

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6.8472,较前周升值约0.67%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.70%,上周收于6.8750;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行100个点,上周收于235。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行730个点,上周收于6.9150。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌1.39%,上周收于96.220。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.42%,上周收于1.1366。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌1.15%,上周收于107.30。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.74%,上周收于0.6923。

● 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1.12%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2.36%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率与前周基本持平,收于3.23%;5年期国债收益率较前周下行6BP,收于3.47%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债,1、10和50年期附息国债;国开行招标发行3、5、7和10年期固息债,农发行招标发行1、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55支,规模合计701.80亿元;短期融资券5支,规模合计40.00亿元;中期票据32支,规模合计486.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均震荡下行。

● 外币利率市场上周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格上涨,10年期国债收益率较前周下跌2.6BP,收于2.054%。
- ✓ 德国国债价格上涨,10年期国债收益率较前周下跌3.0BP,收于-0.285%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨4.27%,上周收于1398.65美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨3.24%,上周收于15.35美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨0.81%,上周收于805.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨2.39%,上周收于1500.00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上涨9.69%,上周收于57.60美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨5.34%,上周收于65.35美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨2.62%,上周收于5959.50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0.70%,上周收于903.50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8.00%,上周收于2.197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21日）报6.8472，较前周升值约0.67%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.70%，上周最高6.8340、最低6.9316，收于6.8750，波幅为1.42%。上周受美元指数上涨乏力、市场供求均衡等因素影响，境内人民币汇率呈震荡升值走势。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6.8500-6.8900。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点震荡下行。上周一（6月17日），市场交投较为活跃，掉期点窄幅震荡；上周二（6月18日），市场资金面呈宽松态势，掉期点有所回落；上周三（6月19日），受央行连续资金净投放影响，掉期点小幅回落；上周四（6月20日），市场全天震荡，掉期点与前一交易日基本持平；上周五，资金面明显转松，掉期点震荡下行。截至上周五16:30，中长期方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周下行100个点，上周最高325、最低210，收于235，波幅为48.94%。
- 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）较前周下行730个点，上周最高6.9957、最低6.8854，收于6.9150，波幅为1.60%。

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 | - | - | 6.8472 | -465 | -520 | -160 |
| 银行间市场汇价 | 6.9316 | 6.8340 | 6.8750 | -486 | -270 | 92 |
| 掉期点 | | | | | | |
| 1 个月期限 | 2.2 | -14 | -13.5 | -14 | -15.5 | -12.95 |
| 2 个月期限 | 3.5 | -15 | -13 | -18 | -21 | 9 |
| 3 个月期限 | 14 | -13 | -11 | -25 | -29.5 | 26 |
| 6 个月期限 | 66 | 0 | 28 | -46 | -40 | 142 |
| 1 年期限 | 325 | 210 | 235 | -100 | -43 | 512 |

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 | 6.9203 | 6.8290 | 6.8558 | -544 | -263 | -178.50 |
| 2 个月期限 | 6.9296 | 6.8350 | 6.8621 | -576 | -250 | -116.00 |
| 3 个月期限 | 6.9390 | 6.8415 | 6.8683 | -609 | -238 | -56.00 |
| 6 个月期限 | 6.9578 | 6.8532 | 6.8833 | -666 | -143 | 55.00 |
| 1 年期限 | 6.9957 | 6.8854 | 6.9150 | -730 | 104 | 165.00 |

