

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6.8662,较前周升值约0.05%;银行间外汇市场人民币对美元汇率与前周基本持平,上周收于6.8783;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行14个点,上周收于101。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行145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0.49%,上周收于96.810。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.40%,上周收于1.1269。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.52%,上周收于107.89。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.54%,上周收于0.7017。

● 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2.24%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2.53%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行2BP,收于3.15%;5年期国开债收益率较前周下行1BP,收于3.39%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3和6个月期贴现国债,2和5年期付息国债;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、2、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40支,规模合计366.50亿元;短期融资券6支,规模合计68.30亿元;中期票据30支,规模合计467.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率有所上行,中期票据、企业债收益率均小幅震荡。

● 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8.8BP,收于2.122%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨15.3BP,收于-0.210%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨1.14%,上周收于1415.50美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨1.60%,上周收于15.21美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨2.86%,上周收于827.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌1.34%,上周收于1545.50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上涨4.61%,上周收于60.39美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨3.97%,上周收于67.00美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.05%,上周收于5960.00美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周上涨4.25%,上周收于931.50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2.50%,上周收于2.458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12日）报6.8662，较前周升值约0.05%。银行间外汇市场人民币对美元汇率与前周基本持平，上周最高6.8584、最低6.8956，收于6.8783，波幅为0.54%。上周境内人民币汇率维持区间震荡走势，波幅有所收窄。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：市场交投比较活跃，各期限掉期点呈先下后上走势。上周一（7月8日），市场交投活跃，受资金面整体宽松影响，各期限掉期点小幅震荡；上周二（7月9日），市场交投一般活跃，各期限掉期点震荡下行；上周三（7月10日），市场交投比较清淡，各期限掉期点低位震荡；上周四（7月11日），市场交投较为活跃，各期限掉期点延续震荡态势；上周五，市场交投比较清淡，各期限掉期点震荡上行。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下行14个点，上周最高110、最低28，收于101，波幅为81.19%。
- 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145个点，上周最高6.9345、最低6.8906，收于6.9150，波幅为0.63%。

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	-	-	6.8662	-35	-85	30
银行间市场汇价	6.8956	6.8584	6.8783	2	133	125
<b>掉期点</b>						
1个月期限	0	-8.50	-2.50	4	0.50	-1.95
2个月期限	2.10	-10.50	-3	5	0.50	19
3个月期限	9.50	-11	-3	3.53	-0.50	34
6个月期限	28	0	12	-10	-14	126
1年期限	110	28	101	-14	-37	378

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	6.8855	6.8463	6.8675	-135	-146	-105.50
2个月期限	6.8888	6.8495	6.8710	-140	-161	-70.00
3个月期限	6.8920	6.8528	6.8740	-145	-181	-40.00
6个月期限	6.9027	6.8619	6.8857	-148	-119	62.00
1年期限	6.9345	6.8906	6.9150	-145	104	266.00

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 0.49%，上周最高 97.588、最低 96.722，收于 96.810。上周美元指数震荡下跌。上周一（7月8日），因美国强劲的就业数据削弱了市场对美联储将在本月末降息的预期，美元指数上涨；上周二（7月9日），因投资者静待美联储主席鲍威尔国会发言及6月美联储会议纪要，美元指数小幅上涨；上周最后三个交易日，因美联储主席鲍威尔对美国经济的悲观言论提振市场对美联储将在本月末宣布降息的预期，美元指数持续走低，最终收于 96.810。预计本周阻力位 97.590，支撑位 96.030。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.40%，上周最高 1.1285、最低 1.1192，收于 1.1269。上周欧元兑美元震荡上涨。上周一，因美国强劲的就业数据削弱了市场对美联储将在本月末降息的预期，欧元兑美元承压下跌；上周二，因投资者静待美联储主席鲍威尔国会发言及6月美联储会议纪要，欧元兑美元变动不大；上周最后三个交易日，因市场预期美联储将于本月末宣布降息，欧元兑美元持续上涨，最终收于 1.1269。预计本周阻力位 1.1411，支撑位 1.1106。
- 美元兑日元较前周下跌 0.52%，上周最高 108.98、最低 107.78，收于 107.89。上周美元兑日元震荡下跌。上周一，因美国就业数据强劲，美元兑日元上涨；上周二，因市场对美联储主席在鲍威尔国会发言持观望态度，美元兑日元变动不大；上周最

