

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6.4712,较前周升值约0.05%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.42%,上周收于6.4825;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行16个点,上周收于1566。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行60个点,上周收于6.6322。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周上涨0.41%,上周收于92.226。
 - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.58%,上周收于1.1864。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.24%,上周收于111.04。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.80%,上周收于0.7525。
- **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1.62%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1.97%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行1BP,收于3.07%;5年期国债收益率较前周下行1BP,收于3.22%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债;农发行招标发行1、2、3、5、7、10和30年期固息债;国开行招标发行1、7和10年期固息债;进出口行招标发行3个月以及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80支,规模合计862.80亿元;短期融资券7支,规模合计41.60亿元;中期票据39支,规模合计359.30亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据和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10.0BP,收于1.424%。
 - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌8.0BP,收于-0.235%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨0.36%,上周收于1786.79美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨1.48%,上周收于26.46美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌1.89%,上周收于1090.00美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨5.63%,上周收于2785.54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1.61%,上周收于75.19美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨0.88%,上周收于75.97美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.39%,上周收于9376.50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10.10%,上周收于1398.00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4.64%,上周收于3.702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2日）报6.4712，较前周升值约0.05%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.42%，上周最高6.4512、最低6.4855，收于6.4825，波幅0.53%。上周境内人民币汇率震荡贬值，主要受部分国家疫情重新恶化使得避险情绪升温推升美元指数、境内银行间外汇市场交投相对谨慎等因素影响。预计本周人民币汇率维持区间波动格局，主要受境内外汇市场供求整体较为均衡、部分国家疫情恶化削弱经济复苏预期、美联储货币政策延续宽松等因素综合影响，人民币汇率交投区间将主要集中在6.4400-6.5200。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，掉期点区间震荡，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16个点，上周最高1580、最低1552，收于1566，波幅1.79%。
- 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60个点，上周最高6.6639、最低6.6073，收于6.6322，波幅0.85%。

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	—	—	6.4712	-32	111	-537
银行间市场汇价	6.4855	6.4512	6.4825	272	247	-573
掉期点						
1 个月期限	156	0	134	-0.50	-0.70	4
2 个月期限	285	0	271.50	9	6.50	-0.50
3 个月期限	460	388	427.50	40.50	-1.50	42.50
6 个月期限	825	785	815	38	6	75
1 年期限	1580	1552	1566	16	-8	135

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	6.5153	6.46	6.4797	75	-465	-162
2 个月期限	6.5286	6.4745	6.5025	153	-357	-71.5
3 个月期限	6.5447	6.4909	6.5164	147	-348	-88.5
6 个月期限	6.5838	6.5272	6.5508	66	-362	-132
1 年期限	6.6639	6.6073	6.6322	60	-270	-69

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 0.41%，上周最高 92.741、最低 91.699，收于 92.226。上周美元指数小幅升值，主要受市场对就业形势保持乐观、高传染性病毒扩散担忧加剧等因素影响。预计本周美元汇率震荡上行，美联储货币政策动向将对美元指数构成影响，预计本周阻力位 94.000，支撑位 91.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.58%，上周最高 1.1944、最低 1.1805，收于 1.1864。上周欧元兑美元震荡下跌，主要受美元延续强势行情等因素影响。预计本周阻力位 1.2000，支撑位 1.1700。
- 美元兑日元较前周上涨 0.24%，上周最高 111.65、最低 110.41，收于 111.04。上周美元兑日元震荡走升，主要受美国就业数据整体良好支撑美元走强、日本央行延续宽松货币政策论调等因素打压，日元持续走软，美元兑日元顺势上涨。预计本周阻力位 112.50，支撑位 109.50。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.80%，上周最高 0.7601、最低 0.7444，收于 0.7525。上周澳元兑美元震荡下跌，主要受大宗商品价格回落、澳洲四大城市因变异病毒扩散宣布实施封锁等因素影响。预计本周阻力位 0.7700，支撑位 0.7400。

