

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