

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15
 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7.0939,较前周贬值约0.21%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.87%,上周收于7.1416;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行12个点,上周收于652。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行598个点,上周收于7.2400。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.54%,上周收于99.863。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.79%,上周收于1.0900。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.55%,上周收于107.61。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.89%,上周收于0.6535。
- **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1.10%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1.50%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行8BP,上周收于2.58%;5年期国开债收益率较前周上行5BP,上周收于2.31%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3和6个月期贴现国债,1、10和30年期付息国债;农发行招标发行1、2、3、5、7和10年期固息债,国开行招标发行6个月、1、3、5、7和10年期固息债,进出口行招标发行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88支,规模合计930.70亿元;短期融资券11支,规模合计147.50亿元;中期票据44支,规模合计772.50亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券收益率有所下行,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1.6BP,上周收于0.659%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨4.4BP,上周收于-0.487%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周下跌0.40%,上周收于1734.07美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨3.37%,上周收于17.18美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周上涨5.23%,上周收于839.75美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨3.66%,上周收于1970.49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12.69%,上周收于33.56美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨7.87%,上周收于35.64美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨2.30%,上周收于5305.00美元/吨。
- **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0.48%,上周收于833.25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3.67%,上周收于1.893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（5月22日）报7.0939，较前周贬值约0.21%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.87%，上周最高7.0930、最低7.1446，收于7.1416，波幅为0.72%。上周境内人民币汇率震荡走贬，主要受市场担忧中美贸易争端升级等因素影响。预计本周人民币汇率仍将延续宽幅波动，交投区间主要集中在7.0900-7.1600。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点有所上行，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上行12个点，上周最高690、最低336，收于652，波幅为54.29%。
- 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598个点，上周最高7.2592、最低7.1798，收于7.2400，波幅为1.10%。

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	—	—	7.0939	151	368	1177
银行间市场汇价	7.1446	7.0930	7.1416	624	897	1754
掉期点						
1个月期限	63	44.45	63	19	48	-15
2个月期限	110	0	108	30	75	-10
3个月期限	176	54	156	46	104	-9.50
6个月期限	345	0	305	35	140	40
1年期限	690	336	652	12	182	194

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	7.1608	7.0898	7.1440	538	1814	-39
2个月期限	7.1740	7.1013	7.1580	568	1894	56
3个月期限	7.1850	7.1110	7.1700	588	1949	128
6个月期限	7.2130	7.1368	7.1960	589	2055	239
1年期限	7.2592	7.1798	7.2400	598	2130	332

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 0.54%，上周最高 100.467、最低 99.002，收于 99.863。上周美元指数震荡下跌。上周前三个交易日，新冠肺炎疫苗研发取得积极进展，市场避险情绪降温带动美元指数回落至 100 关口下方；上周最后两个交易日，中美关系趋向紧张，避险需求提振美元指数，最终收于 99.863。预计本周阻力位 103.000，支撑位 98.000。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.79%，上周最高 1.1008、最低 1.0798，收于 1.0900。上周欧元兑美元震荡上涨。上周前三个交易日，德国经济景气指数反弹，德、法两国就经济救助计划达成共识，提振欧元兑美元；上周最后两个交易日，受市场对欧盟建立财政联盟的乐观情绪减弱、避险美元买盘增多等因素影响，欧元兑美元有所回落，最终收于 1.0900。预计本周阻力位 1.1200，支撑位 1.0700。
- 美元兑日元较前周上涨 0.55%，上周最高 108.08、最低 107.02，收于 107.61。上周美元兑日元震荡上涨，主要受日央行推出 75 万亿日元特别措施以提振经济，市场风险偏好有所改善等因素影响，最终收于 107.61。预计本周阻力位 111.00，支撑位 106.00。
- 澳元兑美元较前周上涨 1.89%，上周最高 0.6616、最低 0.6407，收于 0.6535。上周澳元兑美元震荡上涨，主要受大宗商品价格上涨刺激澳大利亚出口商的澳元买盘等因素影响，最终收于

