

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7.0638，较前周升值约0.22%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.09%，上周收于7.0680；1年期限美元对人民币掉期点较前周下行20个点，上周收于1020。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下行197个点，上周收于7.1880。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.27%，上周收于97.172。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.28%，上周收于1.1248。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.27%，上周收于107.50。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.12%，上周收于0.6937。
- **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1.37%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1.94%附近。
 - ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于2.90%；5年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于2.97%。
 - ✓ 一级市场：财政部招标发行3个月期贴现国债，3年期附息国债，5、7和10年期抗疫国债；国开行招标发行1、5、7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，进出口行招标发行1、2、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65支，规模合计574.90亿元；短期融资券8支，规模合计58.70亿元；中期票据30支，规模合计270.60亿元。
 - ✓ 二级市场：短期融资券收益率有所下行；中期票据收益率小幅上行；企业债收益率小幅震荡。
- **外币利率市场上周概览（10年期国债）**
 - ✓ 美国国债价格下跌，收益率较前周上涨2.8BP，上周收于0.669%。
 - ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨5.0BP，上周收于-0.432%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨0.24%，上周收于1774.79美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨1.63%，上周收于18.04美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周上涨1.12%，上周收于799.85美元/盎司。
 - ✓ 钌金价格较前周上涨3.40%，上周收于1923.18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5.58%，上周收于40.29美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨5.27%，上周收于42.78美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.21%，上周收于6015.00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4.15%，上周收于897.25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11.50%，上周收于1.726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3日）报7.0638，较前周升值约0.22%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.09%，上周最高7.0571、最低7.0830，收于7.0680，波幅为0.37%。上周境内人民币汇率震荡走升，受国内权益市场表现较好吸引外部资金流入、PMI数据好于预期、经济增速有望继续恢复等因素影响。预计本周人民币汇率将维持区间震荡，交投区间主要集中在7.0300-7.1000。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点有所下行，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20个点，上周最高1048、最低980，收于1020，波幅为6.67%。
- 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197个点，上周最高7.1990、最低7.1778，收于7.1880，波幅为0.29%。

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	—	—	7.0638	-157	-678	876
银行间市场汇价	7.0830	7.0571	7.0680	-61	-775	1018
掉期点						
1 个月期限	129.52	106.59	115	-8	-6	37
2 个月期限	231	199.2	219	4.22	4	101
3 个月期限	355	219	322	12	-15	156.5
6 个月期限	580	225	555	0	-5	290
1 年期限	1048	980	1020	-20	5	562

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	7.0825	7.0666	7.0710	-182	1084	-85
2 个月期限	7.0960	7.0720	7.0820	-192	1134	-79
3 个月期限	7.1070	7.0848	7.0945	-172	1194	-57
6 个月期限	7.1380	7.1179	7.1265	-197	1360	30
1 年期限	7.1990	7.1778	7.1880	-197	1610	180

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 0.27%，上周最高 97.802、最低 96.810，收于 97.172。上周美元指数小幅下跌。上周一（6 月 29 日），美联储表示将采取一切必要措施，以恢复金融市场稳定，美元指数小幅上涨；上周随后两个交易日，美国新增病例数大幅上升，美元指数走低；上周四（7 月 2 日），6 月非农就业数据好于预期，提振美元指数小幅反弹；上周五（7 月 3 日），市场交投相对清淡叠加美国疫情加重，打压美元指数，最终收于 97.172。预计本周阻力位 100.000，支撑位 95.000。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.28%，上周最高 1.1302、最低 1.1183，收于 1.1248。上周欧元兑美元小幅上涨。上周前四个交易日，主要受默克尔表示欧盟复苏计划面临很大阻力以及部分经济数据走弱打压，欧元兑美元震荡下跌；上周五，美元指数走低，欧元趁势小幅回升，最终收于 1.1248。预计本周阻力位 1.1650，支撑位 1.1150。
- 美元兑日元较前周上涨 0.27%，上周最高 108.16、最低 107.03，收于 107.50。上周美元兑日元震荡上涨。主要受失业率高于预期及前值、工业产值继续下滑等因素影响，最终收于 107.50。预计本周阻力位 111.00，支撑位 106.00。
- 澳元兑美元较前周上涨 1.12%，上周最高 0.6952、最低 0.6830，收于 0.6937。上周澳元兑美元震荡上行。主要受出口收入强劲、澳洲新冠疫情得到有效控制等因素影响，最终收于 0.6937。

