

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6.6994,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0.26%,上周收于6.6927;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行80个点,上周收于-66。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行632个点,上周收于6.7438。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周上涨1.97%,上周收于104.148。
 - ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.89%,上周收于1.0515。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨2.72%,上周收于134.42。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌2.15%,上周收于0.7051。
- **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1.42%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1.65%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行1BP,上周收于2.79%;5年期国开债收益率较前周下行2BP,上周收于2.73%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行91和182天期贴现国债、以及1和5年期付息国债;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91天、以及1、3、5、7和10年期固息债,进出口行招标发行91天、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78支,规模合计992.80亿元;短期融资券13支,规模合计118.00亿元;中期票据40支,规模合计380.30亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券和企业债收益率均震荡上行,中期票据收益率震荡下行。
- **外币利率市场上周概览(10年期国债)**
 - ✓ 美国国债价格下跌,收益率较前周上行22.2BP,上周收于3.156%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上行24.3BP,上周收于1.516%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨1.09%,上周收于1870.96美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌0.18%,上周收于21.87美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌4.02%,上周收于973.25美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌2.09%,上周收于1934.50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上涨0.17%,上周收于120.47美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨0.70%,上周收于121.93美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.68%,上周收于9435.00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2.85%,上周收于1748.00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2.53%,上周收于8.755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10日）报6.6994，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0.26%，上周最高6.6391、最低6.7188，收于6.6927，波幅为1.19%。上周受国内股市持续回暖、美元指数强势上涨等因素影响，人民币对美元汇率震荡贬值。预计人民币汇率短期承压，受欧央行表态偏鹰、中美十年期国债收益率倒挂程度加深、市场担忧美联储议息会议释放超预期紧缩信号等因素影响，预计在岸人民币对美元汇率将在6.7200-6.7800区间浮动。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较清淡，掉期点整体下行，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80个点，上周最高11、最低-85，收于-66，波幅为145.45%。
- 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632个点，上周最高6.7577、最低6.6439，收于6.7438，波幅为1.69%。

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	-	-	6.6994	-101	387	3237
银行间市场汇价	6.7188	6.6391	6.6927	177	349	3197
掉期点						
1个月期限	50.10	18.80	26	-23	-25	-163
2个月期限	72	41	43.50	-28.50	-27.50	-252.50
3个月期限	83	0	43.50	-38.50	-36.50	-386.50
6个月期限	76	-7	21	-52	-60	-779
1年期限	11	-85	-66	-80	-81	-1560

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	6.7290	6.6255	6.7222	693	3463	269
2个月期限	6.7407	6.6302	6.7276	662	3362	305
3个月期限	6.7452	6.6367	6.7327	648	3283	357
6个月期限	6.7517	6.6425	6.7388	624	2939	440
1年期限	6.7577	6.6439	6.7438	632	2269	577

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 1.97%，上周最高 104.230、最低 101.848，收于 104.148。上周美元指数强势升值，受美国通胀再创新高、欧央行维持关键利率不变、日央行维持超宽松货币政策等因素影响。预计本周阻力位 105.500，支撑位 102.500。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.89%，上周最高 1.0773、最低 1.0504，收于 1.0515。上周欧元兑美元震荡下跌，受欧央行加息指引引发市场对欧元区经济前景的担忧情绪等因素影响。预计本周阻力位 1.0750，支撑位 1.0450。
- 美元兑日元较前周上涨 2.72%，上周最高 134.55、最低 130.41，收于 134.42。上周美元兑日元震荡上涨，受美联储加息预期增强引发市场对日美利差进一步扩大的担忧情绪等因素影响。预计本周阻力位 136.00，支撑位 132.00。
- 澳元兑美元较前周下跌 2.15%，上周最高 0.7245、最低 0.7035，收于 0.7051。上周澳元兑美元震荡下跌，受美元指数强势上涨、大宗商品价格走软等因素影响。预计本周阻力位 0.7250，支撑位 0.6750。