0.6535。预计本周阻力位 0.6800，支撑位 0.6300。

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	99.863	-0.54%	0.86%
欧元/美元	1.0900	0.79%	-0.50%
美元/日元	107.61	0.55%	0.41%
澳元/美元	0.6535	1.89%	0.38%

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 1.10% 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 1.50% 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。本周（5 月 25 日-5 月 29 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)	1.09	23	-79
7 天 Shibor (1W)	1.60	-6	-32
3 月期 Shibor (3M)	1.40	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.11	22	-78
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.40	5	-53

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上行17BP，上周收于1.36%；5年期国债收益率较前周上行8BP，上周收于1.98%；10年期国债收益率较前周下行8BP，上周收于2.58%。
- 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上行10BP，上周收于1.38%；5年期国开债收益率较前周上行5BP，上周收于2.31%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于3.00%。

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	1.36	17	25
3年期	1.63	13	25
5年期	1.98	8	25
7年期	2.48	2	19
10年期	2.58	-8	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	1.38	10	19
3年期	1.78	4	20
5年期	2.31	5	20
7年期	2.88	-1	28
10年期	3.00	-4	11

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（5月20日）财政部招标发行1和10年期付息国债，中标利率分别为1.29%和2.68%；上周五（5月22日）财政部招标发行3和6个月期贴现国债，30年期付息国债，中标利率分别为1.06%、1.23%和3.73%。
- 政策性金融债方面，上周一（5月18日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为2.00%和2.46%；上周二（5月19日）农发行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为1.86%和3.05%，同日，国开行招标发行1、3和10年期固息债，中标利率分别为1.33%、1.90%和3.02%；上周三农发行招标发行1和10年期固息债，中标利率分别为1.38%和3.20%；上周四（5月21日）进出口行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为2.06%、2.49%和3.20%，同日，国开行招标发行6个月、1、5和7年期固息债，中标利率分别为1.30%、1.36%、2.34%和2.89%；上周五进出口行招标发行1、2和7年期固息债，中标利率分别为1.36%、1.80%和2.98%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率区间震荡。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浮动-1 至 5BP；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上行 1-5BP。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	1.45	5	5
6 月期	1.45	4	4
9 月期	1.46	3	3
1 年期	1.47	3	4
3 年期	1.66	1	3
4 年期	1.79	1	5
5 年期	1.90	0	4
7 年期	2.05	-1	4
10 年期	2.21	0	4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.48	1	1
9 月期	1.57	3	4
1 年期	1.62	5	5
2 年期	1.80	3	6
3 年期	1.97	5	8
4 年期	2.14	3	9
5 年期	2.28	3	10
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 88 支，规模合计 930.70 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 147.50 亿元；中期票据 44 支，规模合计 772.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-12 至 5BP。
- 2020 年政府工作报告指出，一是没有提出全年经济增速具体目标，主要因为全球疫情和经贸形势不确定性很大，我国发展面临一些难以预料的影响因素。二是要优先稳就业保民生，坚决打赢脱贫攻坚战，努力实现全面建成小康社会目标任务；城镇新增就业 900 万人以上，城镇调查失业率 6% 左右，城镇登记失业率 5.5% 左右。三是今年赤字率拟按 3.6% 以上安排，财政赤字规模比去年增加 1 万亿元，同时发行 1 万亿元抗疫特别国债。四是要综合运用降准降息、再贷款等手段，引导广义货币供应量和社会融资规模增速高于去年。
- 上周五（5 月 22 日），交易商协会发布首批受托管理人名单，农业银行、民生银行、宁波银行、华润信托、建信信托、中航信托、汇达资产、金杜律所、大成律所等 9 家机构已按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具受托管理人业务指引（试行）》完成业务筹备，能够有效开展债务融资工具受托管理人业务，标志着银行间债券市场投资者保护机制建设再次取得实质性进展。