预计本周阻力位 0.7300，支撑位 0.6800。

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	97.172	-0.27%	-0.22%
欧元/美元	1.1248	0.28%	0.15%
美元/日元	107.50	0.27%	-0.39%
澳元/美元	0.6937	1.12%	0.51%

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 1.37% 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 1.94% 附近。央行公开市场方面，上周一（6 月 29 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周二（6 月 30 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 900 亿元；上周三（7 月 1 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 1800 亿元；上周四（7 月 2 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 700 亿元；上周五（7 月 3 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 1100 亿元。本周（7 月 6 日-7 月 10 日）将有逆回购到期 1900 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1900 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)	1.36	27	27
7 天 Shibor (1W)	1.98	-20	-20
3 月期 Shibor (3M)	2.11	-2	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.38	28	28
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.90	-28	-28

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周下行7BP，上周收于2.06%；5年期国债收益率与前周持平，上周收于2.52%；10年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于2.90%。
- 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下行16BP，上周收于2.10%；5年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于2.97%；10年期国开债收益率较前周上行7BP，上周收于3.35%。

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	2.06	-7	-7
3年期	2.35	-10	-10
5年期	2.52	0	0
7年期	2.82	-3	-3
10年期	2.90	1	1

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	2.10	-16	-16
3年期	2.52	-4	-4
5年期	2.97	3	3
7年期	3.28	-6	-6
10年期	3.35	7	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，上周二财政部发行 5 和 10 年期抗疫国债，中标利率分别为 2.45%和 2.79%；上周三财政部发行 3 年期付息国债和 7 年期抗疫国债，中标利率分别为 2.36%和 2.73%；上周四财政部发行 10 年期抗疫国债，中标利率为 2.78%；上周五财政部发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.65%。
- 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 2.75%和 3.07%；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 2.51%和 3.33%；同日，国开行招标发行 1、3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.08%、2.62%和 3.24%；上周三农发行招标发行 1、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.11%、2.73%、3.16%和 3.38%；上周四进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.75%、3.06%和 3.40%；国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.11%、2.89%和 3.08%；上周五国开行招标发行 5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.64%和 3.23%；进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.15%和 2.47%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率有所上行。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上行 0-9BP；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 2-4BP。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	2.10	0	0
6 月期	2.15	4	4
9 月期	2.16	5	5
1 年期	2.16	5	5
3 年期	2.32	7	7
4 年期	2.40	8	8
5 年期	2.49	9	9
7 年期	2.72	9	9
10 年期	2.96	9	9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.16	0	0
9 月期	2.27	2	2
1 年期	2.31	2	2
2 年期	2.46	2	2
3 年期	2.64	3	3
4 年期	2.76	3	3
5 年期	2.88	4	4
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 65 支，规模合计 574.90 亿元；短期融资券 8 支，规模合计 58.70 亿元；中期票据 30 支，规模合计 270.60 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动 0 至 12BP。
- 上周五（7 月 3 日），中国人民银行、中国银保监会、中国证监会、国家外汇管理局联合发布《标准化债权类资产认定规则》，自 2020 年 8 月 3 日起施行。《认定规则》明确了标准化债权类资产（简称标债资产）和非标准化债权类资产（简称非标资产）的界限、认定标准及监管安排，同时为推动市场平稳过渡，规定在过渡期内保持对存量资产的监管要求不变，有效防范处置风险的风险。根据《认定规则》，标债资产是指依法发行的债券、资产支持证券等固定收益证券，主要包括国债、中央银行票据、地方政府债券、政府支持机构债券、金融债券、非金融企业债务融资工具、公司债券、企业债券、国际机构债券、同业存单、信贷资产支持证券、资产支持票据、证券交易所挂牌交易的资产支持证券，以及固定收益类公开募集证券投资基金等。其他债权类资产被认定为标债资产的同时符合以下五项条件：等分化、可交易；信息披露充分；集中登记，独立托管；公允定价，流动性机制完善；在银行间市场、证券交易所市场等经国务院同意设立的交易市场交易。

