

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7.0043,较前周贬值约0.14%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.10%,上周收于7.0002;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行27个点,上周收于1258。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行217个点,上周收于7.1251。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.73%,上周收于95.942。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.13%,上周收于1.1426。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.09%,上周收于106.99。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.68%,上周收于0.6995。
- **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2.35%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2.29%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行9BP,上周收于2.95%;5年期国开债收益率较前周下行6BP,上周收于3.28%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3和6个月期贴现国债,1年期附息国债,5和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78支,规模合计783.60亿元;短期融资券7支,规模合计42.50亿元;中期票据26支,规模合计223.50亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均有所上行。
- **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1.8BP,上周收于0.627%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨1.8BP,上周收于-0.447%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨0.59%,上周收于1808.90美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨3.43%,上周收于19.31美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周上涨2.87%,上周收于838.00美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨2.60%,上周收于2021.50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0.12%,上周收于40.77美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌0.16%,上周收于43.10美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.12%,上周收于6437.00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上涨0.70%,上周收于896.00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6.27%,上周收于1.705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17日）报7.0043，较前周贬值约0.14%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.10%，上周最高6.9830、最低7.0199，收于7.0002，波幅为0.53%。上周境内人民币汇率小幅升值，主要受国内经济不断回暖、国外疫情进一步发酵等因素影响。预计本周人民币汇率维持双向浮动，交投区间主要集中在6.9500-7.0500。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点窄幅震荡，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27个点，上周最高1280、最低1230，收于1258，波幅为3.97%。
- 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217个点，上周最高7.1019，最低7.1609，收于7.1251，波幅为0.83%。

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	—	—	7.0043	100	-1273	281
银行间市场汇价	7.0199	6.9830	7.0002	-69	-1453	340
掉期点						
1 个月期限	171	128	129	-1	8	51
2 个月期限	255	236	241	-4	26	123
3 个月期限	366	119	354	4	17	188
6 个月期限	690	659	669	2	109	404
1 年期限	1280	1230	1258	27	243	800

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	7.0320	6.9779	6.9971	-202	345	-160
2 个月期限	7.0460	6.9879	7.0096	-202	410	-147
3 个月期限	7.0577	6.9999	7.0216	-207	465	-140
6 个月期限	7.0927	7.0356	7.0571	-209	666	-100
1 年期限	7.1609	7.1019	7.1251	-217	981	-9

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 0.73%，上周最高 96.701、最低 95.777，收于 95.942。上周美元指数震荡下跌，主要受避险情绪回落打压美元避险需求、欧盟复苏基金有望取得积极进展带动欧元走强等因素影响。预计本周阻力位 96.866，支撑位 95.018。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.13%，上周最高 1.1451、最低 1.1295，收于 1.1426。上周欧元兑美元震荡上涨，主要受市场期待欧盟复苏基金可能达成一致、欧元区经济活动逐步恢复等因素影响。预计本周阻力位 1.1582，支撑位 1.1270。
- 美元兑日元较前周上涨 0.09%，上周最高 107.42、最低 106.65，收于 106.99。上周美元兑日元震荡上涨，主要受国际局势紧张等下行因素，以及部分国家经济复苏迹象显现等上行因素交织影响。预计本周阻力位 107.76，支撑位 106.22。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.68%，上周最高 0.7037、最低 0.6919，收于 0.6995。上周澳元兑美元震荡上涨，主要受大宗商品贸易数据向好、全球风险偏好回升等因素影响。预计本周阻力位 0.7113，支撑位 0.6877。

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	95.942	-0.73%	-1.32%
欧元/美元	1.1426	1.13%	2.12%
美元/日元	106.99	0.09%	-0.48%
澳元/美元	0.6995	0.68%	1.35%

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 2.35% 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 2.29% 附近。央行公开市场方面，上周一（7 月 13 日）进行 500 亿元逆回购操作、无逆回购到期；上周二（7 月 14 日）进行 300 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周三（7 月 15 日）未进行逆回购操作、无逆回购到期，进行 4000 亿元 MLF 操作、MLF 到期 2000 亿元；上周四（7 月 16 日）进行 500 亿元逆回购操作、无逆回购到期；上周五（7 月 17 日）进行 2000 亿元逆回购操作、无逆回购到期。本周（7 月 20 日-7 月 24 日）将有 MLF 及逆回购到期 8277 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 8277 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)	2.33	13	123
7 天 Shibor (1W)	2.23	2	4
3 月期 Shibor (3M)	2.36	21	23
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.37	16	127
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.35	5	17

