

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6.8747,较前周贬值约0.40%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.15%,上周收于6.8650;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行97个点,上周收于138。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行36个点,上周收于6.9114。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.09%,上周收于96.130。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.02%,上周收于1.1368。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.54%,上周收于107.88。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.40%,上周收于0.7020。
- **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1.39%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2.62%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年期国开债收益率较前周下行2BP,收于3.45%。
 - ✓ 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;农发行招标发行1、3、5、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58支,规模合计580.70亿元;短期融资券11支,规模合计100.50亿元;中期票据33支,规模合计336.00亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券、企业债收益率均有所下行,中期票据收益率小幅上行。
- **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4.9BP,收于2.005%。
 - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌4.2BP,收于-0.327%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨0.75%,上周收于1409.10美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌0.28%,上周收于15.31美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周上涨3.41%,上周收于833.00美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨2.53%,上周收于1538.00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1.04%,上周收于58.20美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌0.05%,上周收于64.55美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.70%,上周收于6001.00美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
 - ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周下跌0.59%,上周收于923.25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6.09%,上周收于2.316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28日）报6.8747，较前周贬值约0.40%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.15%，上周最高6.8593、最低6.8927，收于6.8650，波幅为0.49%。受市场对二十国集团（G20）会议中美贸易磋商前景不确定性等因素影响，上周境内人民币汇率呈震荡走势。预计本周人民币汇率或将维持区间震荡格局，交投区间主要集中在6.8600-6.9000。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投活跃，各期限掉期点呈区间震荡走势。上周一（6月24日），市场交投比较活跃，各期限掉期点窄幅震荡；上周二（6月25日），市场交投一般活跃，资金面整体宽松，各期限掉期点有所回落；上周三（6月26日），市场交投一般活跃，市场观望情绪浓厚，各期限掉期点窄幅震荡；上周四（6月27日），市场交投一般活跃，各期限掉期点与前一交易日基本持平；上周五，市场交投一般活跃，各期限掉期点窄幅震荡下行。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97个点，上周最高243、最低130，收于138，波幅为81.88%。
- 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36个点，上周最高6.9380、最低6.8962，收于6.9114，波幅为0.60%。

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	-	-	6.8747	275	-245	115
银行间市场汇价	6.8927	6.8593	6.8650	-100	-370	-8
掉期点						
1 个月期限	-1	-12.50	-3	10.50	-5	-2.45
2 个月期限	0	-10	-3.50	9.50	-11.50	18.50
3 个月期限	1.51	-11	-2.50	8.50	-21	34.50
6 个月期限	39	0	26	-2	-42	140
1 年期限	243	130	138	-97	-140	415

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	6.8848	6.8450	6.8574	16	-247	-73.00
2 个月期限	6.8903	6.8485	6.8619	-2	-252	-27.50
3 个月期限	6.8983	6.8535	6.8674	-9	-247	26.50
6 个月期限	6.9187	6.8660	6.8816	-17	-160	140.00
1 年期限	6.9380	6.8962	6.9114	-36	68	326.00

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 0.09%，上周最高 96.389、最低 95.843，收于 96.130。上周美元指数震荡下跌。上周一（6 月 24 日），市场预期美联储年内或不止一次降息，美元指数下跌；上周随后两个交易日，美联储官员布拉德表示不支持 7 月大幅降息，美元指数小幅上涨；上周最后两个交易日，市场静待即将举行的二十国集团（G20）会议各方磋商结果，美元指数变动不大，最终收于 96.130。预计本周阻力位 97.683，支撑位 95.030。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.02%，上周最高 1.1412、最低 1.1342，收于 1.1368。上周欧元兑美元小幅震荡上涨。上周一，美联储降息预期升温，欧元兑美元震荡上涨；上周随后两个交易日，美联储官员发表不赞成大幅降息言论，美元指数转涨，欧元兑美元震荡下跌；上周最后两个交易日，市场静待 G20 会议结果，欧元兑美元变动不大，最终收于 1.1368。预计本周阻力位 1.1570，支撑位 1.1173。
- 美元兑日元较前周上涨 0.54%，上周最高 108.15、最低 106.77，收于 107.88。上周美元兑日元震荡上涨。上周一，市场预期美联储年内降息，美元兑日元走低；上周随后两个交易日，美联储官员布拉德表示不赞成 7 月大幅降息，美元兑日元上涨；上周最后两个交易日，市场静候 G20 各方磋商结果，美元兑日元变动不大，最终收于 107.88。预计本周阻力位 110.29，支撑位 104.96。

