

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14
 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6.4361,较前周贬值约0.78%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.77%,上周收于6.4408;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行36个点,上周收于1616。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行951个点,上周收于6.6287。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周上涨1.84%,上周收于92.225。
 - ✓ 欧元兑美元较前周下跌2.03%,上周收于1.1860。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.49%,上周收于110.19。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌2.97%,上周收于0.7477。
- **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2.02%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2.21%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行1BP,上周收于3.12%;5年期国开债收益率较前周上行2BP,上周收于3.31%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,1、10和50年期附息国债;农发行招标发行1、2、7、10和30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个月与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77支,规模合计754.60亿元;短期融资券8支,规模合计65.60亿元;中期票据60支,规模合计565.14亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据收益率均有所上行,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)**
 - ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下跌1.4BP,上周收于1.438%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨7.4BP,上周收于-0.200%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周下跌6.04%,上周收于1763.34美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌7.53%,上周收于25.79美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌10.09%,上周收于1034.00美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌11.18%,上周收于2465.42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1.02%,上周收于71.50美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨0.83%,上周收于73.22美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上下跌8.54%,上周收于9149.00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7.36%,上周收于1397.25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下跌1.49%,上周收于3.234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（6月18日）报6.4361，较前周贬值约0.78%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.77%，上周最高6.3960、最低6.4537，收于6.4408，波幅为0.90%。上周境内人民币汇率震荡贬值，主要受美联储议息会议调整政策表述、提前加息预期升温带动美元走强等因素影响。预计人民币汇率区间浮动，受6月美联储议息会议提高超额准备金利率和逆回购利率、调升经济增长和通胀展望等因素综合影响，预计人民币汇率将在6.4000~6.4800区间震荡。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点震荡上行，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36个点，上周最高1640、最低1558，收于1616，波幅为5.07%。
- 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951个点，上周最高6.6350、最低6.5384，收于6.6287，波幅为1.46%。

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	—	—	6.4361	505	679	-888
银行间市场汇价	6.4537	6.3960	6.4408	494	801	-990
掉期点						
1 个月期限	142	125	141	15	14	11
2 个月期限	275	254	274	19	7	2
3 个月期限	410	375	404	18	24	19
6 个月期限	814	772	808	25	43	68
1 年期限	1640	1558	1616	36	86	185

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	6.4810	6.3939	6.4767	659	-495	218
2 个月期限	6.4942	6.4067	6.4897	665	-485	215
3 个月期限	6.5106	6.4226	6.5062	695	-450	250
6 个月期限	6.5516	6.4564	6.5482	707	-388	266
1 年期限	6.6350	6.5384	6.6287	951	-305	263

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周上涨 1.84%，上周最高 92.405、最低 90.201，收于 92.225。上周美元指数明显上涨，主要受美联储货币政策会议释放偏鹰立场、市场美元多头情绪较浓等因素影响。预计本周阻力位 94.500，支撑位 89.500。
- 欧元兑美元较前周下跌 2.03%，上周最高 1.2148、最低 1.1845，收于 1.1860。上周欧元兑美元震荡下跌，主要受美元指数上涨、欧洲央行延续宽松货币政策等因素影响。预计本周阻力位 1.2100，支撑位 1.1600。
- 美元兑日元较前周上涨 0.49%，上周最高 110.81、最低 109.58，收于 110.19。上周美元兑日元震荡上涨，主要受日本央行延长疫情专项计划至 2022 年 3 月、美元指数上涨等因素影响。预计本周阻力位 112.50，支撑位 107.50。
- 澳元兑美元较前周下跌 2.97%，上周最高 0.7725、最低 0.7475，收于 0.7477。上周澳元兑美元震荡下跌，主要受澳洲就业数据强劲、美元指数反弹等多空因素交织影响。预计本周阻力位 0.7750，支撑位 0.7250。

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	92.225	1.84%	1.04%
欧元/美元	1.1860	-2.03%	-1.31%
美元/日元	110.19	0.49%	0.84%
澳元/美元	0.7477	-2.97%	-3.10%