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	92.226	0.41%	-0.23%
欧元/美元	1.1864	-0.58%	0.08%
美元/日元	111.04	0.24%	-0.05%
澳元/美元	0.7525	-0.80%	0.36%

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 1.62% 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 1.97% 附近。央行公开市场方面，上周一（6 月 28 日）进行逆回购操作 300 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周二（6 月 29 日）进行逆回购操作 300 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周三（6 月 30 日）进行逆回购操作 300 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周四（7 月 1 日）进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 300 亿元；上周五（7 月 2 日）进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 300 亿元。本周（7 月 5 日-7 月 9 日）将有逆回购到期 1100 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1100 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)	1.61	6	-56
7 天 Shibor (1W)	1.95	-25	-46
3 月期 Shibor (3M)	2.45	-1	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.62	10	-108
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.00	-20	-110

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，收益率震荡下行。1年期国债收益率较前周下行8BP，上周收于2.28%；5年期国债收益率与前周基本持平，上周收于2.92%；10年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于3.07%。
- 政策性金融债方面，各期限收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行7BP，上周收于2.43%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于3.22%；10年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于3.47%。

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	2.28	-8	-3
3年期	2.75	0	-1
5年期	2.92	0	0
7年期	3.09	1	-2
10年期	3.07	-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	2.43	-7	-3
3年期	2.99	-3	-3
5年期	3.22	-1	-1
7年期	3.43	0	-1
10年期	3.47	-2	-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，上周五财政部招标发行3个月期贴现国债，中标利率为1.82%。
- 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2.97%和3.23%；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2.78%和3.42%，同日，国开行招标发行1、7和10年期固息债，中标利率分别为2.32%、3.40%和3.47%；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2.28%、3.51%和3.85%；上周四进出口行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为2.92%和3.17%；上周五进出口行招标发行3个月、1、2、3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.62%、2.38%、2.73%、2.78%、3.24%和3.50%。

人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅下行。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震荡下行 0 至 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震荡下行 0 至 2BP。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	2.33	-4	-9
6 月期	2.39	-1	-5
9 月期	2.44	-1	-4
1 年期	2.48	-1	-2
3 年期	2.72	0	-1
4 年期	2.81	0	-1
5 年期	2.90	0	0
7 年期	3.02	0	0
10 年期	3.18	0	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.55	-1	-2
9 月期	2.66	-2	-2
1 年期	2.75	-1	-2
2 年期	2.96	0	-1
3 年期	3.12	0	-1
4 年期	3.25	-1	-1
5 年期	3.37	0	-1
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 80 支，规模合计 862.80 亿元；短期融资券 7 支，规模合计 41.60 亿元；中期票据 39 支，规模合计 359.30 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-5 至 4BP。
- 上周举行的央行货币政策委员会二季度例会指出，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，把握好政策时度效，保持流动性合理充裕，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定，维护经济大局总体平稳，增强经济发展韧性。
- 上周四（7 月 1 日），财政部发布《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》指出，项目单位在申请专项债券项目资金需求时，要同步设定绩效目标。地方财政部门应跟踪专项债券项目绩效目标实现程度，对严重偏离绩效目标的项目要暂缓或停止拨款，督促及时整改。省级财政部门根据工作需要，每年选取部分重大项目开展重点绩效评价。
- 国内方面，6 月制造业 PMI 录得 50.9、较 5 月下行 0.1 个百分点，制造业 PMI 整体平稳、符合预期，连续 16 个月处于扩张区间，反映经济仍在温和复苏，但结构分项中生产回落；非制造业商务活动指数录得 53.5、较 5 月下行 1.7 个百分点，主要受服务业 PMI 回落拖累，且进出口指数维持相对低位。

- 美国方面，最新公布的 ISM 制造业 PMI 大幅回落，显示制造业进入修复放缓阶段；新增非农就业人数好于市场预期但失业率维持上行，预计美联储将在 7 月举行的货币政策会议上维持按兵不动。