- 澳元兑美元较前周上涨 1.40%，上周最高 0.7023、最低 0.6921，收于 0.7020。上周澳元兑美元震荡上涨。上周一，市场预期美联储年内降息，澳元兑美元小幅上涨；上周二（6 月 25 日），美元指数上涨，澳元兑美元下跌；上周最后三个交易日，市场对 G20 中美贸易磋商前景持乐观态度，市场风险意愿有所抬升，澳元兑美元上涨，最终收于 0.7020，预计本周澳元兑美元阻力位 0.7199，支撑位 0.6855。

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	96.130	-0.09%	-1.66%
欧元/美元	1.1368	0.02%	1.80%
美元/日元	107.88	0.54%	-0.35%
澳元/美元	0.7020	1.40%	1.18%

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 1.39% 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 2.62% 附近。央行公开市场方面，上周均未进行逆回购操作，无逆回购到期。同时，上周四（6 月 27 日）央行开展一年期 25 亿元票据互换（CBS）操作。本周（7 月 1 日-7 月 5 日），央行公开市场将有逆回购到期 3400 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 3400 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)	1.37	26	-82
7 天 Shibor (1W)	2.60	19	-5
3 月期 Shibor (3M)	2.71	-19	-20
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.40	27	-82
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.63	33	-2

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，收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周下行4BP，收于2.43%；5年期国债收益率较前周上行1BP，收于3.04%；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，收益率震荡下行。1年期国开债收益率较前周下行4BP，收于2.60%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，收于3.45%；10年期国开债收益率与前周持平，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	2.43	-4	-10
3年期	2.91	2	-1
5年期	3.04	1	-1
7年期	3.23	-3	-9
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	2.60	-4	-15
3年期	3.16	-3	-14
5年期	3.45	-2	-13
7年期	3.74	-2	-8
10年期	3.74	0	-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，上周五（6月28日）财政部招标发行3个月期贴现国债，中标利率为2.07%。
- 政策性金融债方面，上周一（6月24日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为3.16%和3.49%；上周二（6月25日）国开行招标发行3和7年期固息债，中标利率分别为3.15%和3.71%；上周三（6月26日）农发行招标发行1、7和10年期固息债，中标利率分别为2.41%、3.70%和3.81%；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2.60%、3.42%和3.59%，同日，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2.57%、3.24%、3.48%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上行 1-4BP；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短端下行 2-7BP，中长端震荡上行 0-2BP。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	2.61	4	-13
6 月期	2.62	3	-13
9 月期	2.63	2	-13
1 年期	2.64	3	-12
3 年期	2.76	1	-13
4 年期	2.86	2	-11
5 年期	2.94	2	-10
7 年期	3.08	2	-10
10 年期	3.23	2	-13
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.85	-7	-17
9 月期	2.93	-2	-16
1 年期	2.98	0	-18
2 年期	3.10	0	-18
3 年期	3.22	1	-16
4 年期	3.36	2	-12
5 年期	3.46	1	-11
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 58 支，规模合计 580.70 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 100.50 亿元；中期票据 33 支，规模合计 336.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-5 至 5BP。
- 5 月规模以上工业企业利润增速由负转正至 1.1%，增速反弹主要原因为销售增长加快、费用增速放缓以及部分行业利润明显好转；6 月前 28 天 38 城地产销量增速升至 11.5%，6 月前三周乘联会乘用车零售销量增速回升转正至 3.3%，需求有所回升；6 月上旬重点钢企粗钢产量增速升至 4%，6 月前 28 天六大集团发电耗煤同比降幅收窄至-10.3%，指向 6 月工业生产有望改善。物价方面：通胀短期回落。上周猪肉、水果和水产品价格均上涨，菜价、鸡蛋、禽价均下跌；6 月以来，国内煤价、钢价先跌后涨，国内油价持续下调；虽然猪肉价格持续上涨，但菜价回落，食品价格整体略有下降，6 月 CPI 有望小幅回落。
- 上周二（6 月 25 日），美联储主席鲍威尔表示货币政策不应应对任何单一数据点或市场情绪短期波动过度反应；上周三（6 月 26 日），新西兰央行维持利率 1.5% 不变，并暗示今年晚些时候或进一步降息；美国一季度实际 GDP 折年率增长 3.1%、持平于初值，但消费者支出环比折年增速下修 0.4 个百分点至 0.9%，美国 5 月商品贸易逆差高于预期。