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					
20 中交二公 SCP001	1.50	150D	5.00	AAA	
20 中色 SCP006	1.30	32D	20.00	AAA	
20 华电 SCP012	1.35	90D	13.00	AAA	
20 远东租赁 SCP005	1.60	90D	10.00	AAA	
20 宝钢 SCP012	1.37	180D	20.00	AAA	
20 中化化肥 SCP003	1.70	180D	6.00	AAA	
20 闽电子 SCP005	2.55	180D	2.00	AAA	
20 中电路桥 SCP002	1.60	180D	10.00	AAA	
20 鄂交投 SCP008	1.13	255D	20.00	AAA	
20 中铝集 SCP004	1.42	259D	20.00	AAA	
20 海淀国资 SCP002	2.00	270D	20.00	AAA	
20 大唐发电 SCP002	1.40	63D	30.00	AAA	
20 中建材 SCP004	1.15	90D	10.00	AAA	
20 华能水电 SCP008	1.65	91D	15.00	AAA	
20 华电江苏 SCP006	1.70	180D	3.00	AAA	
20 鄂能源 SCP002	1.39	180D	10.00	AAA	
20 国开投 SCP001	1.35	180D	5.00	AAA	
20 铜陵有色 SCP001	2.00	180D	5.00	AAA	
20 中远海运 SCP003	1.35	180D	20.00	AAA	
20 京国资 SCP004	1.60	180D	15.00	AAA	
20 云能投 SCP003	2.18	250D	20.00	AAA	
20 成都高新 SCP006	2.00	251D	10.00	AAA	
20 新城控股 SCP003	4.39	260D	10.00	AAA	
20 淮南矿 SCP004	2.00	270D	10.00	AAA	
20 柳钢集团 SCP007	2.35	270D	5.00	AAA	
20 唐山港 SCP001	1.97	270D	10.00	AAA	
20 首农食品 SCP003	1.45	270D	10.00	AAA	
20 长城汽车 SCP001	2.00	270D	20.00	AAA	
20 海通恒信 SCP004	1.90	160D	5.00	AAA	
20 邮政 SCP004	1.20	50D	30.00	AAA	
20 锡交通 SCP006	1.35	90D	2.00	AAA	
20 越秀租赁 SCP004	1.25	90D	12.00	AAA	
20 锡交通 SCP005	1.35	90D	4.00	AAA	
20 龙源电力 SCP004	1.28	90D	10.00	AAA	
20 华能水电 SCP007	1.67	91D	15.00	AAA	
20 厦翔业 SCP006	1.49	163D	5.00	AAA	
20 陕延油 SCP007	1.25	180D	20.00	AAA	
20 中国核建 SCP002	1.52	180D	20.00	AAA	
20 华电江苏 SCP005	1.60	180D	3.00	AAA	
20 深投控 SCP001	1.45	180D	10.00	AAA	