后三个交易日，受美联储主席鲍威尔在国会发言时对美国经济的悲观言论影响，市场预期美联储将在本月末的货币政策会议上宣布降息，美元兑日元下跌，最终收于 107.89。预计本周阻力位 110.04，支撑位 104.96。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.54%，上周最高 0.7025、最低 0.6907，收于 0.7017。上周澳元兑美元震荡上涨。上周一，受美国强劲就业数据提振，美元指数上涨，澳元兑美元承压下跌；上周二，因澳洲国内经济调查数据指向经济疲弱，澳元兑美元持续下跌；上周随后三个交易日，因市场预期美联储将于本月末宣布降息，澳元兑美元顺势上涨，最终收于 0.7017。预计本周阻力位 0.7182，支撑位 0.6893。

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	96.810	-0.49%	0.71%
欧元/美元	1.1269	0.40%	-0.87%
美元/日元	107.89	-0.52%	0.01%
澳元/美元	0.7017	0.54%	-0.04%

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 2.24% 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 2.53% 附近。央行公开市场方面，上周前两个交易日均未开展逆回购操作，无逆回购到期；上周三（7 月 10 日）未开展逆回购操作，当日逆回购到期 200 亿元；上周四（7 月 11 日）未开展逆回购操作，当日逆回购到期 1000 亿元；上周五（7 月 12 日）未开展逆回购操作，当日逆回购到期 1000 亿元。本周（7 月 15 日-7 月 19 日），央行公开市场无逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 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)	2.24	118	86
7 天 Shibor (1W)	2.56	29	-4
3 月期 Shibor (3M)	2.60	-1	-11
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.25	117	85
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	28	-13

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行2BP，收于2.29%；5年期国债收益率较前周下行1BP，收于2.99%；10年期国债收益率较前周下行2BP，收于3.15%。
- 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2BP，收于2.49%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，收于3.39%；10年期国开债收益率较前周下行2BP，收于3.68%。

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	2.29	-2	-15
3年期	2.85	-2	-6
5年期	2.99	-1	-5
7年期	3.18	-1	-7
10年期	3.15	-2	-8

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	2.49	-2	-12
3年期	3.13	0	-3
5年期	3.39	-1	-7
7年期	3.67	-1	-7
10年期	3.68	-2	-7

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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 3.33%和 3.51%；上周五财政部招标发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率为 2.00%和 2.22%。
- 政策性金融债方面，上周一（7 月 8 日）农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.10%和 3.41%；上周二（7 月 9 日）农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 3.02%，同日，国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.08%和 3.66%；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%、3.63%和 3.74%；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 2.53%、3.33%和 3.51%，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 2.53%、3.15%、3.41%和 3.75%。

## ◆ 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小幅震荡下行 0-2BP；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小幅下行 1-2BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.54	2	-6
6 月期	2.56	0	-6
9 月期	2.58	0	-5
1 年期	2.59	-1	-5
3 年期	2.71	-1	-5
4 年期	2.80	-2	-6
5 年期	2.88	0	-6
7 年期	3.02	0	-6
10 年期	3.17	0	-6
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.74	-1	-12
9 月期	2.83	-2	-11
1 年期	2.89	-2	-9
2 年期	3.03	-1	-7
3 年期	3.15	-1	-7
4 年期	3.28	-1	-8
5 年期	3.38	-2	-8
<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 40 支，规模合计 366.50 亿元；短期融资券 6 支，规模合计 68.30 亿元；中期票据 30 支，规模合计 467.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-3 至 2BP。
- 6 月我国出口增速转负至-1.3%，主要因海外经济环境依然趋弱，抑制整体外需；6 月我国进口增速跌幅收窄至-7.3%，贸易顺差持续回升增至 509.8 亿美元。7 月前 12 天 38 城地产销量同比增速增至 18%；7 月第一周乘联会乘用车零售和批发增速分别为-7%和-24%，汽车销售再度转弱，需求一升一降。上周全国高炉开工率降至 66%，创 2014 年以来历史同期新低，仍受限产因素拖累；7 月前 12 天六大集团发电耗煤增速跌幅再度扩大至 17.7%，指向 7 月工业生产或再度转弱。物价方面：6 月 CPI 环比下跌 0.1%，同比涨幅与 5 月持平、稳定在 2.7%；7 月以来鲜果价格回落，鲜菜价格和猪肉价格回升，食品价格环比上涨，非食品价格有所回落；7 月以来煤价、钢价先涨后跌，国际油价小幅上涨。
- 资料显示，今年以来累计共有 97 期债券发生违约，涉及 42 家发行人，债券余额约 700 亿元；而去年同期仅有 15 家发行人的 30 期债券发生违约，债券余额 309 亿元。据中诚信国际 6 月中旬发布的研报显示，1-5 月民营企业发行信用债规模约 4000 多亿元，在信用债发行总规模中占比不及 10%，民企发债

