

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	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6.9938,较前周升值约0.15%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.23%,上周收于7.0162;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行40个点,上周收于1298。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行346个点,上周收于7.1597。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌1.57%,上周收于94.435。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨2.00%,上周收于1.1654。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.81%,上周收于106.12。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.54%,上周收于0.7103。

● 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1.85%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2.14%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行9BP,上周收于2.86%;5年期国开债收益率较前周下行19BP,上周收于3.09%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,1年期附息国债和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86支,规模合计953.90亿元;短期融资券4支,规模合计31.00亿元;中期票据34支,规模合计323.50亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均有所下行。

● 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3.8BP,上周收于0.589%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌0.1BP,上周收于-0.448%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨5.09%,上周收于1900.98美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨17.76%,上周收于22.74美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨9.10%,上周收于914.24美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨9.79%,上周收于2219.35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1.40%,上周收于41.34美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨1.34%,上周收于43.89美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.57%,上周收于6400.00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0.33%,上周收于899.00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上涨6.11%,上周收于1.858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24日）报6.9938，较前周升值约0.15%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.23%，上周最高6.9649、最低7.0238，收于7.0162，波幅为0.84%。上周境内人民币汇率小幅贬值，主要受中美关系紧张、提升市场避险情绪等因素影响。预计本周人民币汇率震荡贬值，中美关系趋于紧张，人民币汇率受到冲击高位回落，可能保持弱势格局，交投区间主要集中在6.9700-7.1000。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点小幅上行，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40个点，上周最高1310、最低1241，收于1298，波幅为5.32%。
- 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346个点，上周最高7.0848、最低7.1726，收于7.1597，波幅为1.23%。

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	—	—	6.9938	-105	-1378	176
银行间市场汇价	7.0238	6.9649	7.0162	160	-1293	500
掉期点						
1个月期限	150	127	140	11	19	62
2个月期限	262	241	257	16	42	139
3个月期限	377	350	370	16	33	204
6个月期限	705	645	704	35	144	439
1年期限	1310	1241	1298	40	283	840

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	7.0370	6.9612	7.0232	261	606	-70
2个月期限	7.0512	6.9729	7.0371	275	685	-32
3个月期限	7.0638	6.9849	7.0494	278	743	-38
6个月期限	7.1015	7.0217	7.0879	308	974	13
1年期限	7.1726	7.0848	7.1597	346	1327	137

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 1.57%，上周最高 96.179、最低 94.334，收于 94.435。上周美元指数单边下跌，主要受美国疫情重燃将拖累美国经济复苏、欧盟复苏基金取得明显进展带动欧元走强等因素影响。预计本周阻力位 96.800，支撑位 92.100。
- 欧元兑美元较前周上涨 2.00%，上周最高 1.1658、最低 1.1400，收于 1.1654。上周欧元兑美元强势上涨，主要受欧元区经济数据继续改善、欧盟复苏基金落地等因素影响。预计本周阻力位 1.1900，支撑位 1.1520。
- 美元兑日元较前周下跌 0.81%，上周最高 107.52、最低 105.66，收于 106.12。上周美元兑日元震荡下跌，主要受中美地缘政治风险升级、亚洲股市遭到抛售、投资者避险情绪升温推动日元避险买盘等因素影响。预计本周阻力位 107.50，支撑位 104.30。
- 澳元兑美元较前周上涨 1.54%，上周最高 0.7182、最低 0.6970，收于 0.7103。上周澳元兑美元冲高回落，主要受大宗商品价格走升、中美博弈升级带动风险资产价格回调等上下行因素先后影响。预计本周阻力位 0.7200，支撑位 0.6880。

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	94.435	-1.57%	-2.87%
欧元/美元	1.1654	2.00%	4.16%
美元/日元	106.12	-0.81%	-1.29%
澳元/美元	0.7103	1.54%	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 1.85% 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 2.14% 附近。央行公开市场方面，上周一（7 月 20 日）进行逆回购操作 1000 亿元、逆回购到期 500 亿元；上周二（7 月 21 日）进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 300 亿元；上周三（7 月 22 日）未进行逆回购操作、无逆回购到期；上周四（7 月 23 日）进行逆回购操作 500 亿元、国库现金定期存款操作 500 亿元，逆回购到期 500 亿元、MLF 到期 2000 亿元、TMLF 到期 2977 亿元；上周五（7 月 24 日）未进行逆回购操作、逆回购到期 2000 亿元。本周（7 月 27 日-7 月 31 日）将有逆回购到期 1600 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1600 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)	1.84	-49	75
7 天 Shibor (1W)	2.15	-8	-4
3 月期 Shibor (3M)	2.56	20	43
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.86	-51	76
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.13	-22	-5

