ICBC 金融市场部

工银市场周报（2019 年 6 月 10 日-6 月 14 日）

2019 年第 26 期　　总第 322 期

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 ……18
基本金属市场上周概览 ……19
农产品市场上周概览 ……20
天然气市场上周概览 ……21

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6.8937，较前周升值约0.01%；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6.9236；1年期限美元对人民币掉期点较前周上行1个点，上周收于339。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上行140个点，上周收于6.9880。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周上涨1.06%，上周收于97.572。
  - ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.09%，上周收于1.1207。
  - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.34%，上周收于108.55。
  - ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.80%，上周收于0.6872。
- **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1.73%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2.56%附近。
  - ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周上行1BP，收于3.23%；5年期国开债收益率与前周持平，收于3.53%。
  - ✓ 一级市场：财政部招标发行3和5个月贴现国债、2和5年期附息国债；国开行招标发行1、3、5、7和10年期固息债，农发行招标发行1、2、3、5、7和10年期固息债，进出口行招标发行1、3、5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33支，规模合计367.50亿元；短期融资券11支，规模合计80.20亿元；中期票据17支，规模合计155.10亿元。
  - ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据、企业债收益率均震荡上行。
- **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0.1BP，收于2.080%。
  - ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨0.2BP，收于-0.255%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周上涨0.08%，上周收于1341.33美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周下跌0.80%，上周收于14.87美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周下跌0.93%，上周收于799.00美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周上涨7.92%，上周收于1465.00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2.83%，上周收于52.51美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌1.90%，上周收于62.04美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.26%，上周收于5807.50美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
  - ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周上涨4.88%，上周收于897.25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2.18%，上周收于2.388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14日）报6.8937，较前周升值约0.01%。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6.9100、最低6.9366，收于6.9236，波幅为0.38%。上周境内人民币汇率呈震荡走势。预计本周人民币汇率可能继续维持震荡格局，交投区间主要集中在6.8600-6.9500。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点宽幅震荡。上周一（6月10日），市场交投较为活跃，掉期点高开高走；上周二（6月11日），受卖盘力量压制，掉期点高位回落；上周三（6月12日），市场交投较为激烈，掉期点先下后上；上周四（6月13日），市场全天震荡，掉期点短端回落、长端上行；上周五，市场资金面明显转松，掉期点震荡下行。截至上周五16:30，中长期限方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周上行1个点，上周最高400、最低175，收于339，波幅为66.37%。
- 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）较前周上行140个点，上周最高7.0050、最低6.9662，收于6.9880，波幅为0.56%。

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	-	-	6.8937	-8	-55	305
银行间市场汇价	6.9366	6.9100	6.9236	75	216	578
掉期点						
1 个月期限	10	-1	0.5	2.5	-1.5	1.05
2 个月期限	15	5	5	3	-3	27
3 个月期限	30	13	14	4.5	-4.5	51
6 个月期限	100	0	74	6.5	6	188
1 年期限	400	175	339	1	61	616

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	6.9240	6.8907	6.9102	84	281	-134.50
2 个月期限	6.9335	6.9002	6.9197	82	326	-44.00
3 个月期限	6.9430	6.9097	6.9292	82	371	42.00
6 个月期限	6.9635	6.9247	6.9499	119	523	189.00
1 年期限	7.0050	6.9662	6.9880	140	834	309.00