持续遇冷。

- 美国方面公布的 6 月美国 CPI 同比 1.6%，6 月核心 CPI 环比 0.3%，创 2018 年 1 月以来最大涨幅。上周四（7 月 11 日），欧央行发布的 6 月货币政策会议纪要显示，欧央行政策制定者普遍认同应为欧元区提供更多的宽松措施。上周三（7 月 10 日），英国方面公布的 5 月 GDP 环比增长 0.3%。
- 近期国内经济方面，生产维持低位；物价方面，通胀稳中有降；流动性方面，货币利率回升；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 首创 SCP003	2.85	0.49	5.00	AAA	-
19 比亚迪 SCP007	2.80	0.08	10.00	AAA	-
19 青岛啤酒 SCP003	3.18	0.67	4.00	AAA	-
19 海国鑫泰 SCP010	4.50	0.73	20.00	AAA	-
19 雅砻江 SCP002	2.70	0.74	10.00	AAA	-
19 南方水泥 SCP006	3.10	0.29	5.00	AAA	-
19 华能水电 SCP011	2.80	0.40	10.00	AAA	-
19 物产中大 SCP007	2.85	0.48	10.00	AAA	-
19 首钢 SCP007	3.28	0.73	25.00	AAA	-
19 福州城投 SCP006	3.20	0.74	5.00	AAA	-
19 深业 SCP002	3.25	0.74	10.00	AAA	-
19 京国资 SCP003	2.35	0.16	10.00	AAA	-
19 厦国贸 SCP005	2.69	0.22	10.00	AAA	-
19 陕投集团 SCP006	2.85	0.25	10.00	AAA	-
19 苏交通 SCP015	2.50	0.25	25.00	AAA	-
19 大同煤矿 SCP015	3.96	0.74	15.00	AAA	-
19 西安高新 SCP006	3.35	0.74	10.00	AAA	-
19 粤交投 SCP002	3.20	0.74	10.00	AAA	-
19 南方水泥 SCP005	2.60	0.23	10.00	AAA	-
19 广州金融 SCP001	2.99	0.33	3.00	AAA	-
19 冀建投 SCP001	3.14	0.66	10.00	AAA	-
19 深航技 SCP001	3.18	0.74	3.00	AAA	-
19 苏交通 SCP016	2.60	0.74	15.00	AAA	-
19 西南水泥 SCP001	3.30	0.62	8.00	AAA	-

19 沪华谊 SCP005	2.73	0.11	10.00	AAA	-
19 蓝星 SCP003	3.40	0.66	10.00	AAA	-
19 夏商 SCP006	3.36	0.32	5.00	AA+	-
19 光明房产 SCP001	3.77	0.74	10.00	AA+	-
19 中铝国工 SCP001	3.50	0.74	10.00	AA+	-
19 晋交投 SCP003	3.50	0.74	14.00	AA+	-
19 新中泰 SCP003	3.60	0.74	10.00	AA+	-
19 鲁西化工 SCP001	3.40	0.69	5.00	AA+	-
19 东阳光 SCP003	6.98	0.74	5.00	AA+	-
19 象屿股份 SCP001	3.33	0.21	5.00	AA+	-
19 红狮 SCP005	4.25	0.74	5.00	AA+	-
19 张家经开 SCP002	3.52	0.74	5.00	AA+	-
19 北汽新能 SCP001	3.56	0.74	10.00	AA+	-
19 中天建设 SCP002	4.80	0.74	3.50	AA+	-
19 浦口城乡 SCP001	4.28	0.74	3.00	AA	-
19 福州建工 SCP003	4.45	0.41	3.00	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 河钢集 CP002	3.29	1.00	20.00	AAA	A-1
19 鄂长投 CP002	3.33	1.00	10.00	AAA	A-1
19 沪港务 CP003	2.70	1.00	20.00	AAA	A-1
19 亿利集 CP001	7.00	1.00	5.00	AA+	A-1
19 泰交通 CP001	3.50	1.00	9.00	AA+	A-1
19 高速地产 CP002	4.86	1.00	4.30	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 国联 MTN001	3.78	3.00	5.00	AAA	AAA
19 上实 MTN002	3.63	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中核 MTN004	3.93	5.00	40.00	AAA	AAA
19 陕延油 MTN005	4.22	3.00	20.00	AAA	AAA
19 云能投 MTN002	4.20	3.00	20.00	AAA	AAA
19 鲁信 MTN001	4.35	5.00	15.00	AAA	AAA
19 华润控股 MTN001	3.65	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中石油 MTN004	3.51	3.00	100.00	AAA	AAA
19 沪国际 MTN001	3.68	3.00	14.00	AAA	AAA
19 紫金矿业 MTN002	3.70	3.00	10.00	AAA	AAA
19 甬交投 MTN002	4.10	5.00	13.00	AAA	AAA
19 鄂交投 MTN002	4.38	3.00	50.00	AAA	AAA
19 中建材 MTN002	3.70	3.00	20.00	AAA	AAA
19 陕延油 MTN006	4.10	3.00	5.00	AAA	AAA
19 冀中能源 MTN003	6.98	3.00	5.00	AAA	AAA
19 川发展 MTN003A	4.00	5.00	10.00	AAA	AAA
19 川发展 MTN003B	4.47	7.00	10.00	AAA	AAA
19 中电投 MTN012A	3.55	3.00	16.00	AAA	AAA
19 深航技 MTN001A	3.60	3.00	5.00	AAA	AAA
19 中电投 MTN012B	3.88	5.00	4.00	AAA	AAA