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8BP，上周收于2.04%；5年期国债收益率较前周下行16BP，上周收于2.67%；10年期国债收益率较前周下行9BP，上周收于2.95%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.37%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，上周收于3.28%；10年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于3.65%。

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	2.04	-8	-9
3年期	2.56	-9	11
5年期	2.67	-16	15
7年期	2.98	-4	14
10年期	2.95	-9	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	2.37	0	12
3年期	2.88	-2	32
5年期	3.28	-6	35
7年期	3.57	0	24
10年期	3.65	-2	37

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 5 年期抗疫特别国债，中标利率为 2.69%；上周三财政部招标发行 1 年期付息国债和 10 年期抗疫特别国债，中标利率分别为 2.15%和 2.86%；上周四财政部招标发行 10 年期抗疫特别国债，中标利率为 2.98%；上周五财政部招标发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 1.96%和 2.09%。
- 政策性金融债方面，上周农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.25%和 3.53%；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 2.88%和 3.64%，同日，国开行招标发行 3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.13%、3.38%和 3.65%；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 2.47%和 3.73%；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 3.12%、3.39%和 3.72%，同日，国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.46%、3.28%和 3.40%；上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.52%和 2.85%。

◆ 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下行 2-4BP；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上行 1-17BP。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，上周收于 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，上周收于 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	2.30	-4	20
6 月期	2.35	-3	25
9 月期	2.37	-2	26
1 年期	2.38	-2	28
3 年期	2.55	-3	31
4 年期	2.63	-4	31
5 年期	2.70	-4	30
7 年期	2.93	-4	30
10 年期	3.17	-4	30
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.52	17	37
9 月期	2.60	12	35
1 年期	2.66	9	37
2 年期	2.85	4	41
3 年期	2.99	3	39
4 年期	3.10	2	38
5 年期	3.20	1	36
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 78 支，规模合计 783.60 亿元；短期融资券 7 支，规模合计 42.50 亿元；中期票据 26 支，规模合计 223.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限上行 1 至 17BP。
- 国家统计局公布数据显示，二季度 GDP 同比增 3.2%，优于预期的 2.9%和前值的-6.8%；环比增长 11.5%。上半年 GDP 同比下降 1.6%。海关总署公布数据显示，以人民币计价，中国 6 月当月进出口同比增长 5.1%，其中出口增长 4.3%，进口增长 6.2%。
- 上周日（7 月 19 日），人民银行、证监会联合发布《中国人民银行 中国证券监督管理委员会公告（〔2020〕第 7 号）》，同意银行间与交易所债券市场相关基础设施机构开展互联互通合作。互联互通是指合格投资者通过相关基础设施机构连接，买卖两个市场交易流通债券的机制安排。人民银行、证监会将加强监管合作与协调，共同对通过互联互通开展的债券发行、登记、交易、托管、清算、结算等行为实施监督管理；有关银行可以选择通过互联互通机制或者以直接开户的方式参与交易所债券市场现券协议交易。

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 国网租赁 SCP003	2.00	61D	5.00	AAA	
20 龙源电力 SCP007	1.90	180D	10.00	AAA	

