

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 .....13  
 贵金属市场上周概览 .....16  
 原油市场上周概览 .....17  
 基本金属市场上周概览 .....18  
 农产品市场上周概览 .....19  
 天然气市场上周概览 .....20

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6.8697,较前周升值约0.07%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.19%,上周收于6.8781;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行23个点,上周收于115。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行181个点,上周收于6.9295。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨1.20%,上周收于97.286。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.27%,上周收于1.1224。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.53%,上周收于108.45。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.58%,上周收于0.6979。

● 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1.07%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2.25%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行6BP,收于3.17%;5年期国开债收益率较前周下行5BP,收于3.40%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,3和7年期附息国债;国开行招标发行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;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43支,规模合计420.00亿元;短期融资券7支,规模合计102.00亿元;中期票据12支,规模合计228.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、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)

- ✓ 美国国债价格下跌,收益率较前周上涨2.9BP,收于2.034%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌3.6BP,收于-0.363%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.68%,上周收于1399.55美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌2.20%,上周收于14.97美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌3.42%,上周收于804.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨1.85%,上周收于1566.50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下跌0.81%,上周收于57.73美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌0.17%,上周收于64.44美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌1.72%,上周收于5898.00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3.22%,上周收于893.50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上涨3.54%,上周收于2.398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（7月5日）报6.8697，较前周升值约0.07%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.19%，上周最高6.8350、最低6.8945，收于6.8781，波幅为0.87%。受市场静待美国方面公布的非农数据影响，上周境内人民币汇率呈震荡走势。预计本周人民币汇率仍将维持区间震荡格局，交投区间主要集中在6.8600-6.8900。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点呈先下后上走势。上周一（7月1日），市场交投比较清淡，各期限掉期点略有下行；上周二（7月2日），银行间市场资金面整体宽松，各期限掉期点有所回落；上周三（7月3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（7月4日），市场交投活跃，各期限掉期点有所震荡；上周五，短端资金面略微收紧，各期限掉期点窄幅震荡上行。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23个点，上周最高145、最低20，收于115，波幅为108.70%。
- 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181个点，上周最高6.9380、最低6.8607，收于6.9295，波幅为1.12%。

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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	-	-	6.8697	-50	-50	65
银行间市场汇价	6.8945	6.8350	6.8781	131	131	123
<b>掉期点</b>						
1个月期限	0	-13	-6.50	-3.50	-3.50	-5.95
2个月期限	0	-14.60	-8	-4.50	-4.50	14
3个月期限	0.80	-15	-6.53	-4.03	-4.03	30.47
6个月期限	25	-2	22	-4	-4	136
1年期限	145	20	115	-23	-23	392

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	6.8875	6.8215	6.8810	236	-11	35.50
2个月期限	6.8910	6.8260	6.8850	231	-21	77.00
3个月期限	6.8953	6.8300	6.8885	211	-36	110.53
6个月期限	6.9085	6.8387	6.9005	189	29	202.00
1年期限	6.9380	6.8607	6.9295	181	249	399.00

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 1.20%，上周最高 97.443、最低 96.251，收于 97.286。上周美元指数震荡上涨。上周一（7月1日），因二十国集团（G20）会议中美同意恢复贸易谈判，全球两个最大经济体间的贸易紧张局势有所缓解，美元指数上涨；上周二（7月2日），因市场对中美贸易磋商的乐观情绪有所消退，且美国总统特朗普威胁向欧盟加征关税，美元指数承压下行；上周随后两个交易日，恰逢美国独立日假日，且市场静待美国6月非农就业数据，市场交投较为清淡，美元指数变动不大；上周五（7月5日），美国6月非农就业增长反弹，且高于市场预期，削弱美联储7月降息的可能性，美元指数上涨，最终收于 97.286。预计本周阻力位 98.066，支撑位 96.506。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.27%，上周最高 1.1374、最低 1.1205，收于 1.1224。上周欧元兑美元震荡下跌。上周一，因中美重启贸易磋商利好美元走势，欧元兑美元震荡下跌；上周随后两个交易日，因市场乐观情绪有所消退，叠加美国总统特朗普威胁向欧盟加征关税，欧元兑美元震荡下跌；上周最后两个交易日，因国际货币基金组织（IMF）总裁拉加德被提名为欧央行行长，市场预期其将延续鸽派货币政策基调，且美国6月非农就业数据高于市场预期推涨美元指数走势，欧元兑美元承压下跌，最终收于 1.1224。预计本周阻力位 1.1393，支撑位 1.1055。
- 美元兑日元较前周上涨 0.53%，上周最高 108.63、最低 107.52，