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	104.148	1.97%	2.35%
欧元/美元	1.0515	-1.89%	-2.03%
美元/日元	134.42	2.72%	4.46%
澳元/美元	0.7051	-2.15%	-1.70%

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 1.42% 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 1.65% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周四（6 月 6 日-6 月 9 日）每日均进行逆回购操作 100 亿元，每日均有逆回购到期 100 亿元；上周五（6 月 10 日）进行逆回购操作 100 亿元，无逆回购到期。本周（6 月 13 日-6 月 17 日）将有逆回购到期 500 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 500 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)	1.40	-3	-19
7 天 Shibor (1W)	1.68	0	-22
3 月期 Shibor (3M)	2.00	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.44	-1	-24
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.62	-3	-24

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上行5BP，上周收于2.01%；5年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.57%；10年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.79%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周上行8BP，上周收于2.04%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于2.73%；10年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于3.06%。

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	5	9
3年期	2.25	2	3
5年期	2.57	2	2
7年期	2.70	-2	1
10年期	2.79	-1	0

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	2.04	8	10
3年期	2.55	5	5
5年期	2.73	-2	0
7年期	2.93	-0	3
10年期	3.06	-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（6月8日）财政部发行1和5年期付息国债，中标利率分别为1.91%和2.52%；上周五财政部发行91天和182天期贴现国债，中标利率分别为1.39%和1.61%。
- 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2.59%和2.83%。上周二（6月7日）农发行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为2.39%和3.01%；国开行招标发行91天、以及3、5和7年期固息债，中标利率分别为1.40%、2.52%、2.70%和2.99%；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1.94%和3.10%。上周四国开行招标发行1、3和10年期固息债，中标利率分别为1.91%、2.34%和2.93%；进出口行招标发行91天、以及3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.31%、2.57%、2.80%和3.08%。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1.91%和2.36%。

◆ 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下行 0 至 1BP；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 0 至 1BP。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	1.88	0	-2
6 月期	1.98	0	0
9 月期	2.05	-1	0
1 年期	2.09	-1	0
3 年期	2.33	0	1
4 年期	2.44	0	1
5 年期	2.53	-1	1
7 年期	2.67	-1	1
10 年期	2.82	-1	1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.16	0	0
9 月期	2.28	0	1
1 年期	2.36	0	1
2 年期	2.54	0	1
3 年期	2.69	1	3
4 年期	2.83	0	2
5 年期	2.96	1	3
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 992.80 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 118.00 亿元；中期票据 40 支，规模合计 380.30 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-1 至 6BP。
- 上周，央行公布 5 月金融统计数据 and 5 月社会融资规模存量、增量数据。5 月末广义货币（M2）余额 252.7 万亿元、同比增长 11.1%，增速分别较上月末和上年同期高 0.6 个和 2.8 个百分点；5 月人民币贷款增加 1.89 万亿元、同比多增 3920 亿元；5 月末社会融资规模存量为 329.19 万亿元、同比增长 10.5%；5 月社会融资规模增量为 2.79 万亿元、较上年同期多 8399 亿元。另据统计局数据显示，5 月 CPI 同比上涨 2.1%、同比涨幅与上月持平。
- 上周，政策发力持续加快，多部委着力于加大金融机构对小微企业的帮扶力度、扩大农业农村有效投资、现代物流体系建设、扩大留抵退税行业范围等。地方政策方面，重点聚焦地产、稳增长与促消费。地产方面，近二十个城市陆续出台系列楼市松绑政策，提高住房公积金贷款额度、降低首付比为主要调控措施。

