 SCP001	7.20	0.74	5.00	AA	-
18 路桥公投 SCP001	6.90	0.74	3.00	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 湖北科投 CP001	5.13	1.00	11.50	AAA	A-1
18 马鞍钢铁 CP001	5.05	1.00	10.00	AAA	A-1
18 晋煤 CP002	5.07	1.00	20.00	AAA	A-1
18 兖矿 CP003	5.15	1.00	15.00	AAA	A-1
18 津融投资 CP002	6.50	1.00	4.00	AA+	A-1
18 海宁城投 CP002	5.45	1.00	2.50	AA+	A-1
18 四川路桥 CP001	5.68	1.00	8.00	AA+	A-1
18 江阴公 CP002	5.60	1.00	8.00	AA+	A-1
18 云天化 CP001	6.70	1.00	4.00	AA	A-1

18 正通联合 CP001	7.50	1.00	3.00	AA	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 康美 MTN005	6.80	3.00	10.00	AAA	AAA
18 津保投 MTN007	6.50	5.00	5.00	AAA	AAA
18 汇金 MTN007	4.52	2.00	90.00	AAA	AAA
18 汇金 MTN008	4.55	3.00	70.00	AAA	AAA
18 中信国安 MTN001	7.00	3.00	12.00	AA+	AA+
18 即墨城投 MTN001	6.20	3.00	7.00	AA+	AA+
18 格力地产 MTN003	7.50	3.00	6.00	AA	AA
18 宿州城投 MTN001	6.03	5.00	5.00	AA	AAA
18 恒逸 MTN002	7.50	2.00	5.00	AA	AA
18 汾湖投资 MTN001	7.30	3.00	2.00	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，交投活跃，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上行 16BP，上周收于 4.11%；6 个月品种收益率较前周下行 31BP，上周收于 4.40%；1 年期品种收益率较前周下行 37BP，上周收于 4.73%。
- 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 12BP，上周收于 4.68%；5 年期品种收益率较前周下行 11BP，上周收于 4.81%。
- 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 12BP，上周收于 4.55%；5 年期品种收益率较前周下行 12BP，上周收于 4.66%；10 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 5.06%。

◆ 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。上周前三个交易日，美国方面公布的5月新屋销售数据、5月耐用品订单数均好于预期，受白宫经济顾问库德洛强硬贸易路线的评论影响，投资者避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行；上周后两个交易日，美国方面公布的6月密歇根大学消费者信心指数不及预期，5月核心PCE物价指数好于预期，经济数据对美国通胀水平有一定支撑，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下跌3.5BP，收于2.860%。
- 德国国债价格较前周上涨。上一周（6月25日），欧洲方面无重要数据公布，受美国国债收益率下行影响，德国国债收益率震荡下行；上周二（6月26日），欧洲方面无重要数据公布，意大利政治形势有所缓和，投资者避险情绪有所消退，受此影响，德国国债收益率震荡上行。上周后三个交易日，欧洲方面公布的欧元区6月CPI数据符合预期，受欧央行考虑明年购买更多长期债券消息影响，叠加美国国债收益率下行影响，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3.5BP，收于0.302%。

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	2.528	-1.3	10.1	64.5
5 年	2.738	-2.9	4.2	53.1
10 年	2.860	-3.5	0.2	45.5
30 年	2.989	-5.0	-3.6	24.9
德国国债				
2 年	-0.665	0.0	-0.9	-3.8
5 年	-0.301	-0.3	-3.1	-9.9
10 年	0.302	-3.5	-3.9	-12.5
30 年	1.020	-10.2	-1.4	-24.3

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，因对贸易战和欧元区内部分裂的担忧，提振对避险长债的需求，美元掉期率跟随美国国债利率下行；上周中，投资人仍担心贸易战会拖累全球经济增长，且投资者在月底和季末重新平衡仓位，带动了美国国债的需求，美国国债收益率跌至近四周低点，美元掉期率随之下行；上周终，股市上涨减少了对美国国债的需求，且美国消费者物价增长加速，核心通胀指标六年来首次达到 2% 的目标，美元掉期率随之小幅上行。5 年期美元利率掉期率较前周下行 2.46BP，收于 2.8901%。

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	2.6051	-0.57	7.91	70.59
5 年	2.8901	-2.46	5.89	64.64
10 年	2.9335	-2.97	2.15	53.55