19 深航技 MTN001B	4.05	5.00	2.00	AAA	AAA
19 蓝光 MTN001	7.50	2.00	9.00	AA+	AA+
19 中建投租 MTN001	4.74	3.00	10.00	AA+	AA+
19 常州投资 MTN003	4.84	3.00	4.00	AA+	AA+
19 新建元 MTN001	4.30	5.00	10.00	AA+	AA+
19 连云港 MTN002	5.41	5.00	8.00	AA+	AA+
19 南通滨海 MTN002	5.80	3.00	4.00	AA	AA
19 汇创经济 MTN001	5.07	3.00	1.00	AA	AA
19 昌源水务 MTN001	6.70	3.00	2.00	AA	AA
19 三峡 GN001	3.85	5.00	35.00	AAA	AAA

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，收益率有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 13BP，上周收于 2.72%；6 个月品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 3.12%；1 年期品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 3.25%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.64%；5 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 4.10%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率与前周基本持平，上周收于 3.52%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.94%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 4.33%。

## ◆ 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，据纽约联邦储备银行调查显示，6月美国消费者通胀预期上升，再度削弱本月降息预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美联储主席鲍威尔表示，因全球经济遇冷，美国经济难以持续向好，一定程度强化市场降息预期，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（7月12日），美国方面公布的6月PPI数据终值同比及环比均好于市场预期，但芝加哥联储行长表示有必要实施更多的宽松措施，受此影响，美国国债收益率延续下行态势，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨8.8BP，收于2.122%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的5月德国工业产出增加值差于预期，且市场静待美联储表态，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧盟委员会候任主席表示，希望英国最终留欧或协议脱欧，并将试图防止无协议脱欧，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，因欧元区各国经济数据呈现复苏态势，受此影响，德国国债收益率延续上行态势，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨15.3BP，收于-0.210%。

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	1.847	-1.2	9.2	-64.1
5 年	1.871	4.0	10.5	-64.0
10 年	2.122	8.8	11.7	-56.2
30 年	2.647	10.5	11.8	-36.8
德国国债				
2 年	-0.719	3.0	3.1	-10.9
5 年	-0.569	6.6	9.4	-25.7
10 年	-0.210	15.3	11.7	-45.2
30 年	0.386	14.5	12.1	-48.9

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期曲线趋陡。上周初，因美国 6 月就业增长反弹削弱了市场对美联储将在本月末降息 50 个基点的预期，受此影响，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周中，美联储主席鲍威尔发表鸽派讲话，坚定了市场对美联储将于本月末宣布降息的预期，受此影响，短端美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌；上周终，美国核心消费者物价指数数据录得一年半来最大涨幅，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 4.68BP，上周收于 1.8638%。

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	2.0598	-3.67	4.38	-69.67
5 年	1.8638	4.68	9.88	-70.62
10 年	2.0650	7.80	10.10	-64.03