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 1.06%，上周最高 97.583、最低 96.582，收于 97.572。上周美元指数呈震荡上行走势。上周一（6 月 10 日），因此前美国和墨西哥达成协议，避免了美国对墨西哥商品征收关税，美元指数上涨；上周二（6 月 11 日），因投资者静待中美贸易摩擦及美联储货币政策调整的最新进展，美元指数小幅下跌；上周三（6 月 12 日），因美国总统特朗普对中美贸易谈判前景表达乐观看法，美元指数走强；上周四（6 月 13 日），因市场静待即将召开的美联储货币政策会议和二十国集团（G20）峰会，美元指数变动不大；上周五（6 月 14 日），因 5 月零售销售数据向好，缓解了投资者对美国经济大幅放缓的担忧，美元指数攀升至近两周高位，最终收于 97.572。预计本周阻力位 98.366，支撑位 95.745。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.09%，上周最高 1.1343、最低 1.1200，收于 1.1207。上周欧元兑美元呈震荡下行走势。上周一，因欧洲央行表示对降息持开放态度，欧元兑美元下跌；上周二，投资者预期美联储可能在未来几个月降息，欧元兑美元小幅上涨；上周三，因美国总统特朗普对中美贸易谈判前景表达乐观看法提振美元指数，欧元兑美元小幅下跌；上周四，市场情绪平稳且无重要事件发生，欧元兑美元变化不大；上周五，因美国零售数据好于预期推升美元指数，欧元兑美元下跌，最终收于 1.1207，预计本周阻力位 1.1448，支撑位 1.0950。

- 美元兑日元较前周上涨 0.34%,上周最高 108.79、最低 108.14,收于 108.55。上周美元兑日元呈震荡上行走势。上周一，因美国暂缓对墨西哥征收关税，市场风险情绪得到缓解，美元兑日元上涨；上周随后三个交易日，因市场静待即将到来的美联储政策会议和 G20 峰会，美元兑日元变化不大；上周五，受强劲的美国零售数据提振，市场避险情绪减弱，美元兑日元小幅上涨，最终收于 108.55。预计本周阻力位 110.18，支撑位 107.46。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.80%,上周最高 0.7022、最低 0.6858,收于 0.6872。上周澳元兑美元呈震荡下行走势。上周前两个交易日，因美国和墨西哥达成贸易协议提振美元指数，澳元兑美元小幅走低；上周三，澳大利亚经济数据不及市场预期，澳元兑美元微幅下跌；上周四，澳洲就业数据表现喜忧参半，暗示澳洲央行可能降息，澳元兑美元下跌至近两周低点；上周五，澳洲国内经济数据持续疲弱，且投资者认为澳洲央行将通过大幅降息应对中美贸易摩擦造成的影响，澳元兑美元震荡下跌，最终收于 0.6872。预计本周阻力位 0.7057，支撑位 0.6743。

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	97.572	1.06%	-0.18%
欧元/美元	1.1207	-1.09%	0.36%
美元/日元	108.55	0.34%	0.27%
澳元/美元	0.6872	-1.80%	-0.95%

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1.73%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2.56%附近。央行公开市场方面，上周一（6月10日）开展300亿元逆回购操作，逆回购到期800亿元；上周二（6月11日）开展100亿元逆回购操作，逆回购到期600亿元； 上周三（6月12日）开展350亿元逆回购操作，逆回购到期600亿元；上周四（6月13日）开展1000亿元逆回购操作，逆回购到期100亿元；上周五（6月14日）未开展逆回购操作，逆回购到期1000亿元。本周（6月17日-6月21日），央行公开市场将有550亿元逆回购和2000亿元中期借贷便利（MLF）到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金2550亿元。

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）	1.72	20	-47
7天Shibor（1W）	2.57	-1	-9
3月期Shibor（3M）	2.95	2	4
隔夜回购定盘利率（FR001）	1.74	20	-48
7天回购定盘利率（FR007）	2.55	5	-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，收益率小幅震荡。1 年期国债收益率较前周下行 1BP，收于 2.49%；5 年期国债收益率较前周下行 1BP，收于 3.05%；10 年期国债收益率较前周上行 1BP，收于 3.23%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1 年期国开债收益率较前周上行 6BP，收于 2.81%；5 年期国开债收益率与前周持平，收于 3.53%;10 年期国开债收益率较前周下行 1BP,收于 3.73%。