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 2.02% 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 2.21% 附近。央行公开市场方面，上周二（6 月 15 日）进行逆回购操作 100 亿元和中期借贷便利（MLF）操作 2000 亿元，当日逆回购到期 200 亿元和 MLF 到期 2000 亿元；上周三（6 月 16 日）进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周四（6 月 17 日）进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周五（6 月 18 日）进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元。本周（6 月 21 日-6 月 25 日）将有逆回购到期 400 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 400 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)	2.01	2	-21
7 天 Shibor (1W)	2.21	14	-30
3 月期 Shibor (3M)	2.44	0	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.03	3	-37
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.21	6	-44

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年期国债收益率与前周持平，上周收于2.45%；5年期国债收益率与前周持平，上周收于2.98%；10年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于3.12%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.54%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于3.31%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于3.52%。

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	2.45	0	4
3年期	2.82	-1	11
5年期	2.98	0	6
7年期	3.12	0	8
10年期	3.12	-1	5

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	2.54	0	15
3年期	3.09	2	16
5年期	3.31	2	11
7年期	3.42	0	2
10年期	3.52	1	1

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，上周三财政部发行 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.42%和 3.10%。上周五财政部发行 3 个月期贴现国债和 50 年期付息国债，中标利率分别为 1.79%和 3.81%。
- 政策性金融债方面，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 2.86%和 3.38%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.36%、3.00%和 3.23%。上周三农发行招标发行 1、10 和 30 年期固息债，中标利率分别为 2.33%、3.52%和 2.92%。上周四进出口行招标发行 3 个月期以及 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.62%、3.03%、3.28%和 3.51%；国开行招标发行 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.03%、3.40%和 3.48%。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 2.42%和 2.83%。

◆ 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。截至上周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线基本持平；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小幅上行。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo2y）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（Depo3y）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	2.37	0	0
6 月期	2.45	0	3
9 月期	2.50	0	5
1 年期	2.55	0	5
3 年期	2.78	0	7
4 年期	2.88	0	8
5 年期	2.96	0	8
7 年期	3.08	0	8
10 年期	3.24	0	8
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.63	1	1
9 月期	2.77	2	4
1 年期	2.86	2	7
2 年期	3.07	3	9
3 年期	3.23	3	10
4 年期	3.36	2	9
5 年期	3.48	2	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 77 支，规模合计 754.60 亿元；短期融资券 8 支，规模合计 65.60 亿元；中期票据 60 支，规模合计 565.14 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-11 至 2BP。
- 上周三（6 月 16 日），美联储公布 6 月货币政策会议决议，决定将基准利率维持在 0 至 0.25% 区间不变，维持每月 1200 亿美元资产购买规模不变，将超额准备金率（IOER）上调 5BP 至 0.15%，将隔夜逆回购协议利率（ONRRP）上调 5BP 至 0.05%。根据点阵图显示，美联储将首次加息时间预期提前至 2023 年，其中大多数委员预计在 2023 年至少进行两次 25BP 的加息。与此同时，美联储上调了经济预期，将 2021 年美国 GDP 增速从此前的 6.5% 上调至 7%，核心 PCE 增速从此前的 2.2% 上调至 3%。

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
21 蓝星 SCP004	2.4500	39D	5.0000	AAA	
21 龙源电力 SCP016	2.3000	88D	20.0000	AAA	
21 中电路桥 SCP009	2.4900	130D	15.0000	AAA	
21 物产中大 SCP006	2.5200	180D	15.0000	AAA	
21 中国铜业 SCP004	2.9000	180D	10.0000	AAA	
21 镇江城建 SCP013	5.0000	270D	6.0000	AA+	
21 京能源 SCP002	2.6800	270D	16.0000	AAA	
21 华发集团 SCP006	3.7500	270D	10.0000	AAA	
21 格力电器 SCP006	2.3500	48D	30.0000	AAA	
21 苏国信 SCP013	2.5000	210D	10.0000	AAA	
21 冀交投 SCP001	2.6000	216D	5.0000	AAA	
21 宝钢 SCP010	2.2800	90D	30.0000	AAA	
21 中电路桥 SCP008	2.3800	104D	10.0000	AAA	
21 昆明经开 SCP002	6.0000	270D	5.0000	AA	
21 红狮 SCP004	3.1500	270D	8.0000	AAA	