- 近期国内经济方面，汽车零售转正；物价方面，通胀短期回落；流动性方面，资金依旧充裕；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 川交投 SCP003	2.35	0.08	20.00	AAA	-
19 中铝 SCP009	2.78	0.17	10.00	AAA	-
19 平安租赁 SCP012	2.88	0.36	5.00	AAA	-
19 冀中能源 SCP008	4.20	0.74	5.00	AAA	-
19 中电信 SCP008	2.00	0.16	20.00	AAA	-
19 南航股 SCP017	2.50	0.16	5.00	AAA	-
19 中铝 SCP008	2.80	0.17	20.00	AAA	-
19 沪纺织 SCP001	2.90	0.49	5.00	AAA	-
19 紫金矿业 SCP002	3.05	0.49	5.00	AAA	-
19 南京地铁 SCP003	3.18	0.74	9.00	AAA	-
19 华电租赁 SCP002	3.49	0.74	5.00	AAA	-
19 福州城投 SCP005	3.08	0.74	17.00	AAA	-
19 深航空 SCP015	2.98	0.74	5.00	AAA	-
19 闽投 SCP001	2.89	0.49	10.00	AAA	-
19 比亚迪 SCP006	2.80	0.08	10.00	AAA	-
19 苏国信 SCP012	2.68	0.25	10.00	AAA	-
19 中文天地 SCP002	2.98	0.49	10.00	AAA	-
19 中化工 SCP003	2.90	0.49	15.00	AAA	-
19 甬交投 SCP003	3.30	0.74	6.00	AAA	-
19 江铜 SCP003	2.88	0.74	15.00	AAA	-
19 云投 SCP006	2.90	0.08	12.00	AAA	-
19 川交投 SCP002	2.10	0.08	20.00	AAA	-
19 南航股 SCP016	2.85	0.49	10.00	AAA	-
19 东南国资 SCP002	3.30	0.49	10.00	AAA	-
19 粤能源 SCP003	2.60	0.49	10.00	AAA	-
19 东南国资 SCP003	3.30	0.49	6.00	AAA	-
19 陕交建 SCP001	2.99	0.74	20.00	AAA	-
19 津城建 SCP002	2.77	0.74	15.00	AAA	-
19 陕煤化 SCP003	3.35	0.74	20.00	AAA	-
19 中铝集 SCP007	2.80	0.16	20.00	AAA	-
19 苏交通 SCP014	2.50	0.25	20.00	AAA	-
19 津城建 SCP001	2.82	0.49	10.00	AAA	-
19 杭商贸 SCP001	3.00	0.49	10.00	AAA	-
19 京文投 SCP001	3.70	0.74	10.00	AAA	-
19 建发 SCP002	3.10	0.74	10.00	AAA	-
19 南山集 SCP004	4.87	0.74	5.00	AAA	-