- 6月全国制造业 PMI 小幅回升至 50.9%，创 4 月以来新高，且明显高于去年同期水平，指向制造业景气改善。主要分项指标中，需求、生产双双回升、价格反弹、库存好转。6 月制造业 PMI 由降转升，且供需两端均有改善，经济增长呈现弱复苏态势。
- 美国 6 月非农就业人数回升 480 万人，显著高于市场预期，延续了 5 月以来的回升趋势，与此前公布的 6 月 PMI 回升传递的信息一致，显示解封后美国经济修复较快，且快于市场预期。
- 近期国内经济方面，疫情时有反复，预计生产将恢复；物价方面，疫情冲击全球经济，通胀预计将回落；流动性方面，央行释放流动性；预计债券市场利率将波动。

表 8：一级市场信用债发行情况

超短期融资券	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
20 锡产业 SCP015	1.99	270D	2.50	AAA	
20 中化股 SCP014	1.30	30D	20.00	AAA	
20 中色 SCP011	1.35	33D	15.00	AAA	
20 厦港务 SCP008	1.57	61D	6.30	AAA	
20 国际港务 SCP007	2.15	90D	2.50	AAA	
20 中交一公 SCP006	1.75	103D	20.00	AAA	
20 国药租赁 SCP007	1.86	120D	6.00	AAA	
20 首旅 SCP026	2.53	174D	30.00	AAA	
20 兖州煤业 SCP002	1.99	180D	18.00	AAA	
20 常城建 SCP007	2.15	270D	8.00	AAA	
20 南京交建 SCP003	2.20	270D	5.00	AAA	
20 开滦 SCP001	3.48	270D	5.00	AAA	
20 中国旅游 SCP005	2.70	270D	10.00	AAA	
20 苏广播 SCP002	1.95	270D	5.00	AAA	
20 海淀国资 SCP003	2.91	270D	20.00	AAA	
20 武汉地铁 SCP001	1.90	270D	5.00	AAA	
20 国联 SCP007	2.57	175D	4.00	AAA	
20 深圳高速 SCP002	2.40	270D	10.00	AAA	
20 中建八局 SCP004	1.50	30D	10.00	AAA	

20 亦庄投资 SCP005	2.20	60D	14.00	AAA
20 中建八局 SCP003	1.54	91D	35.00	AAA
20 云城投 SCP009	4.10	120D	5.00	AAA
20 中国航材 SCP001	2.10	180D	3.00	AAA
20 苏国信 SCP017	2.30	30D	10.00	AAA
20 深航空 SCP016	1.13	31D	3.00	AAA
20 川铁投 SCP003	1.95	90D	10.00	AAA
20 首旅 SCP025	2.20	90D	30.00	AAA
20 伊利实业 SCP009	1.61	178D	20.00	AAA
20 伊利实业 SCP010	1.61	178D	10.00	AAA
20 雅砻江 SCP004	1.40	180D	10.00	AAA
20 甬城投 SCP001	1.80	180D	8.00	AAA
20 南航集 SCP005	1.15	30D	10.00	AAA
20 苏国信 SCP015	1.79	60D	10.00	AAA
20 厦港务 SCP007	1.70	88D	7.00	AAA
20 南京交建 SCP002	1.70	150D	5.00	AAA
20 青岛城投 SCP002	1.98	164D	14.00	AAA
20 陕延油 SCP008	1.50	180D	20.00	AAA
20 赣州发展 SCP001	2.97	270D	10.00	AAA
20 苏国信 SCP016	1.60	30D	10.00	AAA
20 武汉地产 SCP005	2.15	270D	8.00	AAA
20 中国旅游 SCP004	2.84	270D	10.00	AAA
20 珠海港 SCP012	1.90	30D	3.00	AA+
20 夏商 SCP011	2.50	70D	4.70	AA+
20 福州交投 SCP001	2.50	270D	2.00	AA+
20 泰华信 SCP003	3.80	270D	5.00	AA+
20 杭州日报 SCP001	2.60	270D	2.00	AA+
20 南通高新 SCP003	2.87	242D	8.40	AA+
20 滨海高新 SCP001	5.00	270D	2.00	AA+
20 楚天智能 SCP001	2.40	270D	10.00	AA+
20 珠海港股 SCP005	1.95	22D	3.00	AA+
20 津南城投 SCP001	4.50	270D	6.00	AA+
20 连云市政 SCP003	3.00	270D	7.50	AA+
20 连云港 SCP004	3.04	128D	3.00	AA+
20 赣州城投 SCP001	3.00	270D	10.00	AA+
20 恒逸 SCP003	6.00	270D	5.00	AA+
20 青白江 SCP002	4.07	270D	5.00	AA
20 迪安诊断(疫情防控 债)SCP001	6.00	270D	1.00	AA
20 栖霞建设 SCP001	4.42	270D	5.00	AA
20 武汉建工 SCP001	3.20	270D	3.00	AA
20 云天化 SCP001	4.20	60D	6.00	AA
20 富邦 SCP002	5.18	268D	2.00	AA
20 乐山国资 SCP002	3.30	270D	5.00	AA