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(天)	发行规模 (亿元)	主体评 级	债项评 级
22 华能新能 SCP001	1.8500	90D	10.0000	AAA	
22 中电路桥 SCP008	2.0000	138D	10.0000	AAA	
22 云投 SCP018	5.5000	180D	20.0000	AAA	
22 华能新能 SCP002	1.9300	180D	10.0000	AAA	
22 常州投资 SCP002	2.0800	270D	5.0000	AA+	
22 国能资本 SCP003	2.0000	270D	10.0000	AAA	
22 湖州城投 SCP004	2.0000	270D	5.0000	AAA	
22 光大集团 SCP007	2.0000	270D	15.0000	AAA	
22 国投资本 SCP001	2.0000	180D	5.0000	AAA	
22 国新控股 SCP006	1.8000	60D	20.0000	AAA	
22 滨建投 SCP007	4.8000	251D	10.0000	AAA	
22 天恒置业 SCP002	2.4500	180D	4.5000	AA+	
22 海江投资 SCP001	2.4800	270D	8.3000	AA+	
22 晋路桥 SCP001 (乡村振兴)	2.9000	180D	10.0000	AA+	
22 苏国信 SCP011	2.0000	90D	10.0000	AAA	
22 蓝星 SCP005	2.0000	270D	10.0000	AAA	
22 南昌城投 SCP001	2.0600	270D	11.0000	AAA	
22 中建八局 SCP004	1.6300	21D	60.0000	AAA	
22 中车集 SCP001	1.8900	61D	20.0000	AAA	
22 华电江苏 SCP013	2.0000	90D	6.0000	AAA	
22 申能股 SCP002	2.0000	180D	30.0000	AAA	
22 东南国资 SCP002	1.9800	180D	7.0000	AAA	
22 一汽租赁 SCP001	2.0000	180D	15.0000	AAA	
22 中化股 SCP010	1.9500	182D	40.0000	AAA	
22 燕子矶片 SCP001	2.5000	270D	5.0000	AA+	
22 鲲鹏资本 SCP002	2.0000	270D	20.0000	AAA	
22 长寿经开 SCP001	5.5000	270D	8.0000	AA	
22 缙云资产 SCP001	2.9000	270D	3.0000	AA+	
22 滁州同创 SCP001	2.8900	270D	14.0000	AA+	
22 海沧投资 SCP002	2.9000	216D	5.0000	AA+	
22 常城建 SCP003	2.0000	150D	5.0000	AAA	
22 鲁信 SCP003	2.4500	270D	7.0000	AAA	
22 新疆交投 SCP002	3.8100	270D	5.0000	AA	
22 华电云南 SCP001	2.5900	270D	3.0000	AA+	
22 云建投 SCP007 (科创票据)	4.1000	30D	10.0000	AAA	
22 荣盛 SCP003	2.7900	270D	10.0000	AAA	
22 华能集 SCP015	1.7500	30D	20.0000	AAA	
22 祥龙资产 SCP003	2.0000	60D	5.0000	AAA	
22 中石化 SCP018	1.7000	90D	25.0000	AAA	
22 中石化 SCP017	1.7000	90D	25.0000	AAA	
22 中石化 SCP016	1.7000	90D	25.0000	AAA	