20 中色 SCP012	1.35	39D	20.00	AAA
20 华电 SCP020	1.60	60D	16.00	AAA
20 象屿股份 SCP010	1.68	62D	5.00	AAA
20 首旅 SCP027	2.27	89D	15.00	AAA
20 厦翔业 SCP012	1.85	90D	5.00	AAA
20 宁沪高 SCP018	1.40	112D	3.50	AAA
20 南航集 SCP006	1.59	147D	6.00	AAA
20 深业 SCP003	2.08	270D	20.00	AAA
20 中化工 SCP008	1.85	270D	15.00	AAA
20 广晟 SCP004	2.10	270D	10.00	AAA
20 海尔智家 SCP001	1.45	180D	30.00	AAA
20 广新控股 SCP022	2.50	45D	5.00	AAA
20 张江集 SCP004	1.87	90D	10.00	AAA
20 象屿股份 SCP009	1.68	90D	10.00	AAA
20 中电路桥 SCP004	1.60	95D	15.00	AAA
20 中交一公 SCP007	1.75	99D	20.00	AAA
20 中交建 SCP005	1.49	120D	20.00	AAA
20 联通 SCP002	1.89	180D	30.00	AAA
20 国网租赁 SCP002	2.15	180D	10.00	AAA
20 联通 SCP001	1.89	180D	20.00	AAA
20 川高速 SCP005	2.05	270D	10.00	AAA
20 齐鲁交通 SCP005	1.90	180D	10.00	AAA
20 东航股 SCP025	1.60	179D	30.00	AAA
20 湖州城投 SCP003	2.99	180D	4.00	AAA
20 中化国际 SCP005	1.40	30D	10.00	AAA
20 华电 SCP019	1.55	61D	20.00	AAA
20 深航空 SCP017	1.25	93D	4.00	AAA
20 中交一航 SCP003	2.59	168D	15.00	AAA
20 宝钢 SCP016	1.47	180D	30.00	AAA
20 湖州城投 SCP002	1.99	180D	2.00	AAA
20 海通恒信 SCP006	1.73	183D	10.00	AAA
20 云投 SCP016	2.60	260D	10.00	AAA
20 苏国信 SCP018	1.85	270D	10.00	AAA
20 渝高速 SCP002	2.88	270D	5.00	AAA
20 紫金投资 SCP001	1.99	180D	2.00	AAA
20 广新控股 SCP021	2.60	29D	8.00	AAA
20 南方水泥 SCP003	1.43	63D	10.00	AAA
20 中建材 SCP005	1.25	120D	15.00	AAA
20 长电 SCP004	1.75	135D	30.00	AAA
20 云能投 SCP005	2.59	270D	10.00	AAA
20 川高速 SCP004	1.80	270D	10.00	AAA
20 红狮 SCP004	3.65	253D	10.00	AAA
20 陕投集团 SCP001	2.20	270D	10.00	AAA
20 湖州城投 SCP001	2.88	270D	6.00	AAA

20 伊利实业 SCP012	1.62	60D	10.00	AAA
20 中电路桥 SCP003	1.70	120D	15.00	AAA
20 建发集 SCP001	1.59	170D	10.00	AAA
20 鲁黄金 SCP009	1.60	270D	10.00	AAA
20 鲁黄金 SCP008	1.60	270D	5.00	AAA
20 荣盛 SCP005	4.29	270D	8.00	AAA
20 浙能源 SCP008	2.40	240D	15.00	AAA
20 长电 SCP003	1.45	46D	20.00	AAA
20 上海环境 SCP005	2.00	95D	8.00	AAA
20 珠海港 SCP014	2.00	39D	4.00	AA+
20 瀚蓝 SCP007	2.15	90D	5.60	AA+
20 嘉兴滨海 SCP002	2.66	270D	3.50	AA+
20 吴中经发 SCP006	2.50	270D	3.00	AA+
20 金港 SCP002	2.99	145D	5.00	AA+
20 福州水务 SCP001	2.80	180D	1.50	AA+
20 中复材 SCP002	1.73	90D	2.00	AA+
20 山东海洋 SCP002	3.10	270D	5.00	AA+
20 均瑶 SCP006	5.10	270D	6.00	AA+
20 珠海港股 SCP006	1.95	29D	3.00	AA+
20 闽国资 SCP004	2.20	44D	5.00	AA+
20 海沧投资 SCP004	3.10	128D	8.00	AA+
20 厦钨 SCP003	3.11	268D	6.00	AA+
20 乌经开 SCP001	3.38	270D	10.00	AA+
20 天业 SCP006	3.78	270D	5.00	AA+
20 易华录 SCP002	5.50	270D	4.00	AA
20 太仓水务 SCP004	3.10	90D	2.00	AA
20 厦门火炬 SCP002	3.50	266D	3.00	AA
20 靖江城投 SCP004	3.96	270D	4.00	AA
20 伊宁国资 SCP001	4.84	270D	5.00	AA
20 苏州文旅 SCP002	3.10	90D	1.50	AA
20 天安数码 SCP001	4.90	270D	5.00	AA
20 南方中金 SCP002	3.24	270D	4.00	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 津城建 CP003	3.30	365D	10.00	AAA	A-1
20 柳州东投 CP001	5.18	365D	3.00	AA+	A-1
20 兴展投资 CP002	3.25	365D	10.00	AA+	A-1
20 平高 CP002	3.20	365D	6.00	AA+	A-1
20 景国资 CP002	3.80	365D	6.00	AA+	A-1
20 阳谷祥光 CP001	6.50	365D	5.00	AA	A-1
20 浏阳现代 CP002	4.79	365D	2.50	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 晋煤 MTN011	4.29	3.00	10.00	AAA	AAA
20 桂铁投 MTN002	4.20	5.00	11.00	AAA	AAA
20 鲁能源 MTN004	4.50	3.00	15.00	AAA	AAA