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
21 中化股 SCP018	2.3000	34D	20.0000	AAA	
21 蓝星 SCP006	2.4500	35D	5.0000	AAA	
21 中电路桥 SCP010	2.4500	119D	15.0000	AAA	
21 苏交通 SCP015	2.4500	200D	20.0000	AAA	
21 中石化 SCP006	2.2800	90D	60.0000	AAA	
21 张江高科 SCP003	2.4600	29D	8.0000	AAA	
21 宁沪高 SCP017	2.4500	120D	5.0000	AAA	
21 中航租赁 SCP005	2.6800	144D	11.0000	AAA	
21 武进经发 SCP005	3.0800	270D	5.0000	AA+	
21 镇江城建 SCP014	4.6900	140D	3.0000	AA+	
21 深燃气 SCP002	2.8900	270D	25.0000	AAA	
21 南京高科 SCP004	3.0000	180D	3.0000	AA+	
21 东方电气 SCP002	2.5500	90D	20.0000	AAA	
21 苏国信 SCP015	2.4500	120D	10.0000	AAA	
21 北方华创 SCP002	2.5500	120D	5.0000	AA+	
21 浙能源 SCP007	2.5000	135D	10.0000	AAA	
21 越秀集团 SCP005	2.4000	178D	10.0000	AAA	
21 广州地铁 SCP005(绿色)	2.4600	180D	20.0000	AAA	
21 东南国资 SCP003	2.4500	180D	4.0000	AAA	
21 陕西金控 SCP001	3.6000	270D	5.0000	AAA	
21 桐昆 SCP002	2.9500	270D	3.0000	AA+	
21 锡产业 SCP012	2.7000	270D	5.0000	AAA	
21 港兴港投 SCP001	4.0000	60D	15.0000	AAA	
21 武清国资 SCP001	5.5000	270D	8.0000	AA+	
21 津城建 SCP029	4.4800	90D	10.0000	AAA	
21 信阳华信 SCP001	6.0000	270D	5.0000	AA	
21 太仓资产 SCP001	2.6500	45D	5.0000	AA+	
21 格力电器 SCP008	2.6000	162D	20.0000	AAA	
21 先行控股 SCP005(乡村振兴)	3.0000	180D	3.5000	AA+	
21 新中泰集 SCP005	5.5000	34D	6.0000	AA+	
21 中车 SCP013	2.2600	63D	10.0000	AAA	
21 国能新能 GN004	2.2600	90D	10.0000	AAA	