22 中石化 SCP015	1.7000	90D	25.0000	AAA	
22 中石化 SCP019	1.8300	161D	50.0000	AAA	
22 中石化 SCP020	1.8300	161D	50.0000	AAA	
22 中文天地 SCP004	1.9800	180D	4.5000	AAA	
22 天成租赁 SCP008	2.0000	262D	5.0000	AAA	
22 越秀金融 SCP003	2.0000	265D	8.0000	AAA	
22 中化股 SCP009	2.0000	268D	40.0000	AAA	
22 皖国资 SCP002	2.5000	270D	2.0000	AA+	
22 中交一公 SCP009	2.0000	30D	10.0000	AAA	
22 赣州发展 SCP001	2.5700	270D	10.0000	AAA	A-1
22 蚌埠投资 SCP003	4.1900	270D	3.0000	AA	
22 平度城投 SCP001	2.7200	270D	5.0000	AA+	
22 丹投 SCP002	3.3700	270D	5.0000	AA+	
22 山东核电 SCP007	2.1000	267D	10.0000	AAA	
22 南方水泥 SCP001	2.0000	108D	10.0000	AAA	
22 中化股 SCP008	1.9500	183D	10.0000	AAA	
22 苏交通 SCP011	1.9900	90D	20.0000	AAA	
22 宁沪高 SCP022	1.9500	94D	4.0000	AAA	
22 长虹电子 SCP003 (科创票据)	3.8500	180D	5.0000	AA+	
22 华电江苏 SCP012	2.0000	123D	3.0000	AAA	
22 沪电力 SCP006	2.0000	79D	25.0000	AAA	
22 甬交投 SCP002	2.4400	270D	8.0000	AAA	
22 国能租赁 SCP003	2.1900	180D	10.0000	AAA	
22 三一重工 SCP005	2.0000	185D	15.0000	AAA	
22 环球租赁 SCP007	2.0000	228D	5.0000	AAA	
22 江西建材 SCP001	2.6800	270D	7.0000	AA+	
22 深圳地铁 SCP005	2.0000	270D	30.0000	AAA	
22 宁沪高 SCP021	1.9700	95D	4.0000	AAA	
22 津城建 SCP036	3.5500	270D	10.0000	AAA	
22 粤珠江 SCP002	2.1500	270D	12.0000	AAA	
22 吴中国太 SCP003	2.4200	270D	2.5000	AA+	
22 三一重工 SCP006 (科创票据)	2.0000	92D	10.0000	AAA	
22 国联 SCP008	2.1500	270D	5.0000	AAA	
22 申通地铁 SCP001	2.4100	270D	6.0000	AA+	
22 武清国资 SCP001	5.9700	270D	10.0000	AA+	
22 苏州高新 SCP015	2.0000	109D	2.0000	AAA	
22 安徽港口 SCP001	2.3000	270D	5.0000	AA+	
短期融资券	发行利率	发行期限 (天)	发行规模 (亿元)	主体评级	债项评级
22 江阴公 CP002	2.5800	365D	9.0000	AA+	
22 恒安国际 CP004	2.1000	180D	10.0000	AAA	
22 津城建 CP009	3.9800	365D	5.0000	AAA	
22 陕西交通 CP002	2.0400	365D	25.0000	AAA	
22 四川路桥 CP001	2.5500	365D	9.0000	AAA	

