

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5
 人民币信用债市场上周概览 10
 外币利率市场上周概览.....15
 贵金属市场上周概览 18
 原油及其他大宗商品市场上周概览 ... 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

- ✓ 人民币中间价较前周下跌 65 个点,上周五报 6.1196; 银行间市场即期汇率较前周下跌 9 个点,上周收于 6.1985; 1 年期美元对人民币外汇掉期点较前周上涨 165 个点,上周收于 1435。
- ✓ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期 (NDF) 较前周上涨 160 个点,上周收于 6.2545。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨 0.80%, 上周收于 96.907。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌 0.25%, 上周收于 1.0987。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨 2.12%, 上周收于 124.11。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌 2.44%, 上周收于 0.7636

● 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 1.10% 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 2.0% 附近。
- ✓ 二级市场: 1 年期央票收益率较前周下行 3BP, 收于 2.58%; 10 年期国债收益率较前周上行 17BP, 收于 3.60%; 5 年期国开债收益率较前周上行 14BP, 收于 3.82%。
- ✓ 一级市场: 财政部招标增发 5 年期固息国债; 国开行招标增发 1、3、5、7、10 年期固息债; 农发行招标增发 1、2、3 年期固息债; 进出口行招标增发 3、7、10 年期固息债。

● 人民币信用债市场上周概览

- ✓ 一级市场: 发行超短期融资券 28 支, 规模合计 418 亿元; 短期融资券 32 支, 规模合计 265 亿元; 中期票据 20 支, 规模合计 242 亿元。
- ✓ 二级市场: 短期融资券和中期票据收益率有所上行, 企业债收益率涨跌互现。

● 外币利率市场上周概览 (10年期国债)

- ✓ 美国国债价格上涨, 收益率较前周下跌约 8.8BP, 上周收于 2.121%。
- ✓ 德国国债价格上涨, 收益率较前周下跌约 11.7BP, 收于 0.487%。
- ✓ 意大利国债价格上涨, 收益率较前周下跌约 0.9BP, 上周收于 1.848%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌 1.34%, 上周收于 1189.75 美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌 2.43%, 上周收于 16.70 美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌 3.30%, 上周收于 1108.00 美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌 0.86%, 上周收于 774.50 美元/盎司。

● 原油及其他大宗商品市场上周概览

- ✓ WTI 原油期货近月合约价格较前周上涨 0.40%, 上周收于 60.23 美元/桶。
- ✓ LME3 月期铜价格较前周下跌 2.65%, 上周收于 6018.00 美元/吨。

◆ 人民币汇率市场上周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价较前周下跌 65 个点，上周五（5 月 29 日）报 6.1196。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周下跌 9 个点，上周最高 6.1953、最低 6.2072，收于 6.1985，波幅为 0.1%。上周前两个交易日，受银行间市场美元买盘力量较强影响，人民币汇率自 6.1970 震荡下跌至 6.2070 一线；上周三（5 月 27 日）、上周四（5 月 28 日），人民币汇率在 6.2070 附近受较强支撑，银行间市场美元卖盘陆续涌现，推动人民币汇率震荡走升，期间触及周内高点 6.1953；上周五，银行间外汇市场买卖力量较为均衡，人民币汇率波动幅度较小，最终收于 6.1985。近期人民币汇率仍然缺乏明确方向，预计本周维持区间震荡态势，阻力位 6.1900，支撑位 6.2100。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为活跃，掉期价格全周整体呈现震荡上涨的态势，整条掉期曲线较前周整体上移。上周超短期掉期点重回日均 3 个点水平以上，长期掉期点打破前期窄幅区间震荡的格局、明显上行，短期限受到带动，有所上涨。上周前两个交易日，价格中枢整体上移，欧元贬值带来的美元盘加剧多方的买入兴趣；上周后三个交易日，各期限掉期点再度陷入宽幅震荡的走势。截至收盘，1 年期限美元兑人民币掉期点较前周上涨 165 个点，上周最高 1475、最低 1265，收于 1435，波幅为 14.6%。

- 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）较前周上涨 160 个点，上周最高 6.2580、最低 6.2360，收于 6.2545，波幅为 0.35%。

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	—	—	6.1196	65	59	6
银行间市场汇价	6.2072	6.1953	6.1985	9	-43	-55
掉期点						
1 个月期限	125	90	120	37	-10	-120
2 个月期限	250	190	230	51	-50	-205
3 个月期限	360	265	340	62	-65	-285
6 个月期限	738.42	542.58	700	117	-90	-310
1 年期限	1475	1265	1435	165	-85	-150

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	6.1335	6.1225	6.1268	5	-282	-837
2 个月期限	6.1465	6.1300	6.1401	26	-354	-814
3 个月期限	6.1590	6.1460	6.1525	20	-500	-800
6 个月期限	6.1920	6.1760	6.1863	50	-707	-822
1 年期限	6.2580	6.2360	6.2545	160	-830	-875

