

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	4
人民币信用债市场上周概览	8
外币利率市场上周概览	13
贵金属市场上周概览	15
原油市场上周概览	16
基本金属市场上周概览	17
农产品市场上周概览	18
天然气市场上周概览	19

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

- ✓ 人民币中间价上周三报7.0555,较前周升值约0.51%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.05%,上周收于7.0744;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行53个点,上周收于1040。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行73个点,上周收于7.2077。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.19%,上周收于97.433。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.38%,上周收于1.1217。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.32%,上周收于107.21。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.41%,上周收于0.6860。

● 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2.18%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行1BP,上周收于2.89%;5年期国开债收益率较前周上行1BP,上周收于2.93%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行10年期抗疫特别国债;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1、3、5、7和10年期固息债,进出口行招标发行3和6个月、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68支,规模合计750.50亿元;短期融资券8支,规模合计62.50亿元;中期票据41支,规模合计435.60亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、企业债收益率均有所上行,中期票据收益率小幅震荡。

● 外币利率市场上周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下跌5.3BP,上周收于0.641%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌6.7BP,上周收于-0.482%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨1.59%,上周收于1770.62美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨0.85%,上周收于17.75美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌1.80%,上周收于790.98美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌2.64%,上周收于1860.00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下跌3.39%,上周收于38.16美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌2.98%,上周收于40.67美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨2.29%,上周收于5943.00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2.10%,上周收于861.50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11.44%,上周收于1.548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：人民币中间价上周三（6月24日）报 7.0555，较前周升值约 0.51%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约 0.05%，上周最高 7.0509、最低 7.0790，收于 7.0744，波幅为 0.40%。上周境内人民币汇率窄幅震荡，主要受美元指数有所走弱、端午假期前购汇较集中等因素影响。预计本周人民币汇率仍然维持双向浮动，交投区间主要集中在 7.0400-7.1200。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点区间震荡，截至上周三 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 53 个点，上周最高 1190、最低 1010，收于 1040，波幅为 17.31%。
- 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 73 个点，上周最高 7.2124，最低 7.1633，收于 7.2077，波幅为 0.68%。

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	—	—	7.0555	-358	-761	793
银行间市场汇价	7.0790	7.0509	7.0744	-36	-711	1082
掉期点						
1 个月期限	140.50	120	123	6	35.60	45
2 个月期限	235	207	214.78	11.78	63.78	96.78
3 个月期限	330	300	310	20.50	100	144.50
6 个月期限	570	0	555	32.50	155	290
1 年期限	1190	1010	1040	53	285	582

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	7.0940	7.0443	7.0892	39	1266	25
2 个月期限	7.1059	7.0534	7.1012	41	1326	53
3 个月期限	7.1165	7.0639	7.1117	171	1366	63
6 个月期限	7.1499	7.0949	7.1462	47	1557	163
1 年期限	7.2124	7.1633	7.2077	73	1807	293

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 0.19%，上周最高 97.739、最低 96.385，收于 97.433。上周美元指数先跌后涨，主要受美国就业市场数据疲弱、投资者担忧疫情可能再度反弹、美元避险需求增加等因素影响。预计本周阻力位 98.784，支撑位 96.082。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.38%，上周最高 1.1348、最低 1.1167，收于 1.1217。上周欧元兑美元冲高回落，主要受欧元区 PMI 数据向好、疫情二次爆发的担忧提振市场避险情绪等因素影响。预计本周阻力位 1.1398，支撑位 1.1036。
- 美元兑日元较前周上涨 0.32%，上周最高 107.45、最低 106.06，收于 107.21。上周美元兑日元先跌后涨，主要受美元相对疲弱、日元跟随主要非美货币走强、市场担忧疫情反弹等因素先后影响。预计本周阻力位 108.60，支撑位 105.82。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.41%，上周最高 0.6974、最低 0.6801，收于 0.6860。上周澳元兑美元区间震荡，主要受大宗商品价格上涨、新冠肺炎疫情持续发酵、IMF 调低全球经济前景预期等因素影响。预计本周阻力位 0.7033，支撑位 0.6687。

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	97.433	-0.19%	-0.93%
欧元/美元	1.1217	0.38%	1.07%
美元/日元	107.21	0.32%	-0.52%
澳元/美元	0.6860	0.41%	2.91%