21 深圳高速 SCP003	2.6200	270D	10.0000	AAA
21 苏州园林 SCP005	3.2000	270D	3.5000	AA
21 雅砻江 SCP004	2.4100	180D	15.0000	AAA
21 重庆发展 SCP002	3.0400	270D	6.0000	AAA
21 邯郸交投 SCP001(乡村振兴)	3.7500	270D	5.0000	AA+
21 鲁钢铁 SCP015	4.7100	90D	15.0000	AAA
21 华电江苏 SCP022	2.5500	90D	5.0000	AAA
21 上海石化 SCP002	2.2500	60D	10.0000	AAA
21 厦路桥 SCP011	2.9700	270D	5.5000	AAA
21 厦港务 SCP007	2.9700	270D	10.0000	AAA
21 首旅酒店 SCP003	3.0900	270D	5.0000	AAA
21 常德经建 SCP002	3.5200	270D	10.0000	AA+
21 新投 SCP001	4.3900	270D	5.0000	AA+
21 新家园 SCP002	3.5300	270D	10.0000	AA
21 溧水产投 SCP002	4.2000	270D	5.0000	AA
21 佛公用 SCP003	2.8000	270D	5.0000	AAA
21 格力 SCP002	2.7500	180D	12.0000	AAA
21 海峡环保 GN001	3.3500	180D	1.5000	AA
21 南京医药 SCP003	2.8500	270D	5.0000	AA+
21 中电路桥 SCP007	2.3000	72D	15.0000	AAA
21 苏豪 SCP002	3.2500	90D	4.0000	AA+
21 华能水电 SCP008	2.5800	92D	10.0000	AAA
21 深圳地铁 SCP004	2.3000	120D	30.0000	AAA
21 建发 SCP011	2.6000	126D	10.0000	AAA
21 渝两江 SCP002	2.5700	180D	15.0000	AAA
21 苏沙钢 SCP001	3.0500	180D	10.0000	AAA
21 可克达拉 SCP002	3.4700	270D	5.0000	AA+
21 上海环境 SCP010(绿色)	2.6800	270D	2.0000	AAA
21 南部新城 SCP002	3.8000	270D	2.5000	AA+
21 鄂能源 SCP001(绿色)	2.5500	210D	9.0000	AAA
21 招商蛇口 SCP004	2.6300	90D	15.0000	AAA
21 中色 SCP001	2.3000	34D	9.0000	AAA
21 国新控股 SCP003	2.3000	90D	15.0000	AAA
21 中电投 SCP022	2.3800	100D	20.0000	AAA
21 宜昌高新 SCP001	3.2400	270D	6.0000	AA+
21 高淳文化 SCP002	4.5200	240D	4.0000	AA
21 皖铁基金 SCP002	3.1700	270D	5.1000	AAA
21 长沙水业 SCP001	3.2300	270D	3.0000	AA+
21 芯鑫租赁 SCP001	2.9000	270D	5.0000	AAA
21 皖能源 SCP003	2.8900	270D	5.0000	AAA
21 赣公路 SCP003	2.9900	270D	5.0000	AA+
21 合川城投 SCP001	4.3000	270D	5.0000	AA+
21 成都益民 SCP002(乡村振兴)	3.2000	270D	4.0000	AA+
21 方洋 SCP001	4.9800	180D	5.0000	AA