21 吴中城投 SCP011	2.7700	126D	3.0000	AA+
21 广物控股 SCP006	2.6800	179D	10.0000	AAA
21 酒钢 SCP002	4.2000	180D	5.0000	AA+
21 洪市政 SCP006	2.5000	180D	5.0000	AAA
21 鲁商 SCP009	6.4500	259D	4.0000	AA+
21 国联 SCP006	2.6500	268D	4.0000	AAA
21 太仓港 SCP008	3.2000	270D	1.0000	AA
21 长寿经开 SCP001	6.0500	270D	4.5000	AA
21 山西建投 SCP003	3.5800	270D	5.0000	AAA
21 南投集团 SCP002	3.4000	270D	5.3000	AA+
21 洪市政 SCP005	2.5900	270D	10.0000	AAA
21 淮安国投 SCP005	3.2000	270D	3.0000	AA+
21 中交疏浚 SCP001	2.7000	90D	20.0000	AAA
21 陕延油 SCP005	2.5500	269D	40.0000	AAA
21 广汇汽车 SCP001	7.1000	270D	4.0000	AA+
21 西青经开 SCP003	5.2700	270D	6.5000	AA+
21 杭州钢铁 SCP003	2.6800	120D	10.0000	AAA
21 黄山旅游 SCP001	2.7900	60D	6.0000	AAA
21 常州滨投 SCP001	4.2000	270D	5.0000	AA
21 南航股 SCP017	2.2000	30D	12.0000	AAA
21 南航股 SCP016	2.2400	60D	40.0000	AAA
21 兰州建投 SCP005	4.5000	90D	2.0000	AA+
21 中车 SCP012	2.3500	93D	30.0000	AAA
21 华能水电 GN002	2.6500	122D	5.0000	AAA
21 中文天地 SCP003	2.5800	180D	5.0000	AAA
21 吴中经发 SCP009	2.9500	256D	3.0000	AA+
21 海安开投 SCP002	4.6000	270D	5.0000	AA+
21 岳阳城投 SCP002	3.1400	270D	6.0000	AA+
21 良渚文化 SCP002	2.8800	178D	6.0000	AA+
21 津城建 SCP028	4.5000	90D	10.0000	AAA
21 十堰聚鑫 SCP002	5.3600	270D	5.0000	AA
21 湘高速 SCP004	2.6000	240D	15.0000	AAA
21 电网 SCP022	2.2000	40D	60.0000	AAA
21 电网 SCP021	2.1500	41D	40.0000	AAA
21 平湖国资 SCP002	2.7800	120D	6.0000	AA+
21 苏国信 SCP014	2.5000	150D	20.0000	AAA
21 武进经发 SCP007	3.0800	270D	5.0000	AA+
21 晋路桥 SCP002	4.5000	180D	10.0000	AA+
21 云投 SCP009	5.6000	120D	10.0000	AAA
21 安市淮阴 SCP002	5.9000	170D	5.0000	AA
21 珠海九洲 SCP014	3.0900	120D	4.0000	AA+
21 吴中经发 SCP010	2.9500	242D	3.0000	AA+
21 六安城投 SCP002	3.0700	270D	10.0000	AA+
21 粤环保 SCP006	2.9800	270D	5.0000	AAA

21 伊犁州 SCP001	4.3000	270D	5.0000	AA	
21 冀建交通 SCP001	2.6500	180D	5.0000	AAA	
21 宜昌城控 SCP002	3.0000	270D	10.0000	AA+	
21 海发集团 SCP002	4.0000	180D	5.0000	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 皖北煤电 CP003	6.6000	365D	3.0000	AA	
21 龙城发展 CP002	2.9000	365D	8.0000	AAA	
21 烟台港 CP002	3.2000	365D	10.0000	AA+	
21 黄山城投 CP002	3.4300	365D	2.6000	AA	
21 商丘发展 CP001	3.9500	365D	5.0000	AA+	
21 镇国投 CP001	5.0000	365D	8.0000	AA+	
21 盐城国投 CP002	5.3000	365D	5.0000	AA	
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 云天化 MTN002 (乡村振兴)	6.0000	3.0000	5.0000	AA+	
21 赣州开投 MTN002	6.1900	3.0000	20.0000	AA	
21 淮安国投 MTN002	4.3000	3.0000	10.0000	AA+	
21 华润控股 MTN002A	3.3800	3.0000	20.0000	AAA	
21 华润控股 MTN002B	3.7000	5.0000	15.0000	AAA	
21 瀚蓝 MTN001 (绿色)	3.5900	3.0000	3.0000	AA+	
21 株洲高科 MTN002	5.3000	3.0000	8.0000	AA+	
21 海宁皮革 MTN001	3.6700	2.0000	3.0000	AA+	
21 新郑投资 MTN001	4.8000	5.0000	10.0000	AA+	
21 鲁黄金 MTN004	3.5500	3.0000	10.0000	AAA	
21 南新建总 MTN001	6.0000	3.0000	1.0000	AA	
21 苏国信 MTN005	3.4100	3.0000	10.0000	AAA	
21 西基投 MTN001	3.5700	3.0000	10.0000	AAA	
21 张家城投 MTN002	4.2700	5.0000	5.0000	AA+	
21 娄底经开 MTN001	7.2000	5.0000	2.9000	AA	
21 国能新能 MTN001 (绿色)	3.3500	3.0000	10.0000	AAA	
21 皖能源 MTN001 (碳中和债)	3.7800	5.0000	6.5000	AAA	
21 义乌国资 MTN004	5.0000	3.0000	10.0000	AA+	
21 迪荡新投 MTN001	4.0500	5.0000	5.0000	AA+	
21 云能投 GN001 (权益出资)	6.2000	3.0000	12.0000	AAA	
21 中拓 MTN001	5.8000	3.0000	7.5000	AA+	
21 溧阳城建 MTN001	3.9800	3.0000	2.0000	AA+	
21 香城投资 MTN001	4.2700	5.0000	5.0000	AA+	
21 武侯资本 MTN001	3.8700	5.0000	5.0000	AA+	
21 电网 MTN006 (可持续挂钩)	2.9300	2.0000	50.0000	AAA	