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 2.18% 附近。央行公开市场方面，上周一（6 月 22 日）进行 1200 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周二（6 月 23 日）进行 2000 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周三（6 月 24 日）进行 1800 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周日（6 月 28 日）进行 1000 亿元逆回购操作，无逆回购到期。本周（6 月 29 日-7 月 3 日）将有逆回购到期 4950 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 4950 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)	1.10	-104	-100
7 天 Shibor (1W)	2.18	4	3
3 月期 Shibor (3M)	2.13	3	68
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.10	-104	-100
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.18	4	1

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，上周收于 2.13%；5 年期国债收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.52%；10 年期国债收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.89%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1 年期国开债收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.25%；5 年期国开债收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.93%；10 年期国开债收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.28%。

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	2.13	-4	58
3 年期	2.45	8	64
5 年期	2.52	-1	39
7 年期	2.85	-2	20
10 年期	2.89	1	21

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	2.25	2	64
3 年期	2.56	-2	47
5 年期	2.93	1	43
7 年期	3.33	4	31
10 年期	3.28	2	19

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，上周二财政部招标发行 10 年期抗疫特别国债，中标利率为 2.77%。
- 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 2.82%和 3.15%；上周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.73%和 3.41%，同日，国开行招标发行 1、3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.32%、2.85%、3.40%、3.35%和 3.28%，同日，进出口行发行 3 和 6 个月、3、5 和 10 年期固息债，中标利率为 1.90%、2.20%、2.96%、3.24%和 3.46%；上周三农发行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.23%、2.80%和 3.41%。

◆ 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。截至上周日，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线上行 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下行 1-4BP。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	2.11	4	41
6 月期	2.11	4	40
9 月期	2.11	3	40
1 年期	2.11	3	40
3 年期	2.24	2	37
4 年期	2.32	2	36
5 年期	2.40	2	35
7 年期	2.63	1	35
10 年期	2.87	2	35
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.15	-3	57
9 月期	2.25	-4	50
1 年期	2.29	-4	47
2 年期	2.45	-3	44
3 年期	2.60	0	42
4 年期	2.73	0	41
5 年期	2.84	-1	39
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 68 支，规模合计 750.50 亿元；短期融资券 8 支，规模合计 62.50 亿元；中期票据 41 支，规模合计 435.60 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-1 至 12BP。
- 5 月工业企业利润率从 4 月的 6.1% 上升至 6.9%。其中，上游行业利润率从 6.8% 收缩至 5.3%，中游行业利润率从 5.2% 扩张至 6.0%，下游行业利润率从 7.5% 扩张至 8.2%。分析人士认为，5 月工业企业收入利润均正增长，反映出政策大力推动复工复产下，企业盈利能力有所改善。然而，行业之间分化明显，除建筑相关行业、食品、医药制造业外，其他行业收入利润增长仍然处于低位、库存及应收账款水平“居高不下”，企业仍然面临较大的经营压力。
- 近日，中国银行间市场交易商协会发布了 6 项自律规则，涉及产品、中介服务和发行规范 3 类制度，旨在进一步提升债务融资工具服务实体经济的能力和水平。此次发布的 6 项自律规则中，既有完善产品指引规则，优化常规产品设计，响应市场发展需求，也有完善中介服务规则，增加受托管理机构，强化尽职履责要求，还有整合优化发行相关自律规则，提升发行工作便利，规范发行秩序等内容。