20 阳煤 MTN006	5.15	3.00	10.00	AAA	AAA
20 中广核 MTN002	4.03	3.00	20.00	AAA	AAA
20 鲁钢铁 MTN004	4.78	3.00	10.00	AAA	AAA
20 北方稀土 MTN002	4.40	3.00	3.00	AAA	AAA
20 河钢集 MTN007	3.95	3.00	15.00	AAA	AAA
20 鲁信 MTN001	3.80	3.00	15.00	AAA	AAA
20 龙湖拓展 MTN001A	3.95	3.00	12.00	AAA	AAA
20 晋焦煤 MTN004A	3.98	3.00	6.00	AAA	AAA
20 晋焦煤 MTN004B	4.47	5.00	4.00	AAA	AAA
20 龙湖拓展 MTN001B	4.50	5.00	5.00	AAA	AAA
20 晋能 MTN009	4.80	3.00	5.00	AAA	AAA
20 台州国资 MTN001	3.70	3.00	5.00	AAA	AAA
20 华能水电 MTN001	4.10	3.00	10.00	AAA	AAA
20 大连城乡 MTN001	5.10	3.00	9.00	AA+	AA+
20 中天金融 MTN002	7.50	3.00	12.00	AA+	AA+
20 东阳光 MTN003	7.00	3.00	5.00	AA+	AA+
20 新海连 MTN001	5.10	3.00	6.00	AA+	AA+
20 扬州经开 MTN005	4.10	3.00	3.00	AA+	AA+
20 晋江国资 MTN001	4.30	3.00	5.00	AA+	AA+
20 宜昌高新 MTN002	4.27	5.00	5.00	AA+	AA+
20 慈湖高新 MTN001	5.00	5.00	3.00	AA	AA
20 自贡城投 MTN001	5.80	5.00	10.00	AA	AA
20 遂宁开达 MTN001	7.00	5.00	9.50	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，收益率整体小幅上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 2.40%；6 个月品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.58%；1 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.80%。
- 中期票据方面，收益率整体有所上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 3.58%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.95%。
- 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 4BP，上周收于 3.62%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.96%；10 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 4.18%。

◆ 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。上周一（7月13日），美国新增病例不断创出新高，复工复产可能受阻，经济前景不确定性增加，美国国债收益率震荡下跌；上周随后两个交易日，美国6月CPI同比数据好于前值，叠加美国方面倾向于暂时不对中国官员实施制裁以避免中美对峙升级，市场避险情绪略有缓和，美国国债收益率震荡上涨；上周四（7月16日），虽然6月零售数据高于预期，但上周初请失业金人数高于预期，且美股回调，美国国债收益率震荡下跌；上周五（7月17日），6月新屋开工数据基本符合预期，市场对新冠肺炎疫苗研制进展持乐观态度，风险偏好有所改善，美国国债收益率震荡上涨，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌1.8BP，上周收于0.627%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周一，欧洲股市持续强势，德国国债收益率震荡上涨；上周二（7月14日），英国宣布正式在全国范围内禁用华为设备和技术，德国国债收益率震荡下跌；上周三（7月15日），市场风险偏好回升，德国国债收益率震荡上涨；上周四，欧洲主要股指下跌，市场避险情绪升温，德国国债收益率震荡下跌；上周五，欧元区6月CPI数据符合预期，当前欧元区复工复产进展相对平稳，投资者对经济前景持谨慎乐观态度，德国国债收益率震荡上涨，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨1.8BP，上周收于-0.447%。