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 1.39%，上周最高 97.766、最低 96.093，收于 96.220。上周美元指数呈震荡下跌走势。上周一（6月17日），因市场静待美联储、英国央行的货币政策会议，市场交投相对清淡，美元指数基本持平；上周二（6月18日），因中美两国领导人确认将于二十国集团（G20）峰会上举行会晤，市场预期中美贸易紧张关系将有所缓和，美元指数小幅上涨；上周随后两个交易日，因美联储宣布维持基准利率不变，年内降息预期迅速升温，美元指数震荡下跌，创下近一年来两日最大跌幅；上周五（6月21日），因市场进一步押注美联储年内降息，美元指数持续承压，最终收于 96.220。预计本周阻力位 98.366，支撑位 95.030。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.42%，上周最高 1.1377，最低 1.1179，收于 1.1366。上周欧元兑美元呈震荡上涨走势。上周一，因市场静待主要国家货币政策决议，市场交投相对清淡，欧元兑美元小幅上行；上周二，因欧央行总裁德拉吉的鸽派言论打压，欧元兑美元小幅下跌；上周最后三个交易日，因美联储年内降息预期迅速升温，美元指数持续承压，且法国和德国企业活动数据强于预期，带动欧元兑美元升至近三个月高位，最终收于 1.1366。预计本周阻力位 1.1570，支撑位 1.1219。
- 美元兑日元较前周下跌 1.15%，上周最高 108.72、最低 107.04，收于 107.30。上周美元兑日元呈震荡下跌走势。上周一，因

市场交投相对清淡，美元兑日元变动不大；上周二，因伊朗和美国之间的紧张局势不断加剧，叠加市场对全球贸易风险和经济风险的担忧，美元兑日元小幅下跌；上周随后两个交易日，因美联储年内降息预期迅速升温，美元兑日元承压下跌至近五个月低位；上周五，因市场情绪有所修复，关注焦点转向即将举行的 G20 峰会，美元兑日元与前一交易日基本持平，最终收于 107.30。预计本周阻力位 110.40，支撑位 104.96。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.74%，上周最高 0.6938、最低 0.6829，收于 0.6923。上周澳元兑美元呈震荡上涨走势。上周前两个交易日，因澳央行认为需进一步降息，以降低失业率、重振薪资和通胀，澳元兑美元下跌；上周最后三个交易日，受全球宽松浪潮来袭、欧央行发表鸽派言论、美联储年内降息预期迅速升温等因素影响，投资者风险偏好回升，澳元兑美元从数月低点中反弹，最终收于 0.6923。预计本周阻力位 0.6937，支撑位 0.6738。

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 | 96.220 | -1.39% | -1.57% |
| 欧元/美元 | 1.1366 | 1.42% | 1.78% |
| 美元/日元 | 107.30 | -1.15% | -0.89% |
| 澳元/美元 | 0.6923 | 0.74% | -0.22% |

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 1.12% 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 2.36% 附近。央行公开市场方面，上周一（6 月 17 日）开展 1500 亿元逆回购操作，逆回购到期 300 亿元；上周二（6 月 18 日）开展 900 亿元逆回购操作，逆回购到期 100 亿元；上周三（6 月 19 日）开展 400 亿元逆回购操作和 2400 亿元中期借贷便利（MLF）操作，逆回购到期 150 亿元，另有 MLF 回笼 2000 亿元；上周四（6 月 20 日）开展 300 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周五（6 月 21 日）开展 300 亿元逆回购操作，无逆回购到期。本周（6 月 24 日-6 月 28 日）无逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 0 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) | 1.11 | -61 | -108 |
| 7 天 Shibor (1W) | 2.42 | -15 | -23 |
| 3 月期 Shibor (3M) | 2.90 | -5 | -2 |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001) | 1.13 | -61 | -109 |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 2.30 | -25 | -35 |

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2BP，收于2.47%；5年期国债收益率较前周下行2BP，收于3.03%；10年期国债收益率与前周基本持平，收于3.23%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较前周下行17BP，收于2.64%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，收于3.47%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，收于3.74%。

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 | 2.47 | -2 | -6 |
| 3年期 | 2.89 | -5 | -3 |
| 5年期 | 3.03 | -2 | -2 |
| 7年期 | 3.26 | -1 | -5 |
| 10年期 | 3.23 | 0 | -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 | 2.64 | -17 | -11 |
| 3年期 | 3.19 | -9 | -11 |
| 5年期 | 3.47 | -6 | -12 |
| 7年期 | 3.76 | -3 | -6 |
| 10年期 | 3.74 | 1 | -2 |