20 海安开投 SCP002	4.50	270D	5.00	AA	
20 泰豪科技 SCP002	6.00	270D	2.00	AA	
20 金霞经开 SCP002	4.06	270D	5.00	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 阳煤 CP010	3.12	365D	10.00	AAA	A-1
20 深圳机场 CP001	2.58	365D	10.00	AAA	A-1
20 胶州湾 CP002	3.02	365D	3.50	AA+	A-1
20 碧水源 CP003	5.95	177D	10.00	AA+	A-1
20 阜阳投资 CP001	3.02	365D	10.00	AA+	A-1
20 盐城高新 CP001	4.16	365D	5.00	AA+	A-1
20 栖霞建设 CP001	4.50	350D	5.00	AA	A-1
20 高速地产 CP001	3.69	365D	5.20	AA	A-1
中期票据					
发行利率	发行期限 (年)	发行规模	主体评级	债项评级	
20 厦港务 MTN003	3.33	3.00	10.00	AAA	AAA
20 沪纺织 MTN001	3.15	3.00	10.00	AAA	AAA
20 晋煤 MTN009	4.97	5.00	5.00	AAA	AAA
20 山东金融 MTN001	3.77	3.00	10.00	AAA	AAA
20 南山开发 MTN003	4.30	3.00	10.00	AAA	AAA
20 福州城投 MTN002	4.25	10.00	7.00	AAA	AAA
20 沈阳地铁 MTN001	4.80	5.00	5.00	AAA	AAA
20 三峡 MTN004	3.98	5.00	15.00	AAA	AAA
20 三峡 MTN003	3.58	3.00	35.00	AAA	AAA
20 中冶 MTN002	3.89	3.00	10.00	AAA	AAA
20 苏州高新 MTN002	3.45	3.00	10.00	AAA	AAA
20 大唐新能 MTN001	3.90	3.00	20.00	AAA	AAA
20 国联 MTN002	3.43	3.00	10.00	AAA	AAA
20 中交天津 MTN001	4.98	3.00	10.00	AA+	AAA
20 安庆城投 MTN002	4.38	5.00	5.50	AA+	AA+
20 佳源创盛 MTN004	7.50	3.00	10.00	AA+	AA+
20 京供销 MTN001	5.50	3.00	8.00	AA+	AA+
20 洛阳城乡 MTN001	5.73	3.00	3.00	AA+	AA+
20 新投 MTN003	4.49	3.00	4.00	AA+	AA+
20 三门峡 MTN002	3.79	3.00	2.60	AA+	AA+
20 山东海运 MTN001	5.50	3.00	5.00	AA+	AA+
20 江阴城投 MTN001	3.50	3.00	9.50	AA+	AAA
20 哈城投 MTN001	4.80	5.00	6.00	AA+	AA+
20 阳江恒财 MTN002	3.99	5.00	2.00	AA	AA
20 贾汪城投 MTN002	6.10	5.00	10.00	AA	AA
20 兴锦城投 MTN001	4.00	5.00	10.00	AA	AA
20 白马湖 MTN001	6.30	3.00	4.00	AA	AA
20 宿迁新城 MTN001	5.42	5.00	10.00	AA	AA
20 邵阳城投 MTN002	6.00	3.00	12.00	AA	AA
20 泰兴虹桥 MTN001	5.50	3.00	2.00	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 12BP，上周收于 2.08%；6 个月品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 2.30%；1 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.50%。
- 中期票据方面，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 7BP，上周收于 3.28%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.69%。
- 企业债方面，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.17%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.68%；10 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.03%。

◆ 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，美国方面无重要数据公布，由于美联储近期运用多种手段释放流动性，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面部分经济数据向好，显示经济回暖，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周终，美国疫情加重，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 2.8BP，上周收于 0.669%。
- 德国国债价格较前周下跌。主要受德国 6 月 CPI、PMI 等数据均高于预期值等因素影响，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上涨 5.0BP，上周收于 -0.432%。