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	2.49	-1	-4
3 年期	2.94	2	2
5 年期	3.05	-1	0
7 年期	3.27	0	-4
10 年期	3.23	1	-6

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	2.81	6	6
3 年期	3.28	2	-2
5 年期	3.53	0	-6
7 年期	3.79	2	-3
10 年期	3.73	-1	-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 年期附息国债，中标利率分别为 2.83%和 3.08%；上周五财政部招标发行 3 和 5 个月贴现国债，中标利率分别为 2.34%和 2.54%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.31%和 3.56%；上周二国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.26%和 3.77%，农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 3.11%；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 2.65%、3.79%和 3.86%；上周四国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.78%、3.51%和 3.63%，进出口行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.84%、3.34%、3.58%和 3.87%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅震荡。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 2-3BP；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 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	2.65	-2	-8
6 月期	2.65	-2	-10
9 月期	2.66	-3	-10
1 年期	2.67	-2	-9
3 年期	2.78	-2	-11
4 年期	2.86	-2	-11
5 年期	2.94	-2	-10
7 年期	3.08	-2	-10
10 年期	3.26	-2	-10
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	3.01	-2	-1
9 月期	3.06	-3	-3
1 年期	3.10	-3	-5
2 年期	3.21	-2	-6
3 年期	3.31	-2	-7
4 年期	3.42	0	-5
5 年期	3.50	0	-6
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 367.50 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 80.20 亿元；中期票据 17 支，规模合计 155.10 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限上行-28 至 12BP。
- 5 月工业增加值同比增速回落至 5.0%，创多年新低，主要因去年同期基数较高，5 月制造业 PMI 创同期新低也指向生产仍在转弱。投资方面，1-5 月全国固定资产投资同比增速回落至 5.6%，5 月当月增速降至 4.4%，制造业投资增速反弹但仍偏低，基建投资增速小幅回落，房地产投资增速继续下滑。消费方面，5 月社会消费品零售总额增速 8.6%，较 4 月明显回升。物价方面：5 月 CPI 同比继续回升至 2.7%、环比持平。去年水果减产导致今年果价大幅上涨，鲜菜大量上市导致菜价下跌，气温升高猪肉需求下降，猪价回落。机票和旅行价格下跌，柴油和汽油价格上涨。6 月以来鲜果价格回落，猪价小幅反弹，菜价持续下降，预计 6 月 CPI 同比或回落至 2.6%，5 月或是全年 CPI 高点。5 月 PPI 环比上涨 0.2%、同比回落至 0.6%。目前国内生产仍然较弱，6 月以来钢价持续回落，煤价平稳，油价震荡，预计 6 月 PPI 同比继续回落至-0.2%。
- 上周四（6 月 13 日），国务院副总理刘鹤在第十一届陆家嘴论坛发表演讲时指出，加大金融对经济高质量发展的支持。近年来，我国的货币政策一直致力于服务实体经济。央行行长易

纲此前曾公开表示，“货币政策主要任务是支持实体经济。在考虑货币政策时，要结合我国经济正在迈向高质量发展这一根本特征。”央行货币政策司司长孙国峰在回顾 2018 年货币政策时表示，为民营企业解困，是激发更大市场活力、更多就业的重要措施。人民银行坚持“两个毫不动摇”，在保持总量适度的同时，运用和创新结构性货币政策工具，出台信贷、债权、股权“三支箭”，着力疏通货币政策传导机制，激励和引导金融机构加大对民营企业、小微企业的支持力度。

- 上周三（6 月 12 日），美国劳工部公布的 5 月 CPI 同比上升 1.8%，不及预期 1.9%，主要因汽油价格下跌抵消了食品价格的上涨。5 月核心 CPI 同比上升 2%，不及预期 2.1%，主要受二手车及医疗保健产品价格下降影响。上周五（6 月 14 日），俄罗斯央行宣布降息 25BP 至 7.50%，为去年 3 月以来首次降息。俄罗斯央行表示，上半年经济增速低于预期，预计 2019 年经济增速 1%-1.5%，此前预测为 1.2%-1.7%。
- 近期国内经济方面，投资弱、消费强；物价方面，通胀或已见顶；流动性方面，社融增速反弹；预计债券市场利率或将震荡。