收于 108.45。上周美元兑日元震荡上涨。上周一，因中美重启贸易磋商，市场避险情绪有所缓和，日元面临一定抛售压力，美元兑日元上涨；上周随后两个交易日，因美国总统特朗普威胁向欧盟加征关税，全球贸易局势不确定性升温，美元兑日元小幅震荡下跌；上周最后两个交易日，因美国 6 月非农就业数据高于市场预期，市场风险情绪回补，美元兑日元上涨，最终收于 108.45。预计本周阻力位 109.56，支撑位 107.34。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.58%，上周最高 0.7048、最低 0.6953，收于 0.6979。上周澳元兑美元震荡下跌。上周一，因中美重启贸易磋商的利好消息提振美元，且市场预期澳央行将继续下调指标利率，澳元兑美元小幅震荡下跌；上周随后三个交易日，因澳央行如期降息，符合市场预期，但暗示政策前景趋于平衡，澳元兑美元小幅震荡上涨；上周五，因美国 6 月非农就业数据高于市场预期，美元指数强势反弹，澳元兑美元承压下跌，最终收于 0.6979，预计本周阻力位 0.7074，支撑位 0.6884。

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	97.286	1.20%	1.20%
欧元/美元	1.1224	-1.27%	-1.27%
美元/日元	108.45	0.53%	0.53%
澳元/美元	0.6979	-0.58%	-0.58%

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 1.07% 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 2.25% 附近。央行公开市场方面，上周一（7 月 1 日）未开展逆回购操作，当日逆回购到期 1500 亿元；上周二（7 月 2 日）未开展逆回购操作，当日逆回购到期 900 亿元；上周三（7 月 3 日）未开展逆回购操作，当日逆回购到期 400 亿元；上周四（7 月 4 日）未开展逆回购操作，当日逆回购到期 300 亿元；上周五（7 月 5 日）未开展逆回购操作，当日逆回购到期 300 亿元。本周（7 月 8 日-7 月 12 日），央行公开市场将有逆回购到期 2200 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 2200 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)	1.06	-31	-31
7 天 Shibor (1W)	2.27	-33	-33
3 月期 Shibor (3M)	2.61	-10	-10
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.08	-32	-32
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.22	-41	-41

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，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行12BP，收于2.31%；5年期国债收益率较前周下行4BP，收于3.00%；10年期国债收益率较前周下行6BP，收于3.17%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行9BP，收于2.51%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，收于3.40%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，收于3.70%。

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	2.31	-12	-12
3年期	2.87	-4	-4
5年期	3.00	-4	-4
7年期	3.19	-4	-4
10年期	3.17	-6	-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	2.51	-9	-9
3年期	3.13	-3	-3
5年期	3.40	-5	-5
7年期	3.68	-6	-6
10年期	3.70	-4	-4

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 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.82%和 3.16%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.96%。
- 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 3.14%和 3.45%；上周二国开行招标发行 2、3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.03%、3.08%和 3.67%；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 2.37%、3.62%和 3.71%；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 3.31%和 3.50%，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 2.50%、3.14%、3.40%和 3.77%。



## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅下行。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 4-8BP；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 6-11BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.53	-8	-8
6 月期	2.57	-5	-5
9 月期	2.58	-4	-4
1 年期	2.60	-4	-4
3 年期	2.72	-4	-4
4 年期	2.81	-4	-4
5 年期	2.89	-5	-5
7 年期	3.03	-5	-5
10 年期	3.18	-5	-5
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.75	-11	-11
9 月期	2.85	-9	-9
1 年期	2.91	-7	-7
2 年期	3.04	-6	-6
3 年期	3.16	-6	-6
4 年期	3.29	-7	-7
5 年期	3.39	-6	-6
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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 43 支，规模合计 420.00 亿元；短期融资券 7 支，规模合计 102.00 亿元；中期票据 12 支，规模合计 228.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-7 至 2BP。
- 6 月 38 城地产销量增速较 5 月有所回升，但五大和百家龙头房企销量增速均呈回落态势，且百家龙头房企销量增速下滑转负，7 月前 6 天 38 城地产销量增速增至 17.5%；6 月乘联会乘用车零售销量增速预估为 5.2%、批发增速预估为-15%，乘用车零售增速近一年以来首次转正；上周全国高炉开工率降至 66.3%，创 2014 年以来同期新低，主要受限产等因素影响；7 月第一周发电耗煤增速降幅扩大至 15.5%，生产维持低位。物价方面：上周猪肉、蔬菜价格均呈上涨态势，水果价格略有下跌，预计 6 月 CPI 中食品价格环比下跌 0.7%、同比涨幅下降至 2.6%，7 月 CPI 小幅降至 2.5%；6 月港口期货生资价格环比下跌 0.8%，预估 6 月 PPI 环比下跌 0.4%、同比涨幅下跌至 -0.2%。
- 6 月全国发行 8995.51 亿元地方债，其中一般债券 3177.71 亿元、占比 35.33%，专项债券 5817.80 亿元、占比 64.67%，主要投向土地储备、棚户区改造和基础设施建设等方面。
- 上周一（7 月 1 日），石油输出国组织（OPEC）宣布减产协议延长至 2020 年 3 月末。上周二（7 月 2 日），欧洲理事会正

式提名国际货币基金组织总裁拉加德出任下一任欧央行行长；同日，澳联储将现金利率下调 25BP 至 1% 的历史低位。上周五（7 月 5 日），美国 6 月新增非农就业数据增幅高于市场预期，美国 6 月失业率增至 3.7%。

- 近期国内经济方面，生产维持低位；物价方面，通胀压力有限；流动性方面，央行暂停投放；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
<b>超短期融资券</b>					
19 联合水泥 SCP008	2.60	0.16	10.00	AAA	-
19 船重 SCP004	2.40	0.33	35.00	AAA	-
19 徐工 SCP003	2.95	0.69	8.00	AAA	-
19 东航股 SCP011	2.98	0.73	30.00	AAA	-
19 豫投资 SCP002	2.65	0.23	5.00	AAA	-
19 津保投 SCP004	3.60	0.49	18.00	AAA	-
19 宝钢 SCP011	2.80	0.49	30.00	AAA	-
19 云投 SCP007	2.80	0.08	10.00	AAA	-
19 华电 SCP021	2.20	0.08	15.00	AAA	-
19 平安不动 SCP003	2.97	0.17	5.00	AAA	-
19 中化股 SCP008	2.50	0.24	20.00	AAA	-
19 徐工 SCP002	3.20	0.69	7.00	AAA	-
19 豫交投 SCP001	3.19	0.74	6.00	AAA	-
19 港兴港投 SCP004	3.49	0.74	6.00	AAA	-
19 海国鑫泰 SCP009	3.98	0.41	8.00	AAA	-
19 宁沪高 SCP006	2.70	0.53	5.00	AAA	-
19 成都高新 SCP003	2.60	0.11	10.00	AAA	-
19 鲁高速股 SCP003	2.79	0.23	15.00	AAA	-
19 鲁高速股 SCP004	2.75	0.23	5.00	AAA	-
19 川高速 SCP009	2.48	0.25	10.00	AAA	-
19 厦国贸控 SCP003	2.95	0.46	10.00	AAA	-
19 滨建投 SCP002	2.90	0.49	15.00	AAA	-
19 北部湾投 SCP001	3.68	0.74	15.00	AAA	-
19 天成租赁 SCP006	3.35	0.74	5.00	AAA	-
19 赣水投 SCP003	2.90	0.49	10.00	AAA	-
19 海淀国资 SCP002	3.24	0.74	20.00	AAA	-
19 永煤 SCP007	4.48	0.74	10.00	AAA	-
19 陕煤化 SCP004	3.29	0.74	20.00	AAA	-