19 淮南矿 SCP001	3.50	0.74	20.00	AAA	-
19 邮政 SCP001	2.75	0.25	30.00	AAA	-
19 冀中能源 SCP007	4.20	0.41	10.00	AAA	-
19 尧矿 SCP002	3.44	0.57	20.00	AAA	-
19 天成租赁 SCP005	3.30	0.74	5.00	AAA	-
19 鄂能源 SCP004	3.30	0.74	5.00	AAA	-
19 夏商 SCP005	3.50	0.48	5.00	AA+	-
19 凯盛科技 SCP003	4.60	0.33	5.00	AA+	-
19 闽建工 SCP002	3.87	0.49	6.00	AA+	-
19 夏商 SCP004	3.30	0.41	3.70	AA+	-
19 桂水电 SCP004	4.35	0.55	5.00	AA+	-
19 镇江城建 SCP007	4.60	0.74	5.00	AA+	-
19 浪潮电子 SCP001	3.30	0.16	10.00	AA+	-
19 恒逸 SCP004	6.50	0.74	5.00	AA+	-
19 物美科技 SCP004	3.90	0.74	2.00	AA+	-
19 津融投资 SCP003	4.95	0.74	2.70	AA+	-
19 悦达 SCP003	6.00	0.74	10.00	AA+	-
19 中拓 SCP001	4.10	0.49	1.50	AA	-
19 南京文化 SCP001	5.50	0.74	1.50	AA	-
19 渝机电 SCP001	5.80	0.74	5.00	AA	-
19 陕电子 SCP004	6.28	0.74	3.00	AA	-
19 方洋 SCP003	5.50	0.74	5.30	AA	-
短期融资券					
19 大同煤矿 CP002	4.19	1.00	25.00	AAA	A-1
19 豫能化 CP004	5.03	1.00	10.00	AAA	A-1
19 沪国资 CP001	3.26	1.00	10.00	AAA	A-1
19 江阴公 CP001	3.41	0.49	9.00	AA+	A-1
19 南浦口 CP001	3.80	1.00	15.00	AA+	A-1
19 淮北矿业 CP001	3.95	1.00	12.00	AA+	A-1
19 阳谷祥光 CP002	6.50	1.00	2.50	AA	A-1
19 宜春交通 CP001	5.00	1.00	10.00	AA	A-1
19 三明城投 CP001	4.04	1.00	1.00	AA	A-1
19 武汉市政 CP001	4.67	1.00	3.00	AA	A-1
19 苏海投资 CP001	6.80	1.00	3.00	AA	A-1
中期票据					
19 中交建 MTN001	3.65	3.00	15.00	AAA	AAA
19 深圳特发 MTN002	3.70	3.00	10.00	AAA	AAA
19 宁河西 MTN002	4.30	5.00	14.00	AAA	AAA
19 越秀租赁 MTN001	4.20	5.00	8.00	AAA	AAA
19 中化工 MTN002	3.85	3.00	15.00	AAA	AAA
19 海国鑫泰 MTN003	4.95	3.00	5.00	AAA	AAA
19 河钢集 MTN004	3.90	3.00	15.00	AAA	AAA
19 中电路桥 MTN001	4.85	3.00	10.00	AAA	AAA
19 南电 MTN005	3.64	3.00	50.00	AAA	AAA