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3BP，上周收于2.01%；5年期国债收益率较前周下行9BP，上周收于2.58%；10年期国债收益率较前周下行9BP，上周收于2.86%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于2.34%；5年期国开债收益率较前周下行19BP，上周收于3.09%；10年期国开债收益率较前周下行16BP，上周收于3.49%。

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	2.01	-3	-12
3年期	2.41	-15	-4
5年期	2.58	-9	6
7年期	2.84	-14	-1
10年期	2.86	-9	-3

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	2.34	-3	9
3年期	2.77	-11	21
5年期	3.09	-19	16
7年期	3.39	-18	6
10年期	3.49	-16	21

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 2.78%；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 2.77%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.90%。
- 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 3.09%和 3.37%；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 3.47%，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 2.86%、3.10%和 3.41%；上周三国开行招标发行 5 年期固息债，中标利率为 2.76%，同日，农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.45%和 3.30%；上周四进出口行招标发行 10 年期固息债，中标利率为 3.26%，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 2.43%、3.12%和 3.35%；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 2.53%和 2.81%。

◆ 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 6-12BP；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浮动-12 至 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，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	2.24	-6	14
6 月期	2.28	-8	17
9 月期	2.28	-9	18
1 年期	2.30	-9	19
3 年期	2.45	-11	21
4 年期	2.52	-11	20
5 年期	2.58	-12	18
7 年期	2.82	-11	19
10 年期	3.06	-11	19
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.57	5	42
9 月期	2.59	-2	34
1 年期	2.60	-6	31
2 年期	2.73	-12	29
3 年期	2.87	-12	27
4 年期	2.99	-11	27
5 年期	3.09	-11	25
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 86 支，规模合计 953.90 亿元；短期融资券 4 支，规模合计 31.00 亿元；中期票据 34 支，规模合计 323.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-11 至 2BP。
- 财政部公布数据显示，6 月国有企业营业总收入、利润总额分别增长 7.1%、6.0%，为年内首次实现月度同比增长；1-6 月累计国有企业营业总收入同比下降 4.9%，利润总额同比下降 38.8%；6 月末国有企业资产负债率 64.6%，提高 0.3 个百分点。
- 上周二（7 月 21 日），人民银行就《银行业存款类金融机构绿色金融业绩评价方案》公开征求意见，将绿色贷款和绿色债券纳入绿色金融业务考核范围。该《方案》是监管机构对金融机构绿色指标的一次重大调整，主要包括：扩展绿色债券进入绿色金融统筹考核范围，绿色金融业绩评价结果将纳入央行金融机构评级，并为进一步考核绿色股权投资、绿色信托等新业态预留空间。

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 南方水泥 SCP004	1.30	34D	6.00	AAA	
20 龙源电力 SCP008	1.48	60D	10.00	AAA	
20 陕延油 SCP009	1.30	90D	20.00	AAA	
20 中电路桥 SCP006	1.59	95D	15.00	AAA	
20 建发 SCP007	1.70	112D	10.00	AAA	
20 北控集 SCP003	1.65	180D	10.00	AAA	
20 首开 SCP005	2.40	180D	10.00	AAA	
20 首钢 SCP007	2.45	270D	30.00	AAA	