19 本钢集团 SCP004	5.00	0.74	5.00	AAA	-
19 佳源创盛 SCP003	7.00	0.74	4.00	AA+	-
19 华电云南 SCP001	3.80	0.74	3.00	AA+	-
19 常德城投 SCP001	3.75	0.74	3.00	AA+	-
19 苏国泰 SCP004	3.75	0.74	2.50	AA+	-
19 苏国泰 SCP005	3.75	0.74	2.50	AA+	-
19 华发实业 SCP002	3.00	0.25	6.00	AA+	-
19 均瑶 SCP003	4.25	0.74	6.00	AA+	-
19 珠海港 SCP006	3.48	0.74	2.00	AA+	-
19 鲁商 SCP007	6.00	0.16	3.00	AA+	-
19 燕子矶片 SCP001	3.78	0.74	5.00	AA+	-
19 航天电子 SCP003	3.45	0.74	2.00	AA+	-
19 潍坊水务 SCP002	6.87	0.74	3.00	AA	-
19 冀中峰峰 SCP004	4.70	0.74	5.00	AA	-
19 武汉旅游 SCP002	4.37	0.74	5.00	AA	-
<b>短期融资券</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
19 阳煤 CP008	3.50	1.00	10.00	AAA	A-1
19 沪港务 CP002	2.65	1.00	20.00	AAA	A-1
19 三峡 CP001	3.09	1.00	25.00	AAA	A-1
19 河钢集 CP001	3.33	1.00	20.00	AAA	A-1
19 海淀国资 CP001	3.27	1.00	12.00	AAA	A-1
19 盐城交通 CP001	4.00	1.00	10.00	AA+	A-1
19 人福 CP002	6.50	1.00	5.00	AA+	A-1
<b>中期票据</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
19 华电 GN001	3.64	3.00	30.00	AAA	AAA
19 中石油 MTN003	3.51	3.00	100.00	AAA	AAA
19 华电 MTN001	4.12	3.00	30.00	AAA	AAA
19 鲁钢铁 MTN002	4.50	3.00	10.00	AAA	AAA
19 辽成大 MTN003	4.80	3.00	5.00	AA+	AA+
19 连云城建 MTN001	4.85	5.00	6.00	AA+	AA+
19 泰山投资 MTN001	4.06	5.00	9.00	AA+	AA+
19 新投 MTN002	4.85	3.00	5.00	AA+	AA+
19 水发集团 MTN001	4.29	5.00	10.00	AA+	AA+
19 北辰实业 MTN001	5.20	3.00	10.00	AA+	AA+
19 淮南城投 MTN003	5.50	5.00	8.00	AA	AA
19 盐城东方 MTN004	7.35	3.00	5.00	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，收益率小幅下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 2.59%；6 个月品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.04%；1 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.15%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 3.68%；5 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 4.03%。
- 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 11BP，上周收于 3.52%；5 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 3.91%；10 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 4.34%。

## ◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周初，因市场对全球经济增长放缓的担忧加剧，市场避险情绪回升，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国6月工厂订单、耐用品订单数据均低于预期，加重了市场对美国经济增长前景的担忧，受此影响，美国国债收益率延续下行态势；上周五（7月5日），美国6月非农就业数据好于预期，冲淡了美联储的降息预期，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上涨2.9BP，收于2.034%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧元区6月PPI同比、环比数据均低于预期，且英国央行总裁就英国脱欧和贸易冲突的讲话引发市场对英国央行的降息预期，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，德国和欧元区6月综合Markit PMI数据均好于预期，但投资者预期拉加德将继任欧央行行长并延续鸽派作风，受此影响，德国国债收益率延续下行态势；上周五，德国5月工厂订单数据低于预期，但美国6月非农数据高于预期，部分缓解投资者对全球经济衰退的担忧，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3.6BP，收于-0.363%。

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	1.859	10.4	10.4	-62.9
5 年	1.831	6.4	6.4	-68.0
10 年	2.034	2.9	2.9	-65.0
30 年	2.542	1.3	1.3	-47.3
德国国债				
2 年	-0.749	0.1	0.1	-13.9
5 年	-0.635	2.8	2.8	-32.3
10 年	-0.363	-3.6	-3.6	-60.5
30 年	0.241	-2.4	-2.4	-63.4

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，掉期曲线趋平。上周前四个交易日，因市场担忧中美贸易谈判及全球经济增长前景，市场避险情绪升温，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下行；上周五，美国6月就业岗位数据增幅好于预期，美联储降息预期有所降温，受此影响，美元掉期率跟随美国国债收益率上涨。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨5.20BP，上周收于1.8170%。