21 济南城建 SCP005	2.5000	30D	10.0000	AAA	
21 邮政 SCP011	2.4500	178D	35.0000	AAA	
21 中油工程 SCP001	2.6000	180D	15.0000	AAA	
21 三一重工 SCP006	2.7200	240D	15.0000	AAA	
21 市北高新 SCP005	3.0000	268D	3.0000	AAA	
21 栖霞建设 SCP003	5.8000	270D	5.0000	AA	
21 以岭药业 SCP002	3.2100	30D	5.0000	AA+	
21 粤铁建 SCP004	2.8800	270D	10.0000	AAA	
21 三峡 GN007	2.6100	270D	25.0000	AAA	
21 中电投 SCP021	2.3800	100D	20.0000	AAA	
21 渝医药 SCP007	3.5000	60D	5.0000	AA+	
21 先行控股 SCP004	2.9900	178D	2.0000	AA+	
21 浦发集团 SCP003	2.6500	267D	20.0000	AAA	
21 兴化城投 SCP004	5.1000	269D	1.0000	AA	
21 中关村科技 SCP001	3.5900	270D	2.5000	AA+	
21 天恒置业 SCP001	3.1500	270D	10.0000	AA+	
21 中铝资本 SCP003	3.3000	269D	8.0000	AA+	
21 江西金融 SCP001	4.3000	270D	6.0000	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
21 镇江交通 CP002	5.6000	365D	5.0000	AA+	
21 洛阳城乡 CP001	3.4400	365D	6.0000	AA+	
21 昌源水务 CP001	6.5000	365D	1.4000	AA	
21 磁湖高新 CP003	6.0000	365D	3.2000	AA	
21 盐城国投 CP003	5.1700	365D	5.0000	AA	
21 三峡 GN006	2.7900	365D	25.0000	AAA	
21 景德城投 CP001	5.0000	365D	5.0000	AA	
21 宝马金融 CP001BC	3.0300	365D	15.0000	AAA	
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
21 平天湖 MTN001	4.7500	3	5.0000	AA	
21 宿州城投 MTN001	5.0000	5	8.0000	AA+	
21 九龙江 MTN003	4.5000	5	1.0000	AAA	
21 聊城兴业 MTN001	7.0000	5	5.0000	AA	
21 贵州交通 MTN001	4.2800	3	5.0000	AAA	
21 舜通 MTN002	4.6900	5	5.0000	AA+	
21 即墨城投 MTN002	3.8900	5	9.0000	AA+	
21 双桥经开 MTN002B	7.0000	5	2.5000	AA	
21 双桥经开 MTN002A	7.2000	5	3.0000	AA	
21 郟国投 MTN002	5.3800	3	6.0000	AA	
21 知识城 MTN003(权益出资)	4.3700	2	20.0000	AAA	
21 镇国投 MTN002	6.0000	2	4.0000	AA+	
21 顺德投资 MTN001	4.7000	3	3.0000	AA+	
21 宁河西 MTN002	4.0600	3	8.0000	AAA	
21 泉州交通 MTN001(碳中和债)	3.5800	3	2.0000	AA+	