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 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.67%和 3.21%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债和 50 年期付息国债，中标利率分别为 2.17%和 4.00%。
- 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 3.26%和 3.50%；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 3.18%和 3.73%；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 2.51%、3.75%和 3.81%；上周四国开行招标发行 5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.40%和 3.58%，同日进出口银行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.66%、3.23%、3.49%和 3.83%。

◆ 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 2-9BP；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 6-12BP。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 | 2.56 | -9 | -17 |
| 6 月期 | 2.59 | -6 | -16 |
| 9 月期 | 2.60 | -5 | -15 |
| 1 年期 | 2.61 | -6 | -15 |
| 3 年期 | 2.75 | -3 | -14 |
| 4 年期 | 2.84 | -2 | -13 |
| 5 年期 | 2.92 | -2 | -12 |
| 7 年期 | 3.06 | -2 | -12 |
| 10 年期 | 3.21 | -4 | -15 |
| 3 月 Shibor (ACT/360) | | | |
| 6 月期 | 2.92 | -9 | -10 |
| 9 月期 | 2.95 | -11 | -14 |
| 1 年期 | 2.98 | -12 | -18 |
| 2 年期 | 3.10 | -12 | -18 |
| 3 年期 | 3.21 | -10 | -17 |
| 4 年期 | 3.34 | -8 | -13 |
| 5 年期 | 3.45 | -6 | -12 |
| 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 55 支，规模合计 701.80 亿元；短期融资券 5 支，规模合计 40.00 亿元；中期票据 32 支，规模合计 486.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限上行-6 至 15BP。
- 6 月上中旬 38 城地产销量增速上行至 14.8%，较 3 月明显回升。一方面，去年同期基数较低；另一方面，房贷利率持续下行背景下，终端需求也在逐渐筑底。6 月前两周乘联会乘用车批发增速降至-33%，零售增速回升至 0%，需求有所好转。上周高炉开工率为 71.1%，接近但略低于去年同期水平。6 月上中旬六大集团发电耗煤同比增速从 5 月的 19% 下降至 9.7%，意味着 6 月的工业生产或有明显改善。物价方面：通胀趋于回落，上周猪肉、水果和水产品价格上涨，菜价、鸡蛋价格下跌。钢价、煤价明显回落，国内油价由于调整滞后原因仍在反映 5 月下跌。
- 上周二（6 月 18 日），中诚信国际总裁在“穆迪—中诚信国际 2019 年中信用展望研讨会”上表示，今年前 5 月民营企业所发行的信用债规模仅有 4000 多亿元，在信用债发行总规模中占比不到 10%。此外，民营企业的净融资额持续为负，且缺口有所扩大。2019 年，债券市场违约风险爆发速度较 2018 年下半年有所放缓，但违约企业数量、违约规模及债券支数均创历年同期新高。据中诚信国际统计，今年前 5 月共有 62 支债