21 华发集团 MTN007	4.6500	3.0000	10.0000	AAA
21 九联投资 MTN001	4.2000	5.0000	5.0000	AA+
21 丰城城投 MTN001	6.3500	3.0000	11.0000	AA
21 南州旅游 MTN001	6.5000	5.0000	5.0000	AA
21 蚌埠投资 MTN001	4.6400	3.0000	8.5000	AA
21 南京交建 MTN002 (乡村 振兴)	3.7700	5.0000	5.0000	AAA
21 南京农副 MTN001	4.8000	3.0000	4.9000	AA
21 海润城发 MTN002	3.9800	3.0000	5.0000	AA+
21 沛县城投 MTN001	5.3500	3.0000	5.0000	AA
21 电网 MTN005 (可持续挂 钩)	2.8800	2.0000	30.0000	AAA
21 江宁科学 MTN003	4.0000	3.0000	4.0000	AA+
21 厦门火炬 MTN001	4.2800	3.0000	6.0000	AA
21 贵州高速 MTN004	3.9200	3.0000	10.0000	AAA
21 大足工业 MTN001	6.0000	5.0000	4.0000	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，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 14BP，上周收于 2.45%；6 个月品种收益率与前周基本持平，上周收于 2.75%；1 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 2.85%。
- 中期票据方面，收益率有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.38%；5 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.66%。
- 企业债方面，收益率有所下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.35%；5 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 3.59%；10 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.91%。

◆ 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。上周初，美联储副主席再次强调通胀的暂时性，并表示将在未来一年内消退，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国 6 月 PMI 终值低于预期、美国股指前景不明令避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行；上周五（7 月 2 日），美国 6 月非农就业人数变动高于预期，但失业率有所回升，喜忧参半的就业数据淡化了美联储的鹰派预期，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下跌 10.0BP，上周收于 1.424%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，市场预计 OPEC+ 将宣布增产部分缓解对通胀前景的担忧，德国国债收益率震荡下行；上周中，原油价格延续强势令市场对通胀的担忧情绪回升，德国国债收益率震荡上行；上周五，变异新冠病毒毒株加速扩散带动市场避险情绪升温，德国国债收益率震荡下行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌 8.0BP，上周收于 -0.235%。

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	0.234	-3.3	-1.5	11.3
5 年	0.857	-6.4	-3.2	49.7
10 年	1.424	-10.0	-4.4	51.1
30 年	2.040	-10.8	-4.5	39.6
德国国债				
2 年	-0.671	-2.4	-0.9	2.9
5 年	-0.605	-5.4	-1.7	13.3
10 年	-0.235	-8.0	-2.8	33.4
30 年	0.273	-7.2	-1.7	43.1

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率下跌，10年期美元利率掉期率较前周下跌8.15BP，上周收于1.4045%。

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	0.3142	-2.23	-1.42	11.64
10年	1.4045	-8.15	-3.81	47.92
30年	1.7324	-9.16	-4.13	33.04