22 克拉玛依 CP001	2.5800	365D	5.0000	AA+	
22 常熟发投 CP001	2.5300	300D	6.0000	AA+	
22 镇海投资 CP001	2.5100	365D	5.0000	AA+	
22 开滦 CP001	3.7500	365D	10.0000	AAA	
22 江北新城 CP001	2.7900	365D	4.0000	AA	
22 建安投资 CP003	2.6900	365D	10.0000	AA+	
22 华电江苏 CP001	2.5000	365D	10.0000	AAA	
22 福建漳州 CP001	2.4900	365D	10.0000	AA+	
中期票据	发行利率	发行期	发行规模	主体评	债项评
	(%)	限(年)	(亿元)	级	级
22 日照城投 MTN001	3.4500	2+1	8.0000	AA	AA+
22 嘉秀发展 MTN001	3.2400	3+2	8.5000	AA+	
22 华光环保 MTN001 (科创票据)	3.2500		2.0000	AA+	
22 武汉市政 MTN001	4.5000	2+N	1.6000	AA	AA+
22 浏阳城乡 MTN003	3.4000	3+2	6.0000	AA+	AA+
22 晋能装备 MTN005 (科创票据)	3.9500	2+N	10.0000	AAA	
22 尧矿能源 MTN002	3.3000	3+N	20.0000	AAA	AAA
22 武进经发 MTN002	3.3300		10.0000	AA+	
22 鲁黄金 MTN003 (科创票据)	3.0000		10.0000	AAA	
22 陕西交通 MTN003	3.4800		15.0000	AAA	AAA
22 黄山城投 MTN001	3.5000		9.3000	AA	
22 中国旅游 MTN001	2.8500		15.0000	AAA	
22 重庆机场 MTN002 (绿色)	3.0400		5.5000	AAA	
22 鄂交通 MTN003	3.3900	3+2	10.0000	AA+	
22 百业源 MTN002	3.1500		6.0000	AA+	
22 连云港 MTN002	5.6400		4.6000	AA+	
22 宣城国资 MTN002	3.2700		10.0000	AA+	
22 中交租赁 MTN001	2.9000		10.0000	AAA	
22 天成租赁 GN001 (碳中和债)	3.1000		10.0000	AAA	AAA
22 河南资产 MTN001	3.5500		5.0000	AAA	AAA
22 上海城开 MTN001	2.8500		8.8000	AA+	
22 中化股 MTN003	2.6800		30.0000	AAA	
22 苏州园林 MTN001	3.4600		4.0000	AA	
22 陕西广电 MTN001	3.2000		5.0000	AA+	
22 中化股 MTN004	2.6000		20.0000	AAA	
22 中电投 MTN016	2.9600		18.0000	AAA	
22 津城建 MTN005	5.4000		10.0000	AAA	AAA
22 潞安 MTN008	3.9800	2+N	10.0000	AAA	AAA
22 华发集团 MTN008	4.0500		10.0000	AAA	AAA
22 蚌埠城投 MTN001	3.4500	3+2	15.0000	AA+	
22 杭州湾新 MTN001	3.0000		10.0000	AA+	
22 正泰 MTN002 (科创票据)	3.6900		5.0000	AA+	
22 巨化 MTN001 (科创票据)	3.2500		10.0000	AA+	
22 晋能煤业 MTN010	3.7400		10.0000	AAA	

22 甘电投 MTN001	3.7200		10.0000	AA+	AAA
22 淄博城资 MTN004	3.6500		4.0000	AAA	AAA
22 华阳新材 MTN008	5.5000	3+N	10.0000	AAA	
22 新长宁 MTN002	3.0000		4.0000	AAA	
22 晋能煤业 MTN009A	3.9900	2+N	5.0000	AAA	AAA
22 晋能煤业 MTN009B	4.9000	3+N	5.0000	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，收益率震荡上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 32BP，上周收于 2.05%；6 个月品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 2.14%；1 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 2.43%。
- 中期票据方面，收益率震荡下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.95%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.37%。
- 企业债方面，收益率震荡上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 2.89%；5 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 3.31%；10 年期品种收益率与前周基本持平，上周收于 3.59%。

◆ 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。主要受多期限国债标售增加国债供给、5月通胀数据超出市场预期提振美联储加息前景等因素影响，美国国债收益率明显上行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上行22.2BP，上周收于3.156%。
- 德国国债价格较前周下跌。主要受欧元区一季度经济增长超出市场预期、欧央行宣布7月结束量化宽松等因素影响，德国国债收益率明显上行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上行24.3BP，上周收于1.516%。

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	3.063	41.1	50.7	233.1
5年	3.259	32.5	44.1	199.6
10年	3.156	22.2	31.1	164.5
30年	3.194	10.7	14.8	129.0
德国国债				
2年	0.971	30.9	46.8	159.1
5年	1.329	31.4	49.5	178.2
10年	1.516	24.3	39.4	169.3
30年	1.659	13.7	28.0	146.2

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体上行，10年期美元利率掉期率较前周上行 20.40BP，上周收于 3.2215%。

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	3.4463	41.42	55.23	250.50
10 年	3.2215	20.40	29.15	164.05
30 年	2.9557	7.97	11.95	122.46