券发生违约，规模近 440 亿元，约为去年同期违约规模的 2 倍。

新增违约企业共计 17 家，民营企业为 15 家，占比达到 88%。

- 美联储 6 月货币政策会议维持利率不变，但暗示存在降息的可能。美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值 50.1，不及预期和前值，并刷新 2009 年 9 月以来新低。上周二，欧央行行长德拉吉表示，如果通胀始终不达目标，欧央行或将降息或者重启购债计划，其鸽派讲话进一步推升了宽松预期。同日，澳联储在发布的 6 月货币政策会议纪要中表示，预计还需要进一步降息。
- 近期国内经济方面，6 月经济改善；物价方面，通胀趋于回落；流动性方面，资金较为充裕；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 龙源电力 SCP003 | 2.95 | 0.49 | 10.00 | AAA | - |
| 19 华电 SCP020 | 2.70 | 0.49 | 20.00 | AAA | - |
| 19 融和融资 SCP008 | 3.10 | 0.49 | 5.00 | AAA | - |
| 19 湘高速 SCP001 | 3.08 | 0.74 | 16.00 | AAA | - |
| 19 电网 SCP005 | 2.68 | 0.74 | 40.00 | AAA | - |
| 19 大唐发电 SCP003 | 2.90 | 0.23 | 40.00 | AAA | - |
| 19 平安租赁 SCP011 | 2.88 | 0.34 | 5.00 | AAA | - |
| 19 华能新能 SCP006 | 2.85 | 0.41 | 10.00 | AAA | - |
| 19 杭城投 SCP002 | 3.10 | 0.74 | 12.50 | AAA | - |
| 19 华能集 SCP007 | 2.40 | 0.25 | 20.00 | AAA | - |
| 19 苏交通 SCP013 | 2.50 | 0.25 | 15.00 | AAA | - |
| 19 东航股 SCP010 | 2.75 | 0.41 | 10.00 | AAA | - |
| 19 深圳地铁 SCP004 | 3.30 | 0.73 | 10.00 | AAA | - |
| 19 杭金投 SCP003 | 3.40 | 0.73 | 10.00 | AAA | - |
| 19 河南发电 SCP001 | 3.53 | 0.74 | 5.00 | AAA | - |
| 19 川高速 SCP008 | 3.20 | 0.74 | 10.00 | AAA | - |
| 19 平安租赁 SCP010 | 2.28 | 0.19 | 10.00 | AAA | - |
| 19 中电投 SCP020 | 2.75 | 0.35 | 21.00 | AAA | - |
| 19 中电投 SCP021 | 3.10 | 0.74 | 18.00 | AAA | - |
| 19 大同煤矿 SCP014 | 4.28 | 0.74 | 10.00 | AAA | - |

| | | | | | |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 19 武汉地产 SCP002 | 3.40 | 0.74 | 12.00 | AAA | - |
| 19 成交投 SCP002 | 2.60 | 0.09 | 5.00 | AAA | - |
| 19 国新控股 SCP006 | 2.95 | 0.18 | 20.00 | AAA | - |
| 19 苏国信 SCP011 | 2.80 | 0.24 | 10.00 | AAA | - |
| 19 华能 SCP005 | 2.40 | 0.25 | 20.00 | AAA | - |
| 19 中铁建 SCP002 | 2.75 | 0.49 | 40.00 | AAA | - |
| 19 江铜 SCP002 | 2.79 | 0.49 | 15.00 | AAA | - |
| 19 云能投 SCP006 | 3.65 | 0.60 | 20.00 | AAA | - |
| 19 东航股 SCP009 | 3.15 | 0.73 | 30.00 | AAA | - |
| 19 济南轨交 SCP001 | 3.43 | 0.74 | 10.00 | AAA | - |
| 19 中广核 SCP001 | 2.85 | 0.74 | 30.00 | AAA | - |
| 19 鄂交投 SCP005 | 3.28 | 0.74 | 10.00 | AAA | - |
| 19 船重 SCP003 | 2.45 | 0.25 | 30.00 | AAA | - |
| 19 山东核电 SCP001 | 3.50 | 0.74 | 5.00 | AAA | - |
| 19 鲁钢铁 SCP006 | 3.99 | 0.74 | 15.00 | AAA | - |
| 19 南昌城投 SCP002 | 3.47 | 0.74 | 10.00 | AAA | - |
| 19 金港 SCP001 | 3.80 | 0.74 | 5.00 | AA+ | - |
| 19 长虹 SCP001 | 4.68 | 0.74 | 10.00 | AA+ | - |
| 19 鲁商 SCP006 | 6.20 | 0.49 | 5.00 | AA+ | - |
| 19 荣盛 SCP003 | 5.00 | 0.74 | 6.00 | AA+ | - |
| 19 珠海港 SCP005 | 3.65 | 0.74 | 3.00 | AA+ | - |
| 19 山东海洋 SCP001 | 4.47 | 0.74 | 5.00 | AA+ | - |
| 19 涪陵国资 SCP002 | 3.60 | 0.74 | 10.00 | AA+ | - |
| 19 富通 SCP001 | 6.50 | 0.74 | 5.00 | AA+ | - |
| 19 威海国资 SCP003 | 4.17 | 0.74 | 8.00 | AA+ | - |
| 19 建安投资 SCP001 | 3.80 | 0.74 | 15.00 | AA+ | - |
| 19 泰交通 SCP001 | 3.60 | 0.74 | 8.00 | AA+ | - |
| 19 南通高新 SCP001 | 3.70 | 0.67 | 9.00 | AA+ | - |
| 19 中材国际 SCP005 | 3.84 | 0.49 | 4.00 | AA+ | - |
| 19 佛山燃气 SCP002 | 3.62 | 0.74 | 2.00 | AA+ | - |
| 19 桂水电 SCP003 | 4.63 | 0.74 | 11.00 | AA+ | - |
| 19 东北电力 SCP002 | 3.75 | 0.74 | 5.00 | AA+ | - |
| 19 皖北煤电 SCP003 | 7.00 | 0.74 | 4.50 | AA | - |
| 19 武汉工业 SCP001 | 4.90 | 0.74 | 5.00 | AA | - |
| 19 路桥公投 SCP003 | 4.59 | 0.42 | 1.80 | 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 冀交投 CP001 | 3.49 | 1.00 | 15.00 | AAA | A-1 |
| 19 申能股 CP001 | 3.40 | 1.00 | 8.00 | AAA | A-1 |
| 19 广新控股 CP003 | 3.50 | 1.00 | 5.00 | AAA | A-1 |
| 19 人福 CP001 | 6.50 | 1.00 | 5.00 | AA+ | A-1 |
| 19 渝机电 CP001 | 5.90 | 1.00 | 7.00 | 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 |
| 19 津城建 MTN004A | 4.29 | 3.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 19 津城建 MTN004B | 4.70 | 5.00 | 5.00 | AAA | AAA |