21 厦国贸控 MTN004	4.3000	3	6.0000	AAA
21 温江兴蓉 MTN001	4.0000	5	5.0000	AA+
21 南山开发 MTN003	3.6900	3	10.0000	AAA
21 汉江国资 MTN003	4.3800	5	10.0000	AAA
21 江西交投 MTN004	3.8100	3	20.0000	AAA
21 绵阳交通 MTN001	5.8000	3	10.0000	AA
21 光大控股 MTN001	3.7000	3	40.0000	AAA
21 首农食品 MTN001	4.0700	3	15.0000	AAA
21 越秀金融 MTN003	3.8500	5	5.0000	AAA
21 招金 MTN002	3.6000	3	10.0000	AAA
21 上海新阳 MTN001(高成长债)	3.8000	1	1.0000	AA
21 滨海高新 MTN002	6.5000	3	4.6000	AA+
21 九龙江 MTN002(绿色)	4.3700	5	3.0000	AAA
21 宁波轨交 GN001(碳中和债)	3.7900	3	20.0000	AAA
21 苏南机场 MTN001	4.2600	5	5.0000	AA
21 建邺高科 MTN001(权益出资)	3.7900	3	3.0000	AA+
21 衡阳城投 MTN001	4.0800	5	10.0000	AA+
21 青岛地铁 MTN002(碳中和债)	3.5800	5	5.0000	AAA
21 广核电力 MTN002	3.2900	2	15.0000	AAA
21 晋能电力 GN001(碳中和债)	6.8000	2	5.0000	AAA
21 宁沪高 MTN001	3.4500	3	10.0000	AAA
21 福州新发 MTN003	3.7000	3	1.0000	AAA
21 溧水经开 MTN003	4.2500	3	5.0000	AA+
21 福州新发 MTN004	3.5900	3	1.0000	AAA
21 北控集 MTN001	3.7700	5	15.0000	AAA
21 新中泰 MTN001	6.5000	3	5.0000	AA+
21 今世缘 MTN001	4.5400	3	4.0000	AA
21 晋焦煤 MTN002	3.8500	3	20.0000	AAA
21 沛县国资 MTN002	5.4000	3	12.0000	AA
21 武清国资 MTN003	6.5000	3	10.0000	AA+
21 中电投 MTN005	3.4200	3	20.0000	AAA
21 镜湖开发 MTN001	3.8400	5	5.0000	AA+
21 淮南建发 MTN001	5.9000	5	5.0000	AA
21 江北新区 MTN002	4.2600	2	8.0000	AAA
21 宝马金融 MTN001BC	3.4400	3	20.0000	AAA
21 首创置业 MTN002	4.3000	5	18.0400	AAA
21 鄂长投 MTN003(乡村振兴)	3.6500	3	8.0000	AAA
21 云南交投 MTN001	4.5000	3	10.0000	AAA
21 武汉城建 MTN001	3.6300	5	10.0000	AAA
21 株洲城建 MTN001	3.9000	5	10.0000	AA+
21 光大环境 MTN001BC	3.6000	3	20.0000	AAA
21 北排水 MTN001	3.5700	3	20.0000	AAA
21 金地 MTN005	3.7900	3	15.0000	AAA
21 中电投 MTN004	3.6800	3	18.0000	AAA

21 石狮产业 MTN001	4.6000	3	6.0000	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，收益率有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 13BP，上周收于 2.58%；6 个月品种收益率较前周上行 22BP，上周收于 2.98%；1 年期品种收益率较前周上行 27BP，上周收于 3.20%。
- 中期票据方面，收益率有所上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.46%；5 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 3.80%。
- 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上行 1BP，上周收于 3.44%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.65%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.98%。

◆ 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。主要受美联储货币政策会议释放偏鹰立场等上行因素影响，以及美国股市大幅回调等下行因素交织影响，美国国债收益率冲高回落，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌1.4BP，上周收于1.438%。
- 德国国债价格较前周下跌。主要受5月德国PPI同比环比均高于预期、欧央行承诺抗疫金机构债计划将至少持续至2022年3月等上行因素影响，以及欧洲股市走弱、市场避险情绪升温等下行因素交织影响，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7.4BP，上周收于-0.200%。

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	0.254	10.7	11.3	13.3
5 年	0.875	13.6	7.5	51.4
10 年	1.438	-1.4	-15.6	52.5
30 年	2.013	-12.5	-27.0	36.8
德国国债				
2 年	-0.667	1.6	-0.5	3.3
5 年	-0.588	4.5	-2.1	15.0
10 年	-0.200	7.4	-1.3	36.9
30 年	0.251	-3.5	-11.6	40.9

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，10年期美元利率掉期率较前周下跌 3.22BP，上周收于 1.3993%。

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	0.3099	8.58	7.99	11.21
10 年	1.3993	-3.22	-16.67	47.40
30 年	1.7064	-13.17	-29.26	30.44