19 南昌城投 MTN003	4.87	3.00	10.00	AAA	AAA
19 潞安 MTN001	6.70	3.00	20.00	AAA	AAA
19 津城建 MTN005A	4.24	3.00	10.00	AAA	AAA
19 津城建 MTN005B	4.66	5.00	5.00	AAA	AAA
19 华电股 MTN002A	4.25	3.00	15.00	AAA	AAA
19 华电股 MTN002B	4.60	5.00	15.00	AAA	AAA
19 吉林投资 MTN001	6.50	3.00	5.00	AA+	AA+
19 宝龙 MTN002	7.60	3.00	5.00	AA+	AA+
19 中原环保 MTN001	4.28	3.00	5.00	AA+	AA+
19 山西建投 MTN002	4.85	3.00	5.00	AA+	AA+
19 台州金融 MTN001	4.65	5.00	5.00	AA+	AA+
19 中林集团 MTN002	6.48	5.00	5.00	AA+	AA+
19 金华城投 MTN001	4.80	5.00	9.60	AA+	AA+
19 武汉车都 MTN001	4.75	5.00	10.00	AA+	AA+
19 扬州经开 MTN003	5.20	5.00	5.00	AA+	AA+
19 建安投资 MTN002	4.50	3.00	10.00	AA+	AA+
19 晋江城投 MTN004	4.14	3.00	8.90	AA+	AA+
19 常德城投 MTN001	5.35	5.00	10.00	AA+	AA+
19 太湖科技 MTN001	4.90	5.00	10.00	AA	AA
19 余姚经开 MTN001	4.90	5.00	5.00	AA	AAA
19 中建新疆 MTN001	5.73	3.00	8.00	AA	AAA
19 未来科技 MTN001	4.78	3.00	5.00	AA	AAA
19 武汉市政 MTN001	7.10	3.00	1.50	AA	AA
19 南国置业 MTN001	5.50	3.00	6.00	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下行 30BP，上周收于 2.62%；6 个月品种收益率较前周下行 13BP，上周收于 3.05%；1 年期品种收益率较前周下行 15BP，上周收于 3.20%。
- 中期票据方面，交投活跃，各期限收益率小幅上行。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 3.77%；5 年期品种收益率与前周持平，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 3BP，上周收于 3.63%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 4.00%；10 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 4.38%。

◆ 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。上周前两个交易日，美联储降息预期持续发酵、美国 5 月消费者信息指数不及预期、美国进一步加大对伊朗制裁范围，促使市场避险情绪升温，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周三（6 月 26 日），美国总统特朗普表示有望与中国达成贸易协议，市场避险情绪有所缓和，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周最后两个交易日，美国 6 月密歇根大学消费者预期指数及消费数据均低于预期，中美贸易谈判达成全面协议仍存在不确定性，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 4.9BP，收于 2.005%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前两个交易日，受英国零售数据增幅录得 10 年以来新低、中东地缘局势升温等因素影响，市场避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周三，市场预期中美有望达成贸易协议，市场风险偏好回升，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周最后两个交易日，欧元区 6 月经济景气指数跌至近三年以来新低，加之德国 5 月进出口价格指数数据均不及前值及预期，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下跌 4.2BP，收于-0.327%。

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	1.755	-1.3	-16.7	-73.3
5 年	1.766	-2.4	-14.5	-74.5
10 年	2.005	-4.9	-12.0	-67.9
30 年	2.529	-5.5	-3.9	-48.5
德国国债				
2 年	-0.750	-1.3	-9.1	-14.0
5 年	-0.663	-3.3	-8.3	-35.1
10 年	-0.327	-4.2	-12.5	-56.9
30 年	0.265	-3.3	-16.2	-61.0

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率小幅震荡，掉期曲线趋陡。上周前两个交易日，美国进一步加大对伊朗制裁范围，促使市场避险情绪升温，美元掉期率跟随美国国债收益率小幅震荡下行；上周三，美联储官员布拉德表示不支持7月大幅降息，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周最后两个交易日，美国6月芝加哥采购经理人指数下跌至近两年低点，且白宫经济顾问库德洛关于中美贸易谈判的警告评论推动美元掉期率下行，截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌0.36BP，上周收于1.7650%。

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	2.0160	1.35	-22.20	-74.05
5年	1.7650	-0.36	-15.10	-80.50
10年	1.9640	-2.40	-11.93	-74.13