| | | | | | |
|----------------|------|------|--------|-----|-----|
| 19 中铁股 MTN004B | 3.77 | 3.00 | 25.00 | AAA | AAA |
| 19 中铁股 MTN004C | 4.18 | 5.00 | 5.00 | AAA | AAA |
| 19 汇金 MTN011 | 3.40 | 3.00 | 130.00 | AAA | AAA |
| 19 汇金 MTN012 | 3.70 | 5.00 | 70.00 | AAA | AAA |
| 19 鲁黄金 MTN006 | 4.60 | 3.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 19 阳煤 MTN002 | 5.00 | 3.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 19 陕煤化 MTN002 | 4.41 | 5.00 | 20.00 | AAA | AAA |
| 19 龙源电力 MTN002 | 3.80 | 3.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 19 天津轨交 MTN002 | 4.25 | 3.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 19 赣高速 MTN001 | 4.03 | 5.00 | 25.00 | AAA | AAA |
| 19 沪纺织 MTN001 | 3.80 | 3.00 | 5.00 | AAA | AAA |
| 19 西南水泥 MTN001 | 4.04 | 3.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 19 南昌城投 MTN002 | 4.57 | 5.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 19 首创 MTN002 | 3.77 | 3.00 | 6.00 | AAA | AAA |
| 19 闽投 MTN003 | 4.28 | 5.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 19 合建投 MTN001 | 4.75 | 7.00 | 20.00 | AAA | AAA |
| 19 伊泰 MTN001 | 6.00 | 3.00 | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 19 海宁资产 MTN001 | 4.86 | 5.00 | 8.90 | AA+ | AA+ |
| 19 四川路桥 MTN001 | 4.39 | 3.00 | 5.00 | AA+ | AA+ |
| 19 重庆物流 MTN001 | 5.12 | 5.00 | 8.60 | AA+ | AA+ |
| 19 海曙广聚 MTN001 | 4.40 | 3.00 | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 19 徐州交通 MTN001 | 4.75 | 5.00 | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 19 中环电子 MTN001 | 5.90 | 3.00 | 8.00 | AA+ | AA+ |
| 19 袍江工业 MTN001 | 6.00 | 3.00 | 9.00 | AA | AA |
| 19 武汉工业 MTN002 | 6.00 | 3.00 | 6.00 | AA | AA |
| 19 高淳国资 MTN001 | 5.50 | 3.00 | 10.00 | AA | AA |
| 19 钦州开投 MTN002 | 7.50 | 3.00 | 1.00 | AA | AA |
| 19 苏州园林 MTN001 | 4.74 | 3.00 | 4.00 | AA | AA |
| 19 皖广电 MTN001 | 5.99 | 3.00 | 2.50 | AA | AA |
| 19 新疆能源 GN001 | 5.90 | 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，收益率震荡下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 18BP，上周收于 2.92%；6 个月品种收益率较前周下行 15BP，上周收于 3.18%；1 年期品种收益率较前周下行 16BP，上周收于 3.35%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率震荡下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.76%；5 年期品种收益率较前周下行 19BP，上周收于 4.10%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 3.66%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 4.05%；10 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 4.44%。