20 宁沪高 SCP016	1.65	184D	5.00	AAA
20 宁沪高 SCP015	1.65	184D	4.00	AAA
20 龙盛 SCP003	2.30	258D	3.00	AAA
20 华电 SCP011	1.65	265D	30.00	AAA
20 南航股 SCP020	1.40	266D	20.00	AAA
20 中化国际 SCP004	1.40	30D	13.00	AAA
20 首旅 SCP018	1.50	30D	10.00	AAA
20 上海环境 SCP003	1.20	30D	9.00	AAA
20 京文投 SCP003	2.40	80D	5.00	AAA
20 中建材集 SCP002	1.29	120D	20.00	AAA
20 沪电力 SCP010	1.64	121D	25.00	AAA
20 邮政 SCP003	1.55	170D	20.00	AAA
20 核风电 SCP001	1.75	180D	10.00	AAA
20 潞安 SCP004	2.10	260D	20.00	AAA
20 招金 SCP004	1.50	265D	10.00	AAA
20 陕西金控 SCP002	2.69	270D	10.00	AAA
20 南航股 SCP021	1.40	266D	15.00	AAA
20 美的 SCP003	1.65	240D	30.00	AAA
20 津渤海 SCP004	2.68	270D	20.00	AAA
20 葛洲坝 SCP002	1.40	180D	15.00	AAA
20 华能水电 GN001	1.70	149D	5.00	AAA
20 象屿股份 SCP006	2.00	180D	5.00	AA+
20 昆山高新 SCP004	1.75	180D	5.00	AA+
20 川水电 SCP001	2.04	270D	10.00	AA+
20 中材科技 SCP002	1.90	131D	2.00	AA+
20 良渚文化 SCP002	1.93	180D	6.00	AA+
20 云工投 SCP002	4.80	180D	10.00	AA+
20 瀚瑞投资 SCP002	4.80	180D	5.00	AA+
20 中原高速 SCP003	1.90	210D	10.00	AA+
20 航天电子 SCP006	2.27	264D	7.50	AA+
20 牧原 SCP004	2.80	270D	5.00	AA+
20 上海大唐 SCP002	2.20	90D	5.00	AA+
20 良渚文化 SCP001	2.00	180D	9.00	AA+
20 中原高速 SCP002	1.90	210D	5.00	AA+
20 中铝宁夏 SCP002	2.46	243D	4.00	AA+
20 张家公资 SCP002	1.98	156D	2.50	AA+
20 张家公资 SCP001	1.98	156D	2.50	AA+
20 常高新 SCP002	2.13	270D	6.00	AA+
20 武商 SCP003	2.20	90D	2.50	AA+
20 瀚蓝 SCP006	1.80	90D	5.00	AA+
20 浙小商 SCP002	1.97	120D	10.00	AA+
20 珠江投管 SCP002	5.50	270D	2.00	AA+
20 高淳文化 SCP001	3.50	240D	4.00	AA
20 江宁科学 SCP002	2.67	270D	5.00	AA

20 太仓水务 SCP003	2.29	90D	2.00	AA	
20 宿迁新城 SCP001	3.19	180D	5.00	AA	
20 高速地产 SCP003	2.95	270D	5.20	AA	
20 太仓港 SCP005	2.30	90D	1.50	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
20 北部湾 CP001	2.25	365D	7.50	AAA	A-1
20 外高桥 CP001	1.99	365D	10.00	AAA	A-1
20 海淀国资 CP001	2.00	365D	40.00	AAA	A-1
20 津渤海 CP001	2.79	365D	20.00	AAA	A-1
20 长电 CP001	1.75	365D	25.00	AAA	A-1
20 昌吉州 CP001	2.60	365D	5.00	AA+	A-1
20 山西文旅 CP001	4.46	365D	5.00	AA+	A-1
20 福建阳光 CP001	6.5	365D	5.00	AA+	A-1
20 龙城发展 CP001	2.00	365D	15.00	AA+	A-1
20 磁湖高新 CP001	4.27	365D	10.00	AA	A-1
20 皖北煤电 CP002	6.08	365D	5.00	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
20 汇金 MTN007A	2.28	3.00	150.00	AAA	AAA
20 汇金 MTN007B	2.71	5.00	60.00	AAA	AAA
20 宝武集团 MTN001	2.37	3.00	120.00	AAA	AAA
20 山东电力 MTN001	2.60	3.00	5.00	AAA	AAA
20 大同煤矿 MTN005	4.60	3.00	15.00	AAA	AAA
20 鄂能源 MTN001	2.77	3.00	7.00	AAA	AAA
20 上饶投资 MTN001	3.80	5.00	5.00	AAA	AAA
20 建发地产 MTN001	3.88	5.00	10.00	AAA	AAA
20 青岛国信 MTN005	3.50	5.00	14.00	AAA	AAA
20 青岛海控 MTN001	2.80	5.00	10.00	AAA	AAA
20 佛公用 MTN002	3.30	5.00	5.00	AAA	AAA
20 赣投 MTN002	3.38	3.00	10.00	AAA	AAA
20 闽投 MTN005	2.70	3.00	10.00	AAA	AAA
20 吉林高速 MTN003	4.18	10.00	10.00	AAA	AAA
20 鞍钢 MTN004	4.05	3.00	25.00	AAA	AAA
20 华电 MTN004A	3.19	3.00	25.00	AAA	AAA
20 中远海控 MTN001	2.50	3.00	10.00	AAA	AAA
20 环球租赁 MTN002	3.40	3.00	4.00	AAA	AAA
20 大唐集 MTN001	3.20	3.00	34.00	AAA	AAA
20 苏交通 MTN003	2.97	5.00	20.00	AAA	AAA
20 华电 MTN004B	3.68	5.00	5.00	AAA	AAA
20 国电 MTN001	2.53	3.00	15.00	AAA	AAA
20 闽能源 MTN001	3.30	5.00	10.00	AAA	AAA
20 豫高管 MTN003	3.30	3.00	20.00	AAA	AAA
20 京能洁能 GN001	3.44	3.00	15.00	AAA	AAA
20 晋煤 MTN004	3.87	5.00	5.00	AAA	AAA
20 远东租赁 MTN002	3.10	3.00	10.00	AAA	AAA