20 中航技 SCP001	2.10	270D	30.00	AAA
20 中色 SCP013	2.10	68D	8.00	AAA
20 首旅 SCP028	2.45	96D	30.00	AAA
20 中电信 SCP008	1.20	29D	35.00	AAA
20 伊利实业 SCP017	1.59	30D	10.00	AAA
20 长城汽车 SCP002	1.40	34D	10.00	AAA
20 深业 SCP004	1.90	54D	10.00	AAA
20 上海医药 SCP003	2.50	90D	25.00	AAA
20 临港控股 SCP003	1.78	90D	10.00	AAA
20 厦国贸控 SCP004	1.77	90D	5.00	AAA
20 鞍钢集 SCP002	2.97	120D	20.00	AAA
20 浙能源 SCP010	2.20	141D	10.00	AAA
20 广新控股 SCP024	2.65	153D	8.00	AAA
20 城投公路 SCP001	1.50	180D	5.00	AAA
20 川高速 SCP006	2.20	270D	10.00	AAA
20 锡交通 SCP007	1.80	270D	8.00	AAA
20 黔铁投 SCP001	3.30	270D	10.00	AAA
20 伊利实业 SCP016	1.70	30D	10.00	AAA
20 大唐新能 SCP003	1.25	51D	20.00	AAA
20 中电路桥 SCP005	1.48	60D	10.00	AAA
20 深航空 SCP018	1.25	93D	5.00	AAA
20 国航 SCP010	1.65	98D	10.00	AAA
20 宁沪高 SCP019	1.40	107D	4.00	AAA
20 物产中大 SCP006	1.60	120D	15.00	AAA
20 华电股 SCP001	1.75	120D	15.00	AAA
20 中材科技 SCP003	1.75	120D	4.00	AAA
20 厦国贸控 SCP003	1.59	150D	5.00	AAA
20 滨建投 SCP003	2.00	150D	15.00	AAA
20 越秀集团 SCP006	1.60	240D	15.00	AAA
20 铁塔股份 SCP007	2.30	268D	30.00	AAA
20 鄂能源 SCP004	2.20	270D	6.00	AAA
20 远东租赁 SCP008	1.70	270D	10.00	AAA
20 华发集团 SCP017	2.37	270D	5.00	AAA
20 鲁国资 SCP003	2.40	150D	5.00	AAA
20 永煤 SCP008	4.50	270D	10.00	AAA
20 大唐发电 SCP003	1.25	57D	25.00	AAA
20 伊利实业 SCP015	1.57	60D	10.00	AAA
20 广新控股 SCP023	2.65	60D	7.00	AAA
20 南电 SCP010	1.27	120D	60.00	AAA
20 华电江苏 SCP014	1.90	180D	5.00	AAA
20 阳煤 SCP007	3.30	219D	10.00	AAA
20 杭金投 SCP006	1.80	269D	8.00	AAA
20 东航股 SCP026	1.65	177D	30.00	AAA
20 沪电力 SCP012	2.88	177D	17.00	AAA

20 伊利实业 SCP014	1.65	30D	10.00	AAA	
20 中联重科 SCP005	1.80	67D	10.00	AAA	
20 中联重科 SCP006	1.80	67D	10.00	AAA	
20 沪国际 SCP001	1.40	90D	10.00	AAA	
20 国际港务 SCP008	2.35	180D	3.50	AAA	
20 华鲁控股 SCP001	1.80	240D	13.00	AAA	
20 浙能源 SCP009	2.50	262D	10.00	AAA	
20 中铝集 SCP006	2.18	270D	20.00	AAA	
20 伊利实业 SCP013	1.61	30D	10.00	AAA	
20 物产中大 SCP005	1.60	88D	15.00	AAA	
20 金桥开发 SCP002	2.88	270D	6.00	AAA	
20 长虹 SCP002	2.50	32D	5.00	AA+	
20 广汇实业 SCP002	5.95	41D	5.00	AA+	
20 宜昌城控 SCP002	2.45	270D	8.00	AA+	
20 镇江城建 SCP008	3.30	90D	5.00	AA+	
20 珠海港 SCP015	1.75	30D	3.00	AA+	
20 合力泰 SCP006	5.70	180D	2.00	AA+	
20 凤城河 SCP001	3.09	210D	5.00	AA+	
20 武侯产业 SCP001	3.10	270D	4.00	AA+	
20 夏商 SCP012	2.77	93D	5.90	AA+	
20 常熟发投 SCP003	2.60	110D	6.00	AA+	
20 金外滩 SCP001	3.05	223D	4.00	AA+	
20 宿州城投 SCP001	3.23	270D	8.50	AA+	
20 涪陵新城 SCP001	3.30	270D	3.00	AA+	
20 中铝国工 SCP005	2.30	90D	10.00	AA+	
20 闽漳龙 SCP004	3.20	269D	8.00	AA+	
20 即墨旅投 SCP001	3.18	270D	2.50	AA+	
20 鲁商 SCP012	5.30	270D	4.00	AA+	
20 北方企业 SCP002	3.33	178D	2.50	AA+	
20 镇江城建 SCP007	3.30	270D	5.00	AA+	
20 安经开 SCP001	4.30	270D	3.00	AA	
20 京电子城 SCP001	3.78	270D	7.00	AA	
20 汉江水电 SCP002	2.40	60D	2.00	AA	
20 西安陆港 SCP001	4.80	270D	7.00	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 国电 CP002	2.00	364D	18.00	AAA	A-1
20 大同煤矿 CP005	3.98	365D	5.00	AAA	A-1
20 天业 CP001	3.60	365D	5.00	AA+	A-1
20 太仓港 CP001	3.24	365D	3.00	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 江北建投 MTN001	3.70	3.00	7.00	AAA	AAA
20 晋煤 MTN012	4.08	3.00	10.00	AAA	AAA
20 阳光城 MTN002	6.80	5.00	7.50	AAA	AAA
20 荣盛地产 MTN001	7.22	3.00	10.00	AAA	AAA