◆ 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，美国商务部部长称最终会与中国达成协议，但在二十国集团（G20）峰会上中美贸易谈判可能不会有突破性进展，美中有其他待讨论的问题，受此影响，美国国债收益率小幅上行；上周中，美国方面无重要数据公布，但美联储暗示将在十年来首次降息，加大了其鸽派倾向，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（6月21日），美国方面无重要数据公布，但由于欧洲国家经济数据恢复，且美国与伊朗紧张氛围有所缓和，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2.6BP，收于2.054%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要数据公布，欧央行行长德拉吉在年度论坛上称，如果经济前景未得到改善，将会考虑包括降息在内的额外刺激手段，其鸽派言论刺激全球债市上涨，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，英国核心通胀高于预期，带动欧洲债市收益率反弹，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧元区方面公布的6月markit制造业PMI数据高于预期，且欧元区多国经济数据显著回暖，受此影响，德国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌3.0BP，收于-0.285%。

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 | 1.768 | -7.3 | -15.4 | -72.0 |
| 5 年 | 1.791 | -4.2 | -12.0 | -72.1 |
| 10 年 | 2.054 | -2.6 | -7.1 | -63.0 |
| 30 年 | 2.584 | -0.2 | 1.6 | -43.0 |
| 德国国债 | | | | |
| 2 年 | -0.737 | -4.4 | -7.8 | -12.7 |
| 5 年 | -0.630 | -2.8 | -5.0 | -31.8 |
| 10 年 | -0.285 | -3.0 | -8.3 | -52.7 |
| 30 年 | 0.298 | -2.3 | -12.9 | -57.7 |

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，掉期曲线趋陡。上周初，投资者等待美联储货币政策会议决议，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，此后受欧央行总裁德拉吉的鸽派言论拖累，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周中，美联储宣布维持基准利率不变，美国国债收益率触及日内低位，加之中东局势紧张增加美债的买盘需求，美元掉期率跟随美国国债收益率继续下行；上周终，因投资者锁定获利，美元掉期率跟随美国国债收益率上行。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌4.28BP，上周收于1.7686%。

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 | 2.0025 | -8.11 | -23.55 | -75.40 |
| 5 年 | 1.7686 | -4.28 | -14.74 | -80.14 |
| 10 年 | 1.9880 | -2.35 | -9.53 | -71.73 |

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 4.27%，上周最高 1410.78 美元/盎司、最低 1332.45 美元/盎司，收于 1398.65 美元/盎司。上周金价延续六月升势，达到 2013 年以来最高水平。美联储宣布维持基准利率不变，并表示美国经济面临的不确定性增加，市场避险情绪高涨，金价快速上涨。同时美伊紧张局势引发中东地缘政治风险，支撑金价维持高位。短期内金价或将继续维持上升趋势。预计本周阻力位 1437.82 美元/盎司，支撑位 1359.49 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 3.24%，上周最高 15.55 美元/盎司、最低 14.73 美元/盎司，收于 15.35 美元/盎司。预计本周阻力位 15.76 美元/盎司，支撑位 14.94 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.81%，上周最高 823.78 美元/盎司、最低 786.00 美元/盎司，收于 805.50 美元/盎司。预计本周阻力位 824.39 美元/盎司，支撑位 786.61 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 2.39%，上周最高 1531.38 美元/盎司、最低 1443.50 美元/盎司，收于 1500.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1543.94 美元/盎司，支撑位 1456.06 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 | 1398.65 | 4.27% | 7.16% |
| 白银 | 15.35 | 3.24% | 5.36% |
| 铂金 | 805.50 | 0.81% | 1.77% |
| 钯金 | 1500.00 | 2.39% | 13.21% |