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					
19 船重 SCP002	2.20	0.16	30.00	AAA	-
19 津保投 SCP002	3.60	0.49	10.00	AAA	-
19 洋河 SCP001	3.55	0.52	6.00	AAA	-
19 成都高新 SCP002	2.60	0.08	10.00	AAA	-
19 平安租赁 SCP009	2.30	0.12	15.00	AAA	-
19 巨石 SCP002	3.20	0.25	5.00	AAA	-

19 苏交通 SCP012	2.50	0.25	20.00	AAA	-
19 中电投 SCP019	2.75	0.44	22.00	AAA	-
19 闽能源 SCP001	3.24	0.74	5.00	AAA	-
19 华电江苏 SCP004	3.45	0.74	7.00	AAA	-
19 大同煤矿 SCP013	3.94	0.74	13.00	AAA	-
19 冀中能源 SCP006	4.20	0.74	10.00	AAA	-
19 华能 SCP004	2.40	0.25	20.00	AAA	-
19 沪电力 SCP008	3.35	0.73	16.00	AAA	-
19 广州地铁 SCP001	2.50	0.74	30.00	AAA	-
19 环球租赁 SCP010	3.40	0.74	5.00	AAA	-
19 南航股 SCP015	2.30	0.08	5.00	AAA	-
19 华润医药 SCP001	2.80	0.25	15.00	AAA	-
19 洪市政 SCP002	3.40	0.74	10.00	AAA	-
19 深圳地铁 SCP003	3.20	0.74	20.00	AAA	-
19 国药控股 SCP008	3.39	0.74	25.00	AAA	-
19 中林集团 SCP003	5.80	0.74	5.00	AA+	-
19 中建投租 SCP001	3.92	0.57	6.00	AA+	-
19 温岭国资 SCP002	3.63	0.74	3.00	AA+	-
19 连云市政 SCP002	3.79	0.74	7.50	AA+	-
19 花园 SCP002	6.40	0.74	5.00	AA+	-
19 华邦健康 SCP001	6.80	0.74	5.00	AA+	-
19 京城投 SCP001	3.50	0.74	15.00	AA+	-
19 国药租赁 SCP003	3.69	0.74	5.00	AA+	-
19 新疆交投 SCP002	5.83	0.74	4.00	AA	-
19 亚厦 SCP002	7.20	0.49	3.00	AA	-
19 连云港港 SCP001	4.31	0.74	5.00	AA	-
19 扬州绿产 SCP001	4.40	0.74	5.00	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**
19 冀中能源 CP008	4.00	1.00	10.00	AAA	A-1
19 越秀集团 CP001	3.19	1.00	10.00	AAA	A-1
19 包钢 CP001	4.77	1.00	15.00	AAA	A-1
19 瀚瑞投资 CP002	5.50	1.00	10.00	AA+	A-1
19 嘉善国资 CP002	3.55	1.00	7.00	AA+	A-1
19 水利十四 CP001	3.60	1.00	5.00	AA+	A-1
19 扬州经开 CP002	3.94	1.00	5.00	AA+	A-1
19 攀钢集 CP001	4.71	1.00	8.00	AA+	A-1
19 邯郸矿业 CP002	4.99	1.00	3.00	AA	A-1
19 池州建设 CP001	4.10	1.00	2.00	AA	A-1
19 高速地产 CP001	4.78	1.00	5.20	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**
19 华能集 MTN003A	4.23	3.00	10.00	AAA	AAA
19 华能集 MTN003B	4.58	5.00	10.00	AAA	AAA
19 鲁黄金 MTN005	4.67	3.00	10.00	AAA	AAA
19 大同煤矿 MTN003	7.20	5.00	25.00	AAA	AAA