20 鞍钢 MTN006	4.40	3.00	12.00	AAA	AAA
20 豫园商城 MTN001	3.94	3.00	10.00	AAA	AAA
20 普洛斯 MTN001	3.90	3.00	20.00	AAA	AAA
20 河钢集 MTN008	3.73	3.00	15.00	AAA	AAA
20 浪潮电子 MTN001	5.00	3.00	10.00	AAA	AAA
20 北京国资 MTN002	3.52	3.00	20.00	AAA	AAA
20 蓉城轨交 MTN004	4.00	3.00	10.00	AAA	AAA
20 远东租赁 MTN003	4.00	3.00	10.00	AAA	AAA
20 长发集团 MTN002	4.67	5.00	5.00	AAA	AAA
20 中电投 MTN013	3.95	3.00	20.00	AAA	AAA
20 津城建 MTN007	4.09	3.00	10.00	AAA	AAA
20 深圳地铁 MTN002	3.60	3.00	30.00	AAA	AAA
20 鄂能源 MTN002	3.70	3.00	8.00	AAA	AAA
20 北部湾 MTN003	4.50	3.00	10.00	AAA	AAA
20 长寿开投 MTN001	5.75	5.00	5.00	AA+	AA+
20 相城交投 MTN001	3.79	3.00	2.00	AA+	AA+
20 新发集团 MTN003B	4.39	5.00	5.00	AA+	AA+
20 新发集团 MTN003A	3.80	5.00	10.00	AA+	AA+
20 天宁建设 MTN002	4.10	3.00	5.00	AA+	AA+
20 盐城城南 MTN001	4.18	3.00	5.00	AA+	AA+
20 瘦西湖 MTN001	3.99	3.00	10.00	AA+	AA+
20 太仓资产 MTN001	4.49	5.00	5.00	AA+	AA+
20 柳工 MTN001	4.80	3.00	3.00	AA+	AA+
20 梅山岛 MTN001	4.19	3.00	8.00	AA+	AA+
20 昆明经开 MTN001	6.43	3.00	5.00	AA	AA
20 泸州工投 MTN001	5.88	5.00	10.00	AA	AAA
20 华远地产 MTN001	6.48	2.00	10.00	AA	AA
20 红四方 MTN001	6.28	3.00	5.00	AA	AA
20 建德国资 MTN003	4.43	5.00	11.00	AA	AA
20 江北建投 MTN001	3.70	3.00	7.00	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，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 2.35%；6 个月品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 2.51%；1 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.78%。
- 中期票据方面，收益率整体有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.53%；5 年期品种收益率较前周下行 11BP，上周收于 3.84%。
- 企业债方面，收益率整体有所下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 19BP，上周收于 3.43%；5 年期品种收益率较前周下行 20BP，上周收于 3.75%；10 年期品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 4.08%。

◆ 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。上周前四个交易日，美国新增确诊病例数量仍处于高位，叠加美国要求中国关闭驻休斯顿总领事馆的消息，中美关系再度紧张加剧，市场避险情绪回升，美国国债收益率震荡下跌；上周五（7月24日），特朗普政府与参议院就新经济刺激方案达成一致，市场情绪有所恢复，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3.8BP，上周收于0.589%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前三个交易日，欧洲主要股指下跌，德国国债收益率震荡下跌；上周最后两个交易日，欧元区、德国7月PMI初值高于预期且均创逾一年半以来新高，叠加欧盟7500亿欧元复苏基金达成一致持续利好的影响，欧元区经济前景相对乐观，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下跌0.1BP，上周收于-0.448%。

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	0.147	0.2	-0.1	-142.2
5年	0.276	-0.8	-1.2	-141.5
10年	0.589	-3.8	-6.7	-132.9
30年	1.229	-10.0	-18.1	-116.0
德国国债				
2年	-0.651	1.3	3.6	-5.0
5年	-0.636	0.8	6.1	-16.3
10年	-0.448	-0.1	0.6	-26.3
30年	-0.028	-2.5	-3.3	-37.7