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 华电江苏 SCP012	1.70	89D	4.00	AAA	
20 广物控股 SCP003	1.93	180D	10.00	AAA	
20 首旅 SCP024	2.45	30D	30.00	AAA	
20 中色 SCP010	1.30	34D	8.00	AAA	
20 广新控股 SCP020	1.90	58D	10.00	AAA	
20 龙源电力 SCP006	1.35	61D	10.00	AAA	
20 神华新能 SCP001	1.90	90D	15.00	AAA	
20 电网 SCP029	1.55	90D	60.00	AAA	
20 苏国资 SCP003	1.60	120D	10.00	AAA	
20 中交二公 SCP002	1.50	150D	5.00	AAA	
20 华电江苏 SCP011	1.80	177D	2.00	AAA	
20 中兴通讯 SCP007	1.65	177D	10.00	AAA	
20 华发集团 SCP016	1.67	180D	10.00	AAA	
20 国航 SCP009	1.65	180D	30.00	AAA	
20 赣高速 SCP013	1.60	230D	15.00	AAA	
20 融和融资 SCP007	2.30	268D	5.00	AAA	
20 越秀租赁 SCP006	2.68	270D	6.00	AAA	
20 电网 SCP028	1.60	270D	30.00	AAA	
20 苏交通 SCP016	1.30	120D	15.00	AAA	
20 贵州高速 SCP003	2.94	270D	10.00	AAA	
20 电网 SCP027	1.50	60D	60.00	AAA	
20 苏沙钢 SCP005	1.35	90D	10.00	AAA	
20 东部机场 SCP002	2.30	90D	4.00	AAA	
20 华电 SCP017	1.65	90D	8.00	AAA	
20 川铁投 SCP002	1.97	150D	5.00	AAA	
20 国联 SCP006	1.99	177D	2.50	AAA	
20 厦翔业 SCP011	1.75	178D	5.00	AAA	
20 物产中大 SCP004	1.80	182D	10.00	AAA	
20 厦路桥 SCP009	2.70	269D	5.50	AAA	
20 三一 SCP007	1.95	180D	9.00	AAA	
20 深投控 SCP002	2.20	270D	10.00	AAA	
20 南京地铁 SCP006	2.20	270D	6.00	AAA	
20 大同煤矿 SCP014	3.50	270D	10.00	AAA	
20 本钢集团 SCP004	4.30	88D	10.00	AAA	
20 华电江苏 SCP010	1.70	88D	4.00	AAA	
20 电网 SCP026	1.50	120D	30.00	AAA	
20 中电投 SCP015	1.20	128D	16.00	AAA	
20 厦翔业 SCP010	1.75	150D	5.00	AAA	
20 粤海 SCP003	1.50	178D	15.00	AAA	
20 粤海 SCP002	1.50	179D	20.00	AAA	

20 福州城投 SCP005	2.19	270D	3.10	AAA	
20 南电 SCP009	2.11	270D	40.00	AAA	
20 华发集团 SCP015	1.68	180D	5.00	AAA	
20 光大集团 SCP017	2.20	88D	15.00	AAA	
20 北电 SCP002	2.90	90D	10.00	AAA	
20 中铝国工 SCP004	2.09	30D	10.00	AA+	
20 悦达 SCP005	4.88	69D	7.00	AA+	
20 建邺国资 SCP001	2.10	100D	5.00	AA+	
20 龙城发展 SCP001	1.99	270D	15.00	AA+	
20 安吉租赁 SCP001	2.30	180D	6.00	AA+	
20 夏商 SCP010	2.45	43D	4.50	AA+	
20 宣城国资 SCP001	2.70	180D	5.00	AA+	
20 连云城建 SCP003	3.19	270D	4.50	AA+	
20 航天电子 SCP008	3.15	270D	7.50	AA+	
20 滁州同创 SCP001	3.60	270D	4.50	AA+	
20 岳阳城投 SCP002	3.00	270D	6.00	AA+	
20 海沧投资 SCP003	2.70	123D	10.00	AA+	
20 鲁商 SCP011	5.10	150D	4.50	AA+	
20 天富 SCP004	3.50	59D	10.00	AA+	
20 宿迁城投 SCP005	2.95	270D	10.00	AA+	
20 张家公资 SCP004	2.80	123D	1.80	AA+	
20 湘粮 SCP002	3.95	89D	5.00	AA	
20 哈密国投 SCP002	3.68	270D	3.00	AA	
20 伟驰 SCP001	3.00	150D	7.00	AA	
20 泉州台商 SCP002	3.38	270D	2.00	AA	
20 双桥经开 SCP001	4.50	270D	5.00	AA	
20 高速地产 SCP005	3.55	270D	4.10	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 云建投 CP001	4.00	365D	20.00	AAA	A-1
20 佛公用 CP001	2.59	365D	4.00	AAA	A-1
20 鄂联投 CP003	2.77	365D	7.50	AAA	A-1
20 如皋经开 CP001	3.68	365D	5.00	AA+	A-1
20 百业源 CP001	3.48	365D	7.00	AA+	A-1
20 兰州城投 CP002	3.40	365D	10.00	AA+	A-1
20 扬州经开 CP001	3.00	365D	5.00	AA+	A-1
20 乳山国运 CP001	4.90	365D	4.00	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 永煤 MTN003	6.00	3.00	5.00	AAA	AAA
20 鲁高速 MTN002	3.77	3.00	15.00	AAA	AAA
20 西安高新 MTN005	5.93	3.00	10.00	AAA	AAA
20 大唐发电 MTN002	3.79	3.00	15.00	AAA	AAA
20 鲁国资 MTN002	3.99	3.00	10.00	AAA	AAA
20 阳光城 MTN001	6.60	4.00	6.00	AAA	AAA
20 华为 MTN004	3.28	3.00	30.00	AAA	AAA