19 中电投 MTN011	3.77	3.00	18.00	AAA	AAA
19 深圳水务 MTN002	3.77	3.00	3.00	AAA	AAA
19 外高桥 MTN002	3.78	3.00	10.00	AAA	AAA
19 开滦 MTN002	4.93	2.00	10.00	AAA	AAA
19 南方水泥 MTN001	3.88	3.00	10.00	AAA	AAA
19 上海城开 MTN001	4.00	3.00	10.00	AA+	AA+
19 新长宁 MTN002	4.00	5.00	4.00	AA+	AA+
19 福建漳州 MTN001	5.50	3.00	10.00	AA+	AA+
19 厦门天地 MTN001	5.85	3.00	1.50	AA	AA
19 十堰城投 MTN001	4.87	5.00	10.00	AA	AA
19 鑫华农业 MTN001	6.00	5.00	10.00	AA	AA
19 东湖高新 MTN002	5.37	3.00	2.50	AA	AA
19 聊城兴业 MTN001	6.80	3.00	1.10	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，收益率大幅上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 30BP，上周收于 3.10%；6 个月品种收益率较前周上行 21BP，上周收于 3.33%；1 年期品种收益率较前周上行 27BP，上周收于 3.51%。
- 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 1BP，上周收于 3.83%；5 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 4.29%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.72%；5 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 4.10%；10 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.49%。

◆ 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，美国方面无重要数据公布，此前美国暂停对墨西哥加征关税，一定程度缓和贸易紧张局势，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的 5 月 CPI 同比、核心 CPI 同比及环比数据均低于预期，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（6 月 14 日），美国方面公布的 5 月工业生产数据高于预期，但由于美国和伊朗紧张局势升级，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 0.1BP，收于 2.080%。
- 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，因欧洲股市反弹，市场风险偏好上升，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的 5 月欧元区和德国综合 PMI 终值数据均高于预期，但由于制造业数据持续疲弱叠加全球贸易紧张局势不断升级，市场对欧央行的降息预期不断升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要数据公布，由于世界贸易紧张局势未能得到有效缓解，且美伊问题再度恶化，市场避险情绪高涨，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 0.2BP，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	1.841	-0.89	-8.16	-64.73
5 年	1.833	-2.03	-7.84	-67.85
10 年	2.080	-0.05	-4.42	-60.38
30 年	2.586	1.36	1.71	-42.89
德国国债				
2 年	-0.693	-2.3	-3.4	-8.3
5 年	-0.602	-0.2	-2.2	-29
10 年	-0.255	0.2	-5.3	-49.7
30 年	0.321	-0.6	-10.6	-55.4

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率较前周整体下移，掉期曲线趋平。上周初，因美国和墨西哥签署了贸易和移民协议，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，美国 5 月消费者物价指数（CPI）显示通胀温和，加之美国经济增速放缓，市场预期美联储或将降息，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周终，美国 5 月零售销售增长，4 月销售数据也被上修，暗示消费者支出有所回升，美元掉期率跟随美国国债收益率短端小幅上扬、长端延续下行走势。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周下跌 7.58BP，上周收于 1.8114%。

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	2.0836	-3.46	-15.44	-67.29
5 年	1.8114	-7.58	-10.46	-75.86
10 年	2.0115	-6.34	-7.18	-69.38