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	0.153	-1.4	0.4	-141.7
5 年	0.296	-0.6	0.8	-139.5
10 年	0.669	2.8	1.3	-124.8
30 年	1.427	5.7	1.7	-96.2
德国国债				
2 年	-0.683	1.9	0.4	-8.2
5 年	-0.679	3.5	1.8	-20.6
10 年	-0.432	5.0	2.2	-24.7
30 年	0.029	7.0	2.4	-32.0

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上涨，10年期美元利率掉期率较前周上涨 2.18BP，上周收于 0.6490%。

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	0.2201	-1.96	-0.50	-147.74
10 年	0.6490	2.18	1.00	-124.60
30 年	0.9363	5.51	1.56	-115.51

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.24%，上周最高 1788.96 美元/盎司、最低 1756.85 美元/盎司，收于 1774.79 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受部分国家疫情加重、全球货币政策持续宽松等因素支撑。短期内金价处于上涨态势，但需关注 1800 美元/盎司关口。预计本周阻力位 1787.80 美元/盎司，支撑位 1756.30 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.63%，上周最高 18.43 美元/盎司、最低 17.65 美元/盎司，收于 18.04 美元/盎司。预计本周阻力位 18.41 美元/盎司，支撑位 17.62 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.12%，上周最高 834.42 美元/盎司、最低 789.33 美元/盎司，收于 799.85 美元/盎司。预计本周阻力 829.40 美元/盎司，支撑位 792.10 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.40%，上周最高 1951.00 美元/盎司、最低 1851.52 美元/盎司，收于 1923.18 美元/盎司。预计本周阻力位 1968.70 美元/盎司，支撑位 1885.60 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	1774.79	0.24%	-0.33%
白银	18.04	1.63%	-0.50%
铂金	799.85	1.12%	-2.05%
钯金	1923.18	3.40%	-0.35%

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上涨 5.58%，上周最高 40.74 美元/桶、最低 37.50 美元/桶，收于 40.29 美元/桶。上周油价震荡上涨，因全球主要国家推进复工复产提振原油需求、美国原油库存减少等因素利好油价，但美国部分地区新冠病例激增使得市场担忧情绪加重，限制油价涨幅。预计本周阻力位 41.91 美元/桶，支撑位 38.67 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 5.27%，上周最高 43.23 美元/桶、最低 40.01 美元/桶，收于 42.78 美元/桶。预计本周阻力位 44.39 美元/桶，支撑位 41.17 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	40.29	5.58%	1.18%
ICE Brent 主力合约	42.78	5.27%	2.76%

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 1.21%，上周最高 6006.00 美元/吨、最低 5807.00 美元/吨，收于 6015.00 美元/吨。上周铜价继续上涨，主要受中国 6 月制造业采购经理指数好于预期、全球范围内宽松的货币政策预期不变，以及市场对智利和秘鲁铜供应的担忧加重等因素支撑。短期内铜价将保持上涨趋势，但需关注部分国家铜供应变动、全球复工复产进度等。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 0.91%，上周最高 1630.00 美元/吨、最低 1593.30 美元/吨，收于 1612.00 美元/吨。预计本周阻力位 1630.35 美元/吨，支撑位 1593.65 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	6015.00	1.21%	-0.40%
LME 3 月铝	1612.00	0.91%	-0.37%

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 4.15%，上周最高 903.00 美分/蒲式耳、最低 856.75 美分/蒲式耳，收于 897.25 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受美国大豆种植面积及季度库存均不及市场预期、天气预报显示未来种植区气温将偏高且降雨将不足等因素影响。短期内大豆价格仍有上涨空间，目前美豆进入关键生长期，建议谨慎持有多头。预计本周阻力位 920.38 美分/蒲式耳，支撑位 874.13 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)	492.00	3.42%	-0.05%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	897.25	4.15%	1.73%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	343.00	7.78%	0.66%
ICE 棉花(美分/磅)	62.98	5.97%	3.25%
ICE 白糖(美分/磅)	12.15	5.52%	2.26%

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 11.50%，上周最高 1.784 美元/百万英热单位、最低 1.558 美元/百万英热单位，收于 1.726 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡上涨，主要受美国天气炎热刺激发电需求、天气库存增幅低于预期等因素影响。短期内天然气将维持震荡态势。预计本周阻力位 1.839 美元/百万英热单位，支撑位 1.613 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	1.726	11.50%	-1.82%

数据来源：路透