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.75%，上周最高 1438.63 美元/盎司、最低 1399.85 美元/盎司，收于 1409.10 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受美国总统特朗普宣布对伊朗实施新的制裁，市场避险情绪再度升温，推升金价上涨至近期高位。短期内金价或将结束上涨行情，可能呈震荡调整走势。预计本周阻力位 1428.49 美元/盎司，支撑位 1389.71 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.28%，上周最高 15.51 美元/盎司、最低 15.13 美元/盎司，收于 15.31 美元/盎司。预计本周阻力位 15.50 美元/盎司，支撑位 15.12 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 3.41%，上周最高 839.76 美元/盎司、最低 799.50 美元/盎司，收于 833.00 美元/盎司。预计本周阻力位 853.13 美元/盎司，支撑位 812.87 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 2.53%，上周最高 1565.60 美元/盎司、最低 1501.00 美元/盎司，收于 1538.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1570.30 美元/盎司，支撑位 1505.70 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	1409.10	0.75%	7.96%
白银	15.31	-0.28%	5.06%
铂金	833.00	3.41%	5.24%
钯金	1538.00	2.53%	16.08%

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 1.04%，上周最高 59.93 美元/桶、最低 56.75 美元/桶，收于 58.20 美元/桶。上周油价保持强势，主要受美国原油库存降幅高于市场预期、伊拉克油长暗示石油输出国组织（OPEC）有望延期减产协议至年底、中东地缘政治关系持续紧张等因素提振，但市场担忧全球经济放缓、中美经贸冲突前景不明等施压原油需求，油价涨幅受到一定限制。目前市场保持上涨趋势，但短期内仍面临一定不确定性。预计本周阻力位 60.06 美元/桶，支撑位 56.88 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 0.05%，上周最高 66.02 美元/桶、最低 63.37 美元/桶，收于 64.55 美元/桶。预计本周阻力位 67.94 美元/桶，支撑位 65.17 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	58.20	1.04%	8.79%
ICE Brent 主力合约	64.55	-0.05%	5.82%

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 0.70%，上周最高 6063.50 美元/吨、最低 5914.50 美元/吨，收于 6001.00 美元/吨。上周铜价保持近期相对高位，主要受智利铜矿罢工持续，市场对铜供应不足的担忧加剧等因素支撑，但投资者在二十国集团（G20）会议前保持谨慎，铜价整体涨幅不大。目前铜保持上行趋势，短期内仍有上涨动力。预计本周阻力位 6075.50 美元/吨，支撑位 5926.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.47%，上周最高 1838.00 美元/吨、最低 1766.50 美元/吨，收于 1794.00 美元/吨。预计本周阻力位 1829.75 美元/吨，支撑位 1758.25 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	6001.00	0.70%	3.05%
LME 3 月铝	1794.00	1.47%	0.00%

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下跌 0.59%，上周最高 941.25 美分/蒲式耳、最低 907.75 美分/蒲式耳，收于 923.25 美分/蒲式耳。上周豆价自近 4 个月高位小幅回落，主要受天气预报显示美国中西部天气可能改善等因素压制，但美国农业部季度报告显示美国大豆种植面积和库存均不及市场预期，一定程度限制豆价跌幅。目前豆价处于上行趋势，短期内或将再次反弹。预计本周阻力位 916.88 美分/蒲式耳，支撑位 882.63 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)	526.00	-0.89%	2.78%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	923.25	-0.59%	1.96%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	432.00	-5.05%	-2.70%
ICE 棉花(美分/磅)	63.15	3.20%	-7.24%
ICE 白糖(美分/磅)	12.59	0.88%	1.37%

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 6.09%，上周最高 2.364 美元/百万英热单位、最低 2.174 美元/百万英热单位，收于 2.316 美元/百万英热单位。上周天然气价格低自低位快速反弹，主要受天气预报显示美国可能迎来酷暑天气提振发电需求、天然气库存增加不及预期等因素支撑，但美国天然气产量持续增多，一定程度上限制天然气价格涨幅。目前天然气价格仍有再度下行的可能，需重点关注 2.400 美元/百万英热单位一线。预计本周阻力位 2.411 美元/百万英热单位，支撑位 2.221 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	2.316	6.09%	-6.27%

数据来源：路透