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	2.0965	8.05	8.05	-66.00
5 年	1.8170	5.20	5.20	-75.30
10 年	1.9870	2.30	2.30	-71.83

数据来源：彭博



## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.68%，上周最高 1435.99 美元/盎司、最低 1381.51 美元/盎司，收于 1399.55 美元/盎司。上周金价冲高回落。主要受美国 6 月“小非农”ADP 就业数据增幅低于预期等上行因素，以及中美贸易谈判取得积极进展、全球股市回升等下行因素相继影响。短期内金价波动加剧，预计本周阻力位 1426.79 美元/盎司，支撑位 1372.31 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 2.20%，上周最高 15.44 美元/盎司、最低 14.85 美元/盎司，收于 14.97 美元/盎司。预计本周阻力位 15.26 美元/盎司，支撑位 14.68 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 3.42%，上周最高 846.12 美元/盎司、最低 799.50 美元/盎司，收于 804.50 美元/盎司。预计本周阻力位 827.81 美元/盎司，支撑位 781.19 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.85%，上周最高 1576.00 美元/盎司、最低 1531.50 美元/盎司，收于 1566.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1588.75 美元/盎司，支撑位 1544.25 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	1399.55	-0.68%	-0.68%
白银	14.97	-2.20%	-2.20%
铂金	804.50	-3.42%	-3.42%
钯金	1566.50	1.85%	1.85%

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 0.81%，上周最高 60.28 美元/桶、最低 56.04 美元/桶，收于 57.73 美元/桶。上周油价震荡回落，主要受原油产量增加、多头获利了结等因素打压，但美国 EIA 原油库存下降，石油输出国组织（OPEC）原油产量创 2014 年 4 月以来新低等因素一定程度限制油价跌幅。短期内油价由上涨转为震荡趋势。预计本周阻力位 59.63 美元/桶，支撑位 55.39 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 0.17%，上周最高 66.75 美元/桶、最低 62.09 美元/桶，收于 64.44 美元/桶。预计本周阻力位 66.56 美元/桶，支撑位 61.90 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 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 主力合约	57.73	-0.81%	-0.81%
ICE Brent 主力合约	64.44	-0.17%	-0.17%

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 1.72%，上周最高 6075.00 美元/吨、最低 5840.00 美元/吨，收于 5898.00 美元/吨。上周铜价高位回落，主要受财新中国 6 月制造业 PMI 低于荣枯线、全球主要国家制造业活动疲软、市场担忧全球铜需求等因素打压，但全球主要央行货币政策宽松预期一定程度限制铜价跌幅。短期内铜价或继续受到买盘支撑。预计本周阻力位 6015.50 美元/吨，支撑位 5780.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.59%，上周最高 1811.00 美元/吨、最低 1771.50 美元/吨，收于 1804.50 美元/吨。预计本周阻力位 1824.25 美元/吨，支撑位 1784.75 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 (%)
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	5898.00	-1.72%	-1.72%
LME 3 月铝	1804.50	0.59%	0.59%

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 3.22%，上周最高 934.25 美分/蒲式耳、最低 893.00 美分/蒲式耳，收于 893.50 美分/蒲式耳。上周豆价震荡下跌，主要受美国中西部大豆产区天气改善、中国大豆压榨量下滑引发全球大豆需求下降预期等因素影响。短期内豆价维持震荡下跌态势。
- 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 (%)
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	516.50	-1.81%	-1.81%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	893.50	-3.22%	-3.22%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	442.25	2.37%	2.37%
ICE 棉花(美分/磅)	63.44	0.46%	0.46%
ICE 白糖(美分/磅)	12.34	-1.99%	-1.99%

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 3.54%，上周最高 2.445 美元/百万英热单位、最低 2.217 美元/百万英热单位，收于 2.398 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡反弹，主要受美国即将迎来炎热天气、美国前周天然气库存低于近 5 年均值等因素提振。短期内天然气价格保持短线上涨趋势。预计本周阻力位 2.512 美元/百万英热单位，支撑位 2.284 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 (%)
<b>能源</b>			
<b>NYMEX 天然气</b>	2.398	3.54%	3.54%

数据来源：路透