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3.28BP，上周收于0.5822%。

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	0.2123	-1.32	-1.28	-148.52
10年	0.5822	-3.28	-5.68	-131.28
30年	0.8177	-5.63	-10.30	-127.37

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 5.09%，上周最高 1905.99 美元/盎司、最低 1805.00 美元/盎司，收于 1900.98 美元/盎司。上周金价强势上涨，主要受全球货币政策持续宽松、市场避险情绪升温等因素影响。短期内金价将保持相对高位，目前已逼近 1921 美元/盎司的历史高点，加之中美紧张关系短时间内难以缓和、主要央行持续宽松货币政策，金价有望维持相对高位，但需关注市场风险情绪修复将面临回调风险。预计本周阻力位 1950.00 美元/盎司，支撑位 1850.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 17.76%，上周最高 23.24 美元/盎司、最低 19.22 美元/盎司，收于 22.74 美元/盎司。上周银价大幅上涨，主要受工业需求增加等因素影响。短期内银价有望继续上涨，主要受市场避险情绪高涨、全球复工复产推升工业需求等因素影响。预计本周阻力位 28.50 美元/盎司，支撑位 21.50 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 9.10%，上周最高 930.14 美元/盎司、最低 827.20 美元/盎司，收于 914.24 美元/盎司。预计本周阻力位 968.20 美元/盎司，支撑位 869.70 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 9.79%，上周最高 2234.61 美元/盎司、最低 1992.33 美元/盎司，收于 2219.35 美元/盎司。预计本周阻力位 2340.80 美元/盎司，支撑位 2113.30 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	1900.98	5.09%	6.76%
白银	22.74	17.76%	25.43%
铂金	914.24	9.10%	11.96%
钯金	2219.35	9.79%	14.99%

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 1.40%，上周最高 42.51 美元/桶、最低 39.97 美元/桶，收于 41.34 美元/桶。上周油价冲高回落，主要受欧盟经济刺激方案达成一致提振市场情绪、美国原油库存增加等上下行因素先后影响。短期内油价维持区间震荡，在疫情冲击下原油需求将持续低迷，叠加短期原油供给难以明显下降、部分地缘政治风险高企，油价下跌压力加大。预计本周阻力位 43.00 美元/桶，支撑位 37.50 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.34%，上周最高 45.07 美元/桶、最低 42.58 美元/桶，收于 43.89 美元/桶。预计本周阻力位 44.69 美元/桶，支撑位 42.16 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	41.34	1.40%	3.82%
ICE Brent 主力合约	43.89	1.34%	5.08%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周下跌 0.57%，上周最高 6601.50 美元/吨、最低 6366.00 美元/吨，收于 6400.00 美元/吨。上周铜价震荡下跌，主要受中美外交关系紧张影响，市场担忧工业需求前景疲弱等因素影响。短期内铜价维持震荡走势。预计本周阻力位 6517.75 美元/吨，支撑位 6282.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 2.04%，上周最高 1709.00 美元/吨、最低 1654.00 美元/吨，收于 1697.00 美元/吨。预计本周阻力位 1724.50 美元/吨，支撑位 1669.50 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	6400.00	-0.57%	5.98%
LME 3 月铝	1697.00	2.04%	4.88%

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 0.33%，上周最高 903.75 美分/蒲式耳、最低 888.25 美分/蒲式耳，收于 899.00 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受美国向中国出口大豆数据表现良好等因素影响。短期内豆价整体保持震荡态势。预计本周阻力位 906.75 美分/蒲式耳，支撑位 891.25 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)	540.25	0.98%	9.75%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	899.00	0.33%	1.93%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	327.00	-1.95%	-4.04%
ICE 棉花(美分/磅)	60.24	-2.76%	-1.25%
ICE 白糖(美分/磅)	11.48	-2.38%	-4.09%

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 6.11%，上周最高 1.871 美元/百万英热单位、最低 1.646 美元/百万英热单位，收于 1.858 美元/百万英热单位。上周天然气价格低位上涨，主要受美国部分地区持续高温刺激空调制冷需求、市场多头情绪较浓等因素影响。短期内天然气价格波动加剧，美国天气炎热将继续支撑天然气价格，但疫情持续、风险事件频发等因素将打压能源需求，天然气价格波动幅度可能加剧。预计本周阻力位 1.930 美元/百万英热单位，支撑位 1.710 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	1.858	6.11%	3.57%

数据来源：路透