20 丰台国资 MTN001	3.00	3.00	20.00	AA+	AA+
20 银川通联 MTN001	3.50	3.00	10.00	AA+	AA+
20 吴中国太 MTN001	3.29	5.00	6.00	AA+	AA+
20 建安投资 MTN001	3.57	3.00	10.00	AA+	AA+
20 沪仪电 MTN001	3.27	3.00	15.00	AA+	AA+
20 泰交通 MTN002	3.37	3.00	9.00	AA+	AA+
20 连云城建 MTN002	3.50	5.00	5.00	AA+	AA+
20 乌江能源 MTN001	4.60	5.00	10.00	AA+	AA+
20 德泰 MTN001	4.80	3.00	10.00	AA+	AA+
20 信达地产 MTN001	3.50	3.00	16.00	AA+	AA+
20 闽建工 MTN001	3.40	3.00	3.00	AA+	AA+
20 广州高新 MTN002	3.00	5.00	4.00	AA+	AA+
20 北辰科技 MTN001	6.60	5.00	7.00	AA+	AA+
20 舟山交投 MTN001	3.60	5.00	5.00	AA+	AA+
20 康缘集(疫情防控 债)MTN001	3.34	2.00	2.50	AA	AAA
20 孝感高创 MTN001	4.60	5.00	5.00	AA	AA
20 江门建设 MTN001	4.47	5.00	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，收益率整体有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 1.50%；6 个月品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 1.72%；1 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 1.97%。
- 中期票据方面，收益率整体小幅震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.64%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.16%。
- 企业债方面，收益率整体小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.59%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.16%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 4.00%。

◆ 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。上周一（5月18日），美股再度反弹至3月初以来新高，市场风险偏好继续回升，美国国债收益率震荡上行；上周最后四个交易日，美国4月新屋开工数据录得历史最大降幅，5月制造业PMI初值保持低位，投资者担忧中美紧张关系可能加剧疫情对全球经济的不利影响，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上涨1.6BP，上周收于0.659%。
- 德国国债价格较前周下跌，上周前两个交易日，德国5月投资者信心数据好于预期，市场对欧盟经济刺激计划持乐观态度，德国国债收益率震荡上行；上周随后两个交易日，欧元区4月核心CPI数据不及前值，德国5月制造业PMI初值低于预期，德国国债收益率震荡下行；上周五（5月22日），欧洲股市反弹，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上涨4.4BP，上周收于-0.487%。

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	0.168	2.3	-2.8	-140.2
5 年	0.333	2.5	-2.9	-135.8
10 年	0.659	1.6	2.0	-125.8
30 年	1.371	4.4	8.6	-101.9
德国国债				
2 年	-0.680	4.8	8.0	-7.9
5 年	-0.673	5.3	8.9	-20.0
10 年	-0.487	4.4	9.9	-30.2
30 年	-0.046	4.9	13.1	-39.5