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.36%，上周最高 1794.86 美元/盎司、最低 1749.20 美元/盎司，收于 1786.79 美元/盎司。上周金价先跌后涨，主要受美国部分经济数据不支撑美联储收紧政策、变异病毒扩散担忧加剧、市场交易情绪较为谨慎等因素影响。短期内金价保持区间波动，美联储官员态度偏鹰，预计 2023 年加息的官员较以往增加等因素对贵金属价格形成压制。预计本周阻力位 1850.00 美元/盎司，支撑位 1750.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.48%，上周最高 26.56 美元/盎司、最低 25.51 美元/盎司，收于 26.46 美元/盎司。预计本周阻力位 27.80 美元/盎司，支撑位 25.60 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.89%，上周最高 1117.50 美元/盎司、最低 1049.50 美元/盎司，收于 1090.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1100.00 美元/盎司，支撑位 1079.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 5.63%，上周最高 2807.43 美元/盎司、最低 2627.67 美元/盎司，收于 2785.54 美元/盎司。预计本周阻力位 2813.40 美元/盎司，支撑位 2757.70 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	1786.79	0.36%	0.96%
白银	26.46	1.48%	1.36%
铂金	1090.00	-1.89%	1.65%
钯金	2785.54	5.63%	0.21%

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 1.61%，上周最高 76.22 美元/桶、最低 71.97 美元/桶，收于 75.19 美元/桶。上周油价扩大涨势，主要受 OPEC+ 暂未就增产政策达成一致、美国原油库存连续下降等上行因素影响。短期内油价震荡偏强，受全球经济复苏、美欧原油需求增加等因素影响，油价大概率保持强势，但变异病毒扩散以及 7 月 OPEC+ 会议带来一定不确定性，预计本周阻力位 78.00 美元/桶，支撑位 72.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 0.88%，上周最高 76.74 美元/桶、最低 73.36 美元/桶，收于 75.97 美元/桶。预计本周阻力 77.00 美元/桶，支撑位 74.00 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	75.19	1.61%	2.36%
ICE Brent 主力合约	75.97	0.88%	1.74%

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 0.39%，上周最高 9496.50 美元/吨、最低 9236.00 美元/吨，收于 9376.50 美元/吨。上周铜价横盘，主要受消费淡季遏制中下游需求、美联储提前加息预期等因素影响，但全球经济持续复苏、美国新增就业人口数据好于预期限制铜价跌幅。短期内铜价将呈震荡行情，美联储鹰派表态增加了货币政策前景的不确定性，但中美 PMI 仍处于高景气区间运行，或对基本金属需求构成支撑。预计本周阻力位 9462.00 美元/吨，支撑位 9296.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 3.06%，上周最高 2564.50 美元/吨、最低 2471.00 美元/吨，收于 2562.00 美元/吨。预计本周阻力位 2589.00 美元/吨，支撑位 2526.00 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	9376.50	-0.39%	-3.06%
LME 3 月铝	2562.00	3.06%	-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上涨 10.10%，上周最高 1423.00 美分/蒲式耳、最低 1267.00 美分/蒲式耳，收于 1398.00 美分/蒲式耳。上周豆价大幅走高，主要受美国农业部（USDA）公布的播种面积和季度库存数据均低于市场预期等因素影响。短期内豆价或重回震荡行情，美国新作大豆优良率偏低、美豆主要产区旱情有所缓解利好作物生长等因素打压豆价，但作物种植面积不及预期、库存保持低位令豆价易涨难跌。预计本周阻力位 1462.13 美分/蒲式耳，支撑位 1333.88 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)	647.00	1.93%	-4.85%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1398.00	10.10%	0.36%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	697.25	9.33%	18.38%
ICE 棉花(美分/磅)	86.92	-0.44%	2.26%
ICE 白糖(美分/磅)	18.21	4.90%	1.73%

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 4.64%，上周最高 3.814 美元/百万英热单位、最低 3.505 美元/百万英热单位，收于 3.702 美元/百万英热单位。上周天然气价格持续上涨，主要受美国部分地区高温天气刺激发电需求、西弗吉尼亚天然气管道故障与东部加工厂出现问题影响供应等因素影响。短期内天然气价格延续上涨，美国近期高温天气使得制冷需求和发电需求支撑市场，预计本周阻力位 3.900 美元/百万英热单位，支撑位 3.500 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	3.702	4.64%	-0.94%

数据来源：路透