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.28%，上周最高 1272.54 美元/盎司、最低 1245.32 美元/盎司，收于 1252.25 美元/盎司。上周金价跌幅继续扩大。投资者持续买入美国国债，加之美债收益率上行和美元指数上涨打压金价。技术上黄金处在中期跌势，金价或将进一步指向 1240.00 美元/盎司之下。预计本周阻力位 1265.86 美元/盎司，支撑位 1238.64 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 2.13%，上周最高 16.49 美元/盎司、最低 15.88 美元/盎司，收于 16.08 美元/盎司。预计本周阻力位 16.38 美元/盎司，支撑位 15.78 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.92%，上周最高 879.30 美元/盎司、最低 837.30 美元/盎司，收于 847.50 美元/盎司。预计本周阻力位 868.50 美元/盎司，支撑位 826.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.42%，上周最高 962.40 美元/盎司、最低 929.72 美元/盎司，收于 952.50 美元/盎司。预计本周阻力位 968.84 美元/盎司，支撑位 936.16 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	1252.25	-1.28%	-3.52%
白银	16.08	-2.13%	-1.65%
铂金	847.50	-2.92%	-5.99%
钯金	952.50	-0.42%	-3.30%

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上涨 7.17%，上周最高 74.46 美元/桶、最低 67.72 美元/桶，收于 74.25 美元/桶。油价延续涨势，美国原油库存锐减和伊朗原油出口危机的影响发酵，为油价带来一定支撑。基本面上看美国原油库存骤降加剧了供应忧虑，消息面上美国敦促盟国停止进口伊朗原油引发投资者忧虑，美国的制裁可能大幅削减伊朗原油出口，令油市供给收紧。原油处在中期上涨通道中，或在 75.00 美元/桶上方短期震荡。预计本周阻力位 77.62 美元/桶，支撑位 70.88 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 5.15%，上周最高 79.70 美元/桶、最低 73.74 美元/桶，收于 79.42 美元/桶。预计本周阻力位 82.40 美元/桶，支撑位 76.44 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 (%)
能源			
NYMEX WTI 近月合约	74.25	7.17%	10.66%
ICE Brent 近月合约	79.42	5.15%	2.33%

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 2.68%，上周最高 6837.50 美元/吨、最低 6589.50 美元/吨，收于 6619.00 美元/吨。上周铜价再度扩大跌势，达到 2017 年 8 月来最低位。投资者对贸易战升级可能拖累经济增长和工业金属需求的忧虑情绪仍在蔓延，加重了熊市的力度。技术上铜价或将持续下跌，2017 年 5 月低点将成为长期支撑。预计本周阻力位 6743.00 美元/吨，支撑位 6495.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 2.04%，上周最高 2203.50 美元/吨、最低 2130.00 美元/吨，收于 2132.00 美元/吨。预计本周阻力位 2168.75 美元/吨，支撑位 2095.25 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	6619.00	-2.68%	-3.06%
LME 3 月铝	2132.00	-2.04%	-7.00%

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 4.32%，上周最高 899.00 美分/蒲式耳、最低 857.50 美分/蒲式耳，收于 857.75 美分/蒲式耳。上周豆价延续弱势，在月末二度探底，中美贸易关系恶化的担忧继续笼罩市场，另外美国作物评级良好提振收成前景、美国中西部种植地降雨充沛、大豆种植面积在三十余年内首次超过玉米，增加了大豆的供应。预计大豆将在 870.00 美分/蒲式耳下方寻求买盘支撑。预计本周阻力位 878.50 美分/蒲式耳，支撑位 837.00 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)	497.00	1.53%	-5.29%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	857.75	-4.32%	-15.87%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	350.00	-1.96%	-11.05%
ICE 棉花(美分/磅)	86.03	0.27%	-7.57%
ICE 白糖(美分/磅)	11.87	-1.33%	-7.19%

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 0.71%，上周最高 3.021 美元/百万英热单位、最低 2.896 美元/百万英热单位，收于 2.919 美元/百万英热单位。上周天然气价格继续震荡走低，美国夏日气温不定令市场维持震荡，最新数据显示美国天然气产量可能创纪录，充裕供给抑制了买盘需求。技术上天然气价格可能继续保持疲弱。预计本周阻力位 2.982 美元/百万英热单位，支撑位 2.857 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	2.919	-0.71%	-1.65%

数据来源：路透