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.08%，上周最高 1358.04 美元/盎司、最低 1319.35 美元/盎司，收于 1341.33 美元/盎司。上周金价继续扩大涨势。美国 5 月 CPI 同比上涨 1.8%、6 月 8 日当周首次申请失业金人数 22.2 万人，均差于市场预期，市场担忧美国经济前景，降息预期升温，令金价走高。短期内金价或将继续维持上升趋势。预计本周阻力位 1360.67 美元/盎司，支撑位 1321.99 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.80%，上周最高 15.12 美元/盎司、最低 14.60 美元/盎司，收于 14.87 美元/盎司。预计本周阻力位 15.13 美元/盎司，支撑位 14.61 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.93%，上周最高 820.25 美元/盎司、最低 793.00 美元/盎司，收于 799.00 美元/盎司。预计本周阻力位 812.63 美元/盎司，支撑位 785.38 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 7.92%，上周最高 1470.05 美元/盎司、最低 1346.00 美元/盎司，收于 1465.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1527.03 美元/盎司，支撑位 1402.98 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	1341.33	0.08%	2.76%
白银	14.87	-0.80%	2.06%
铂金	799.00	-0.93%	0.95%
钯金	1465.00	7.92%	10.57%

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 2.83%,上周最高 54.84 美元/桶、最低 50.72 美元/桶，收于 52.51 美元/桶。上周油价震荡下跌。上周美国石油学会(API)、美国能源信息署(EIA)公布的原油库存增幅数据均高于市场预期，投资者持续担忧原油库存压力，加之全球经济增速放缓可能削弱原油需求，令油价承压。此外，上周阿曼湾油轮遇袭事件抬升市场避险情绪，叠加美国 6 月 14 日当周石油钻井总数较上周有所压降，一定程度缓解油价跌势。短期内油价将保持弱势整理态势。预计本周阻力位 54.57 美元/桶，支撑位 50.45 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 1.90%，上周最高 64.10 美元/桶、最低 59.57 美元/桶，收于 62.04 美元/桶。预计本周阻力位 64.31 美元/桶，支撑位 59.78 美元/桶。

表 12：原油市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周（%）	较上月末（%）
能源			
NYMEX WTI 主力合约	52.51	-2.83%	-1.59%
ICE Brent 主力合约	62.04	-1.90%	-3.77%

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 0.26%，上周最高 5956.00 美元/吨、最低 5801.50 美元/吨，收于 5807.50 美元/吨。上周铜价小幅上涨。因受美国暂停对墨西哥加征关税，加之市场预期中国铜需求可能回升，利好铜价。短期内铜价或维持弱势整理态势。预计本周阻力位 5884.75 美元/吨，支撑位 5730.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.14%，上周最高 1797.50 美元/吨、最低 1751.75 美元/吨，收于 1758.00 美元/吨。预计本周阻力位 1780.88 美元/吨，支撑位 1735.13 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	5807.50	0.26%	-0.27%
LME 3 月铝	1758.00	-0.14%	-2.01%

数据来源：路透

◆ 农产品市场上周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周上涨 4.88%，上周最高 898.25 美分/蒲式耳、最低 848.25 美分/蒲式耳，收于 897.25 美分/蒲式耳。上周豆价再度冲高。受美国农业部 6 月 6 日当周美国大豆出口检验量数据高于市场预期、美国中西部大豆产区迎来持续降雨天气减缓大豆播种进度等因素影响，豆价维持上涨态势。短期内豆价将继续处于上行通道。预计本周阻力位 922.25 美分/蒲式耳，支撑位 872.25 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（%）
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	539.50	7.15%	6.88%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	897.25	4.88%	2.13%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	453.25	9.02%	6.02%
ICE 棉花(美分/磅)	66.01	-0.17%	-3.17%
ICE 白糖(美分/磅)	12.76	2.08%	5.63%

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 2.18%，上周最高 2.406 美元/百万英热单位、最低 2.320 美元/百万英热单位，收于 2.388 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡上涨。天气预报显示美国部分地区将迎来高温天气，或提振天然气发电需求，加之美国能源信息署（EIA）数据显示天然气库存增加 1020 亿立方英尺、增幅不及市场预期，利好天然气价格。短期内天气情况将继续左右天然气价格走势，可能出现市场技术性反弹行情。预计本周阻力位 2.431 美元/百万英热单位，支撑位 2.345 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	2.388	2.18%	-3.08%

数据来源：路透