20 中冶 MTN001	3.90	3.00	20.00	AAA	AAA
20 首钢 MTN004	4.14	3.00	30.00	AAA	AAA
20 西安高新 MTN006	6.00	3.00	10.00	AAA	AAA
20 北京国资 MTN001	3.74	5.00	25.00	AAA	AAA
20 鲁黄金 MTN001	3.90	3.00	10.00	AAA	AAA
20 苏交通 MTN004	2.99	3.00	15.00	AAA	AAA
20 津城建 MTN006	3.54	3.00	10.00	AAA	AAA
20 宁河西 MTN001	3.38	3.00	14.00	AAA	AAA
20 豫高管 MTN004	3.69	3.00	21.00	AAA	AAA
20 中金集 MTN003	3.32	3.00	13.00	AAA	AAA
20 晋焦煤 MTN005A	3.52	3.00	13.00	AAA	AAA
20 晋焦煤 MTN005B	4.00	5.00	7.00	AAA	AAA
20 华能新能 MTN001	3.80	3.00	25.00	AAA	AAA
20 建发集 MTN002	4.28	3.00	6.00	AAA	AAA
20 青岛北发 MTN002	3.67	3.00	7.50	AA+	AA+
20 德州财金 MTN002	3.97	5.00	6.00	AA+	AA+
20 大唐山东 MTN002	5.20	3.00	5.00	AA+	AA+
20 华强 MTN001	5.00	3.00	5.00	AA+	AA+
20 鲁商 MTN002	6.95	3.00	12.00	AA+	AA+
20 中南建设 MTN001	7.20	4.00	12.00	AA+	AA+
20 潍坊滨投 MTN005	4.97	5.00	9.00	AA+	AA+
20 燕子矶片 MTN002	3.80	5.00	5.00	AA+	AA+
20 渝隆资产 MTN001	3.70	5.00	10.00	AA+	AA+
20 浦口康居 MTN002	3.79	3.00	5.00	AA+	AA+
20 吴中城投 MTN001	3.62	3.00	5.00	AA+	AA+
20 陕天然气 MTN001	3.50	5.00	5.00	AA+	AA+
20 乌高新 MTN002	3.75	5.00	5.00	AA+	AA+
20 景国资 MTN002	4.46	5.00	7.00	AA+	AA+
20 华鑫置业 MTN001	3.95	3.00	7.50	AA	AA+
20 牡丹国资 MTN002	5.88	3.00	1.00	AA	AA
20 大足永晟 MTN001	7.20	5.00	2.00	AA	AA
20 山能重装 MTN002	4.40	3.00	5.00	AA	AAA
20 怀化城投 MTN001	6.47	5.00	10.00	AA	AA
20 武汉供销(疫情防控 债)MTN001	5.10	3.00	1.60	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，收益率整体有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 15BP，上周收于 2.20%；6 个月品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 2.38%；1 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 2.55%。
- 中期票据方面，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 2BP，上周收于 3.21%；5 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.68%。
- 企业债方面，收益率整体有所上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 3.20%；5 年期品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 3.69%；10 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 4.02%。

◆ 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，特朗普称近期将推出新刺激法案以提振经济，美国国债收益率震荡上涨；上周随后两个交易日，白宫贸易顾问纳瓦罗有关中美贸易协议的悲观言论提升市场避险情绪，美国国债收益率震荡下跌；上周五（6月26日），美股重挫，市场避险情绪回升，美国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌5.3BP，上周收于0.641%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前两个交易日，德央行预计德国二季度GDP可能大幅萎缩，市场避险情绪回升，德国国债收益率震荡下跌；上周随后两个交易日，中美贸易磋商变数频生促使市场避险情绪回升，德国国债收益率震荡下跌；上周五，欧洲主要股指随美股下挫，德国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌6.7BP，上周收于-0.482%。

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	0.166	-1.9	0.6	-140.3
5 年	0.302	-2.5	-0.2	-138.9
10 年	0.641	-5.2	-1.1	-127.6
30 年	1.370	-8.8	-3.6	-102.0
德国国债				
2 年	-0.702	-3.3	-4.3	-10.1
5 年	-0.714	-6.2	-7.0	-24.1
10 年	-0.482	-6.7	-3.5	-29.7
30 年	-0.041	-6.0	-4.4	-39.0