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.14%，上周最高 1426.00 美元/盎司、最低 1386.11 美元/盎司，收于 1415.50 美元/盎司。上周金价震荡上涨。主要受伊朗方面表示将提升浓缩铀丰度、6 月美联储会议纪要称美国经济前景面临巨大不确定性风险等上行因素提振，但美国就业数据强劲支撑美元指数，一定程度限制金价涨幅。短期内金价或将维持上涨态势，1400 美元/盎司短线支撑强劲。预计本周阻力位 1435.44 美元/盎司，支撑位 1395.55 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.60%，上周最高 15.31 美元/盎司、最低 14.91 美元/盎司，收于 15.21 美元/盎司。预计本周阻力位 15.41 美元/盎司，支撑位 15.01 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 2.86%，上周最高 831.19 美元/盎司、最低 800.50 美元/盎司，收于 827.50 美元/盎司。预计本周阻力位 843.34 美元/盎司，支撑位 811.66 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.34%，上周最高 1605.52 美元/盎司、最低 1532.01 美元/盎司，收于 1545.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1582.25 美元/盎司，支撑位 1508.75 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	1415.50	1.14%	0.45%
白银	15.21	1.60%	-0.64%
铂金	827.50	2.86%	-0.66%
钯金	1545.50	-1.34%	0.49%

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 4.61%，上周最高 60.94 美元/桶、最低 57.29 美元/桶，收于 60.39 美元/桶。上周油价涨幅明显，主要受美伊对峙升级、美国石油学会（API）原油库存降幅超市场预期、石油输出国组织（OPEC）6 月单月产量下降等上行因素提振。预计油价将维持上涨态势，短期内或创阶段性新高。预计本周阻力位 62.04 美元/桶，支撑位 58.39 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 3.97%，上周最高 67.65 美元/桶、最低 63.76 美元/桶，收于 67.00 美元/桶。预计本周阻力位 68.67 美元/桶，支撑位 64.78 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 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 主力合约	60.39	4.61%	3.76%
ICE Brent 主力合约	67.00	3.97%	3.80%

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 1.05%，上周最高 5998.00 美元/吨、最低 5791.00 美元/吨，收于 5960.00 美元/吨。上周铜价震荡反弹，主要受刚果 1-5 月铜产量同比下跌 16%、伦敦金属交易所（LME）铜库存下降、美元指数走弱等因素提振，但秘鲁特罗莫克（Toromocho）铜矿正在进行二期扩产，且智利国家铜业委员会数据显示 5 月智利铜产量或录得年内最高值，一定程度限制铜价涨幅。短期内铜价或延续反弹行情。预计本周阻力位 6063.50 美元/吨，支撑位 5856.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.30%，上周最高 1852.50 美元/吨、最低 1796.00 美元/吨，收于 1828.00 美元/吨。预计本周阻力位 1856.25 美元/吨，支撑位 1799.75 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	5960.00	1.05%	-0.68%
LME 3 月铝	1828.00	1.30%	1.90%

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 4.25%，上周最高 932.25 美分/蒲式耳、最低 890.25 美分/蒲式耳，收于 931.50 美分/蒲式耳。上周豆价涨幅明显，主要因市场预期中国将逐步恢复进口美豆、美国最新公布的大豆种植率不及去年同期及近五年均值、美国农业部下调 2019-2020 年度大豆库存量等上行因素提振。短期内豆价延续上涨态势，但在前高或存在多头平仓压力。预计本周阻力位 945.00 美分/蒲式耳，支撑位 920.00 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 (%)
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	523.25	1.31%	-0.52%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	931.50	4.25%	0.89%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	460.25	4.07%	6.54%
ICE 棉花(美分/磅)	62.36	-1.70%	-1.25%
ICE 白糖(美分/磅)	12.30	-0.32%	-2.30%

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 2.50%，上周最高 2.489 美元/百万英热单位、最低 2.360 美元/百万英热单位，收于 2.458 美元/百万英热单位。上周天然气价格延续上涨态势，主要受中国天然气需求持续增长、美国墨西哥湾受飓风天气影响产量下降、墨西哥与委内瑞拉天然气产量均有所下滑等因素提振，但美国前周天然气库存增幅高于市场预期一定程度限制天然气价格涨幅。短期内天然气价格保持短线上涨趋势，预计将进一步测试 5 月末的高位水平。预计本周阻力位 2.523 美元/百万英热单位，支撑位 2.394 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>	2.458	2.50%	6.13%

数据来源：路透