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率震荡上涨，10年期美元利率掉期率较前周上涨 3.33BP，上周收于 0.6596%。

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)
2 年	0.2620	1.40	-5.83	-143.55
10 年	0.6596	3.33	1.44	-123.54
30 年	0.9253	6.65	9.08	-116.61

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.40%，上周最高 1764.55 美元/盎司、最低 1716.44 美元/盎司，收于 1734.07 美元/盎司。上周金价震荡下跌，主要受新冠肺炎疫苗临床试验结果显示积极迹象促使市场避险情绪回落、投资者获利了结等因素影响。预计短期内受中美关系趋向紧张、经济前景的不确定性等因素影响，金价保持相对强势。预计本周阻力位 1758.90 美元/盎司，支撑位 1710.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 3.37%，上周最高 17.62 美元/盎司、最低 16.61 美元/盎司，收于 17.18 美元/盎司。预计本周阻力位 17.69 美元/盎司，支撑位 16.74 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 5.23%，上周最高 863.15 美元/盎司、最低 796.88 美元/盎司，收于 839.75 美元/盎司。预计本周阻力位 873.00 美元/盎司，支撑位 798.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.66%，上周最高 2115.50 美元/盎司、最低 1890.71 美元/盎司，收于 1970.49 美元/盎司。预计本周阻力位 2090.90 美元/盎司，支撑位 1839.00 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	1734.07	-0.40%	3.21%
白银	17.18	3.37%	14.38%
铂金	839.75	5.23%	8.75%
钯金	1970.49	3.66%	0.54%

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 12.69%，上周最高 34.66 美元/桶、最低 29.55 美元/桶，收于 33.56 美元/桶。
上周油价震荡上涨，主要受美国能源信息署下调页岩油产量预期、美国原油库存持续下降等因素支撑。短期内油价可能继续盘整。预计本周阻力位 36.12 美元/桶，支撑位 31.01 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 7.87%，上周最高 37.17 美元/桶、最低 32.99 美元/桶，收于 35.64 美元/桶。
预计本周阻力位 37.73 美元/桶，支撑位 33.55 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	33.56	12.69%	52.48%
ICE Brent 主力合约	35.64	7.87%	25.40%

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 2.30%，上周最高 5464.00 美元/吨、最低 5205.00 美元/吨，收于 5305.00 美元/吨。上周铜价震荡上涨，主要受中国住房数据和新冠肺炎疫苗前景向好等投因素影响。短期内铜价可能震荡上涨。预计本周阻力位 5434.50 美元/吨，支撑位 5175.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 2.98%，上周最高 1527.00 美元/吨、最低 1463.00 美元/吨，收于 1503.50 美元/吨。预计本周阻力位 1535.50 美元/吨，支撑位 1471.50 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	5305.00	2.30%	2.35%
LME 3 月铝	1503.50	2.98%	0.57%

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 0.48%，上周最高 849.50 美分/蒲式耳、最低 828.50 美分/蒲式耳，收于 833.25 美分/蒲式耳。上周豆价震荡下跌，主要受中美贸易前景仍存不确定性、美豆种植快于同期引发市场对供应增加的忧虑等因素影响。短期内豆价可能震荡下跌。预计本周阻力位 843.75 美分/蒲式耳，支撑位 822.75 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)	508.75	1.80%	-2.82%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	833.25	-0.48%	-2.60%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	317.50	-0.63%	-0.55%
ICE 棉花(美分/磅)	57.53	-1.13%	0.23%
ICE 白糖(美分/磅)	10.99	5.88%	5.47%

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 3.67%，上周最高 2.027 美元/百万英热单位、最低 1.832 美元/百万英热单位，收于 1.893 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡上涨，主要受美国最大天然气生产商 EQT 宣布减产、空头获利平仓等因素影响。短期内天然气价格可能低位徘徊。预计本周阻力位 1.991 美元/百万英热单位，支撑位 1.796 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	1.893	3.67%	-12.36%

数据来源：路透