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率震荡下跌，10 年期美元利率掉期率较前周下跌 4.83BP，上周收于 0.6272%。

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	0.2397	-1.58	-1.16	-145.78
10 年	0.6272	-4.83	-2.34	-126.78
30 年	0.8812	-8.12	-5.62	-121.02

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.59%，上周最高 1779.06 美元/盎司、最低 1742.80 美元/盎司，收于 1770.62 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受拉美新冠肺炎病例激增、市场避险情绪升温等因素支撑。短期内金价可能保持高位，全球货币政策维持宽松、美国疫情反复等因素支撑金价。预计本周阻力位 1789.80 美元/盎司，支撑位 1752.80 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.85%，上周最高 18.05 美元/盎司、最低 17.39 美元/盎司，收于 17.75 美元/盎司。预计本周阻力位 18.16 美元/盎司，支撑位 17.45 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.80%，上周最高 835.00 美元/盎司、最低 785.36 美元/盎司，收于 790.98 美元/盎司。预计本周阻力位 828.90 美元/盎司，支撑位 782.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 2.64%，上周最高 1951.08 美元/盎司、最低 1828.74 美元/盎司，收于 1860.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1947.60 美元/盎司，支撑位 1819.70 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	1770.62	1.59%	2.57%
白银	17.75	0.85%	-0.50%
铂金	790.98	-1.80%	-5.64%
钯金	1860.00	-2.64%	-4.35%

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 3.39%，上周最高 41.63 美元/桶、最低 37.08 美元/桶，收于 38.16 美元/桶。上周油价震荡下跌，主要受美国新冠病例激增使得原油需求前景蒙上阴影、市场对美国原油产量上升的担忧加重等因素影响。短期内产油国继续执行减产计划等因素将支撑油价，但美国原油需求前景疲弱使得供过于求的矛盾难以有效改善，油价继续上涨动力不足。预计本周阻力位 40.44 美元/桶，支撑位 35.89 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 2.98%，上周最高 43.93 美元/桶、最低 39.47 美元/桶，收于 40.67 美元/桶。预计本周阻力位 42.90 美元/桶，支撑位 38.44 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	38.16	-3.39%	7.01%
ICE Brent 主力合约	40.67	-2.98%	8.14%

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 2.29%，上周最高 6006.00 美元/吨、最低 5807.00 美元/吨，收于 5943.00 美元/吨。上周铜价震荡上涨，主要受欧美经济复苏节奏加快、财政刺激政策持续提振市场需求前景、南美疫情恶化引发供应中断预期等因素影响。短期内铜价保持上涨趋势。预计本周阻力位 6042.50 美元/吨，支撑位 5843.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.73%，上周最高 1608.50 美元/吨、最低 1562.00 美元/吨，收于 1597.50 美元/吨。预计本周阻力位 1620.75 美元/吨，支撑位 1574.25 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	5943.00	2.29%	10.46%
LME 3 月铝	1597.50	0.73%	3.26%

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 2.10%，上周最高 881.50 美分/蒲式耳、最低 859.50 美分/蒲式耳，收于 861.50 美分/蒲式耳。上周豆价震荡下跌，主要受美国大豆播种进度较快、市场预期大豆供给将增加等因素影响，但中国采购力度相对强劲，限制豆价跌幅。短期内豆价整体保持震荡偏弱态势。预计本周阻力位 872.50 美分/蒲式耳，支撑位 850.50 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)	473.75	-1.61%	-9.16%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	861.50	-2.10%	1.20%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	316.25	-4.96%	-2.84%
ICE 棉花(美分/磅)	59.43	-0.78%	3.99%
ICE 白糖(美分/磅)	11.52	-4.24%	5.40%

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 11.44%，上周最高 1.787 美元/百万英热单位、最低 1.517 美元/百万英热单位，收于 1.548 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡下跌，主要受天然气需求疲软、库存增加以及市场悲观预期加重等因素影响。短期内美国疫情持续打压天然气的工业发电需求，叠加天然气出口市场疲软，天然气市场将大概率保持疲软态势。预计本周阻力位 1.683 美元/百万英热单位，支撑位 1.413 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	1.548	-11.44%	-19.67%

数据来源：路透