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 9.69%，上周最高 57.98 美元/桶、最低 51.50 美元/桶，收于 57.60 美元/桶。上周油价震荡上涨，主要因美国方面公布的数据显示截至 6 月 14 日当周 API 原油库存减少 81.2 万桶，此外伊朗击落美国无人机加剧中东地缘政治紧张局势，引发投资者对原油供应短缺的担忧。短期内油价处在上涨态势，但 WTI 原油期货主力合约价格在 60 美元/桶一线或有一定阻力。预计本周阻力位 60.67 美元/桶，支撑位 54.19 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 5.34%，上周最高 65.76 美元/桶、最低 60.25 美元/桶，收于 65.35 美元/桶。预计本周阻力位 67.96 美元/桶，支撑位 62.45 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 | 57.60 | 9.69% | 7.95% |
| ICE Brent 主力合约 | 65.35 | 5.34% | 1.36% |

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 2.62%，上周最高 6027.00 美元/吨、最低 5776.00 美元/吨，收于 5959.50 美元/吨。上周铜价自年内低位有所反弹。智利国家铜业公司旗下的秋基马塔铜矿工人罢工，以及嘉能可旗下铜矿炼厂检修停产，均令市场担忧铜供给，提振铜价。此外，伦敦基本金属交易所铜库存降低 0.53%，加之美联储鸽派立场刺激铜需求，进一步利好市场。目前铜价由下跌趋势转为短期上涨趋势，进一步上行或面临阻力。预计本周阻力位 6085.00 美元/吨，支撑位 5834.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.57%，上周最高 1807.50 美元/吨、最低 1745.00 美元/吨，收于 1768.00 美元/吨。预计本周阻力位 1799.25 美元/吨，支撑位 1736.75 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 | 5959.50 | 2.62% | 2.34% |
| LME 3 月铝 | 1768.00 | 0.57% | -1.45% |

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 0.70%，上周最高 921.50 美分/蒲式耳、最低 896.50 美分/蒲式耳，收于 903.50 美分/蒲式耳。上周豆价在 4 个月高位附近盘整。受巴西大豆进入禁种期、美国大豆产区降雨延迟大豆播种进度、市场预测 2019 年至 2020 年度全球大豆产量同比下降等因素影响，投资者担忧大豆供给，豆价获得有力支撑。短期内豆价将继续处于上行通道。预计本周阻力位 915.25 美分/蒲式耳，支撑位 890.25 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) | 526.00 | -2.50% | 4.21% |
| CBOT 大豆(美分/蒲式耳) | 903.50 | 0.70% | 2.85% |
| CBOT 玉米(美分/蒲式耳) | 443.50 | -2.15% | 3.74% |
| ICE 棉花(美分/磅) | 66.01 | -0.17% | -3.17% |
| ICE 白糖(美分/磅) | 12.23 | -4.15% | 1.24% |

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 8.00%，上周最高 2.418 美元/百万英热单位、最低 2.159 美元/百万英热单位，收于 2.197 美元/百万英热单位。上周天然气价格扩大跌幅。受澳大利亚液化天然气产量增加、美国 6 月 14 日当周 EIA 天然气库存增幅超市场预期、美国对中国液化天然气出口下降等因素影响，天然气价格下跌。短期内天然气价格将继续维持下行趋势，主要因天然气季节性需求不旺将持续利空市场。预计本周阻力位 2.327 美元/百万英热单位，支撑位 2.068 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 | 2.197 | -8.00% | -10.84% |

数据来源：路透