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.09%，上周最高 1875.65 美元/盎司、最低 1824.63 美元/盎司，收于 1870.96 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受市场对全球经济增长放缓担忧加剧、美元走强及美债收益率上升等因素交织影响。预计贵金属价格维持震荡格局，受全球经济前景不佳、美联储加快加息节奏、市场避险情绪波动等因素影响。预计本周阻力位 1900.00 美元/盎司，支撑位 1830.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.18%，上周最高 22.51 美元/盎司、最低 21.26 美元/盎司，收于 21.87 美元/盎司。预计本周阻力位 22.18 美元/盎司，支撑位 21.37 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 4.02%，上周最高 1033.08 美元/盎司、最低 954.00 美元/盎司，收于 973.25 美元/盎司。预计本周阻力位 990.60 美元/盎司，支撑位 933.70 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 2.09%，上周最高 2032.09 美元/盎司、最低 1868.20 美元/盎司，收于 1934.50 美元/盎司。预计本周阻力位 2090.60 美元/盎司，支撑位 1800.00 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	1870.96	1.09%	1.84%
白银	21.87	-0.18%	1.53%
铂金	973.25	-4.02%	0.88%
钯金	1934.50	-2.09%	-3.25%

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 0.17%，上周最高 123.18 美元/桶、最低 117.14 美元/桶，收于 120.47 美元/桶。上周油价震荡上涨，主要受伊朗核谈判进展缓慢、市场担忧夏季需求高峰原油供给偏紧等因素影响。预计油价区间震荡，受 OPEC+ 决议增产但规模有限、对俄制裁持续影响供给、全球经济走弱施压需求前景等因素影响。预计本周阻力位 123.70 美元/桶，支撑位 119.50 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 0.70%，上周最高 124.40 美元/桶、最低 118.55 美元/桶，收于 121.93 美元/桶。预计本周阻力位 123.30 美元/桶，支撑位 119.52 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	120.47	0.17%	4.52%
ICE Brent 主力合约	121.93	0.70%	4.87%

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 0.68%，上周最高 9743.00 美元/吨、最低 9435.00 美元/吨，收于 9435.00 美元/吨。上周铜价震荡下跌，主要受欧洲央行计划加息、美国 5 月通胀数据超预期、市场投资者担忧全球经济增长前景等因素影响。预计铜价呈震荡走势，主要关注俄乌冲突对欧洲铜供需的影响、中国是否出台更多经济刺激措施等因素。预计本周阻力位 9530.75 美元/吨，支撑位 9391.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 1.60%，上周最高 2836.00 美元/吨、最低 2682.50 美元/吨，收于 2682.50 美元/吨。预计本周阻力位 2800.00 美元/吨，支撑位 2650.00 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	9435.00	-0.68%	-0.13%
LME 3 月铝	2682.50	-1.60%	-3.75%

数据来源：彭博

◆ 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 2.85%，上周最高 1784.00 美分/蒲式耳、最低 1690.00 美分/蒲式耳，收于 1748.00 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受美豆产区天气风险增加、美豆出口需求前景向好等因素影响。预计豆价震荡上涨，南美大豆产区产量受干旱影响可能减少将支撑市场。预计本周阻力位 1815.50 美分/蒲式耳，支撑位 1696.00 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)	1072.25	3.00%	-1.45%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1748.00	2.85%	3.62%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	773.25	6.29%	2.69%
ICE 棉花(美分/磅)	145.58	4.78%	4.70%
ICE 白糖(美分/磅)	18.85	-2.33%	-2.78%

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 2.53%，上周最高 9.664 美元/百万英热单位、最低 8.016 美元/百万英热单位，收于 8.755 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡上涨，主要受俄罗斯对欧洲多国天然气买家断供、美国重要液化天然气出口码头意外失火等因素影响。预计天然气价格高位波动，受欧洲天然气供应危机持续、市场加剧对美国天然气供应忧虑等因素影响。预计本周阻力位 8.906 美元/百万英热单位，支撑位 8.500 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	8.755	2.53%	5.75%

数据来源：路透