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	0.145	-0.8	-0.3	-142.4
5 年	0.283	-2.2	-0.4	-140.8
10 年	0.627	-1.8	-3.0	-129.1
30 年	1.329	-0.7	-8.2	-106.1
德国国债				
2 年	-0.664	2.5	2.3	-6.3
5 年	-0.644	2.3	5.3	-17.1
10 年	-0.447	1.8	0.7	-26.2
30 年	-0.003	3.9	-0.8	-35.2

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1.72BP，上周收于0.6150%。

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	0.2255	0.70	0.04	-147.20
10年	0.6150	-1.72	-2.40	-128.00
30年	0.8740	-0.25	-4.67	-121.74

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.59%，上周最高 1814.40 美元/盎司、最低 1790.77 美元/盎司，收于 1808.90 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受全球货币政策持续宽松、美元走势疲弱等因素影响。短期内金价可能保持高位，全球货币政策维持宽松、避险情绪仍处于高位等因素支撑金价。预计本周阻力位 1822.50 美元/盎司，支撑位 1798.40 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 3.43%，上周最高 19.46 美元/盎司、最低 18.67 美元/盎司，收于 19.31 美元/盎司。预计本周阻力位 19.69 美元/盎司，支撑位 18.96 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 2.87%，上周最高 849.53 美元/盎司、最低 814.40 美元/盎司，收于 838.00 美元/盎司。预计本周阻力位 858.50 美元/盎司，支撑位 821.90 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 2.60%，上周最高 2060.16 美元/盎司、最低 1921.31 美元/盎司，收于 2021.50 美元/盎司。预计本周阻力位 2083.10 美元/盎司，支撑位 1957.60 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	1808.90	0.59%	1.59%
白银	19.31	3.43%	6.51%
铂金	838.00	2.87%	2.62%
钯金	2021.50	2.60%	4.74%

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 0.12%，上周最高 41.46 美元/桶、最低 39.31 美元/桶，收于 40.77 美元/桶。上周油价震荡下跌，主要受美国原油与汽油库存下降等上行因素，以及主要产油国削减减产规模等下行因素交织影响。短期内油价维持区间震荡，近期原油需求改善对油价形成支撑，但疫情可能二次蔓延与主要产油国开始削减减产规模施压油价。预计本周阻力位 41.67 美元/桶，支撑位 39.48 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 0.16%，上周最高 43.85 美元/桶、最低 41.80 美元/桶，收于 43.10 美元/桶。预计本周阻力位 44.13 美元/桶，支撑位 42.08 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	40.77	-0.12%	2.39%
ICE Brent 主力合约	43.10	-0.16%	3.53%

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 0.12%，上周最高 6633.00 美元/吨、最低 6305.50 美元/吨，收于 6437.00 美元/吨。上周铜价震荡上涨，主要受中国 6 月贸易数据表现较好、南美主要铜矿供应可能中断的忧虑继续支撑基本金属市场等因素影响。短期内铜价保持上涨趋势。预计本周阻力位 6600.75 美元/吨，支撑位 6273.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 1.54%，上周最高 1705.00 美元/吨、最低 1652.00 美元/吨，收于 1663.00 美元/吨。预计本周阻力位 1689.50 美元/吨，支撑位 1636.50 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	6437.00	0.12%	6.59%
LME 3 月铝	1663.00	-1.54%	2.78%

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 0.70%，上周最高 896.25 美分/蒲式耳、最低 871.50 美分/蒲式耳，收于 896.00 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受美国大豆生长优良率低于前值、市场预期中国大豆采购稳定等因素影响。短期内豆价整体保持震荡偏弱态势。预计本周阻力位 908.38 美分/蒲式耳，支撑位 883.63 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)	535.00	-0.05%	8.68%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	896.00	0.70%	1.59%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	333.50	-0.82%	-2.13%
ICE 棉花(美分/磅)	61.95	-3.70%	1.56%
ICE 白糖(美分/磅)	11.76	0.00%	-1.75%

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 6.27%，上周最高 1.815 美元/百万英热单位、最低 1.690 美元/百万英热单位，收于 1.705 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡下跌，主要受美国部分地区炎热天气近期可能有所缓解等因素影响。短期内天然气价格区间震荡，疫情持续打压能源需求，供应过剩的忧虑仍将长期存在，但美国天气炎热等因素支撑天然气价格。预计本周阻力位 1.768 美元/百万英热单位，支撑位 1.643 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	1.705	-6.27%	-3.01%

数据来源：路透