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 6.04%，上周最高 1877.54 美元/盎司、最低 1760.54 美元/盎司，收于 1763.34 美元/盎司。上周金价大幅下跌，主要受美元指数走强、获利了结情绪施压价格等下行因素影响。预计贵金属可能区间波动，短期内美联储货币政策偏鹰将施压贵金属价格，但美国通胀持续时间、经济前景等不确定性因素将支撑金价。预计本周阻力位 1820.80 美元/盎司，支撑位 1707.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 7.53%，上周最高 28.01 美元/盎司、最低 25.73 美元/盎司，收于 25.79 美元/盎司。预计本周阻力位 26.85 美元/盎司，支撑位 24.72 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 10.09%，上周最高 1173.00 美元/盎司、最低 1033.00 美元/盎司，收于 1034.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1105.50 美元/盎司，支撑位 981.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 11.18%，上周最高 2841.50 美元/盎司、最低 2451.67 美元/盎司，收于 2465.42 美元/盎司。预计本周阻力位 2637.70 美元/盎司，支撑位 2313.20 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	1763.34	-6.04%	-7.50%
白银	25.79	-7.53%	-8.06%
铂金	1034.00	-10.09%	-12.86%
钯金	2465.42	-11.18%	-12.86%

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 1.02%，上周最高 72.99 美元/桶、最低 69.77 美元/桶，收于 71.50 美元/桶。上周油价震荡上涨，主要受市场预计未来原油需求将继续复苏、OPEC 供应限制放宽节奏慢于预期等上行因素，以及伊朗核谈判取得进展、部分国家疫情严峻等下行因素交织影响。短期内油价震荡偏强，全球经济复苏、北半球夏季需求高峰即将到来等因素将支撑油价，但美联储未来政策走向可能阶段性扰动市场。预计本周阻力位 72.35 美元/桶，支撑位 70.65 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 0.83%，上周最高 74.96 美元/桶、最低 72.01 美元/桶，收于 73.22 美元/桶。预计本周阻力位 74.05 美元/桶，支撑位 72.40 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	71.50	1.02%	7.31%
ICE Brent 主力合约	73.22	0.83%	5.41%

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 8.54%，上周最高 9995.00 美元/吨、最低 9149.00 美元/吨，收于 9149.00 美元/吨。上周铜价大幅下跌，主要受美联储暗示将加息进程提前以遏制通胀风险、中国释放战略金属储备等因素影响。短期内铜价保持偏弱态势。预计本周阻力位 9572.00 美元/吨，支撑位 8726.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 3.21%，上周最高 2488.50 美元/吨、最低 2365.00 美元/吨，收于 2385.50 美元/吨。预计本周阻力位 2447.25 美元/吨，支撑位 2323.75 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	9149.00	-8.54%	-3.06%
LME 3 月铝	2385.50	-3.21%	-2.04%

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 7.36%，上周最高 1504.25 美分/蒲式耳、最低 1323.50 美分/蒲式耳，收于 1397.25 美分/蒲式耳。上周豆价大幅下跌，主要受美国中西部产区出现有利降雨、巴西大豆销售保持较高等因素影响。短期内豆价保持震荡偏弱状态。预计本周阻力位 1410.88 美分/蒲式耳，支撑位 1219.13 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)	662.00	-2.79%	-0.26%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1397.25	-7.36%	-8.60%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	657.75	-3.98%	0.27%
ICE 棉花(美分/磅)	85.10	-3.19%	2.16%
ICE 白糖(美分/磅)	16.36	-7.10%	-5.81%

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 1.49%，上周最高 3.369 美元/百万英热单位、最低 3.166 美元/百万英热单位，收于 3.234 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡下跌，主要受发电企业增加煤炭消耗使得天然气发电需求有所减少等下行因素，以及美国炎热天气提振制冷需求等上行因素交织影响。短期内美国夏季制冷需求对市场构成支撑，但天然气库存周期性增加将施压市场。预计本周阻力位 3.304 美元/百万英热单位，支撑位 3.165 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	3.234	-1.49%	7.44%

数据来源：路透