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 0.80%，上周最高 97.775、最低 96.014，收于 96.907。美元指数上周呈现震荡上涨走势。上周前三个交易日，因美国公布 4 月耐用品订单、4 月新屋销售数据及 5 月消费者信心指数等一系列经济数据均强于预期，提振了市场对于美联储在年内加息的预期，市场美元购买情绪高涨，美元指数从 96.20 附近震荡上行，最高触及 97.775 的一个月高位。上周后两个交易日，美国 4 月成屋待完成销售指数增长至九年高位，但前周初请失业金人数及首季 GDP 数据不及预期，美元指数最终收于 96.907。预计本周阻力位 98.000，支撑位 95.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.25%，上周最高 1.1009、最低 1.0818，收于 1.0987。欧元兑美元上周呈现先跌后涨的走势。上周前三个交易日，美国公布 4 月耐用品订单、4 月新屋销售数据及 5 月消费者信心指数等一系列经济数据均强于预期，市场对美联储年内升息的预期增强，美元上涨；此外，投资者对希腊因资金短缺无法偿债的担忧令欧元承压，欧元兑美元最低触及 1.0818 的一个月低位。上周后两个交易日，希腊经济部长表示希腊与国际债权人已在一些方面达成共识，提振欧元反弹，欧元兑美元重回 1.09 上方，收于 1.0987。预计本周阻力位 1.1100，支撑位 1.0700。
- 美元兑日元较前周上涨 2.12%，上周最高 124.46、最低 121.42，

收于 124.11。美元兑日元上周呈现震荡上涨走势。上周，美国公布 4 月耐用品订单、4 月新屋销售数据及 5 月消费者信心指数等一系列经济数据均强于预期，市场对美联储年内加息的预期增强；此外，市场普遍预期日本将维持超宽松货币政策，令日元承压。美元兑日元自 121.50 附近震荡上涨，突破 122 阻力位后打开上行空间，最高触及 124.46 的十二年半高位，收于 124.11。预计本周阻力位 125.00，支撑位 122.00。

- 澳元兑美元较前周下跌 2.44%，上周最高 0.7839、最低 0.7615，收于 0.7636。澳元兑美元上周呈现震荡下跌走势。上周，美国公布 4 月耐用品订单、4 月新屋销售数据及 5 月消费者信心指数等一系列经济数据均强于预期，市场对美联储年内加息的预期增强；澳洲公布 1 季度企业投资数据创六年来最大降幅，未来资本支出计划数据也远逊于预期，引发市场对澳联储降息的预期，令澳元承压。此外，新西兰央行降息预期强烈，新西兰元下行也拖累澳元走弱。澳元兑美元自 0.7830 一线震荡下跌，最低触及 0.7615 的六周低位，收于 0.7636。预计本周阻力位 0.7800，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	96.907	0.80%	2.44%
欧元/美元	1.0987	-0.25%	-2.09%
美元/日元	124.11	2.12%	4.00%
澳元/美元	0.7636	-2.44%	-3.31%

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 1.10%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 2.0%附近。央行上周二（5 月 26 日）和上周四（5 月 28 日）均未进行任何公开市场操作，无正逆回购和央票到期。全周既无资金投放亦无回笼。

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)	1.04	0	-65
7 天 Shibor (1W)	1.97	1	-46
3 月期 Shibor (3M)	2.86	-10	-111
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.15	-2	-57
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.08	7	-37

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

- 央票方面，收益率涨跌互现。3 月期央票收益率较前周上行 2BP，1 年期央票收益率较前周下行 3BP。
- 国债方面，收益率涨跌互现。1 年期国债收益率较前周下行 44BP，10 年期国债收益率较前周上行 17BP。
- 政策性金融债方面，收益率涨跌互现。1 年期国开债收益率较前周下行 3BP，5 年期国开债收益率较前周上行 14BP，10 年期国开债收益率较前周上行 13BP。

表 5：银行间央行票据收益率变动

央票	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
3 月期	2.15	2	-85
6 月期	2.53	10	-62
9 月期	2.62	7	-41
1 年期	2.58	-3	-45

数据来源：工商银行

表 6：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	1.95	-44	-75
3 年期	2.83	4	-31
5 年期	3.25	15	0
7 年期	3.59	22	27
10 年期	3.60	17	25

数据来源：工商银行

表 7：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	2.66	-3	-67
3 年期	3.51	11	-11
5 年期	3.82	14	10
7 年期	4.12	12	1
10 年期	4.09	13	32

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（5月27日）财政部招标增发5年期固息债，中标利率为3.10%。
- 政策性金融债方面，上周一（5月25日）农发行招标增发1、2、3年期固息债，中标利率分别为2.67%、3.35%、3.45%；上周四进出口行招标增发3、7、10年期固息债，招标发行1年期固息债，中标利率分别为3.55%、4.14%、4.17%、2.63%；上周五（5月29日）国开行招标增发1、3、5、7、10年期固息债，中标利率分别为2.65%、3.45%、3.76%、4.05%、4.06%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，受资金面影响，利率互换收益率曲线陡峭化上行。截至上周五，以 7 天回购利率（Repo）为浮动端基准利率互换的收益率曲线短端上行 11-13BP，长端上行 11-18BP；以 3 个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准利率互换的收益率曲线短端上行 6-20BP，长端上行 17-26BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率较前周下行 2BP，收于 2.15%；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 3 年期利率互换（Depo 3y）收益率较前周下行 1BP，收于 2.13%。

表 8：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	2.25	11	-23
6 月期	2.31	13	-19
9 月期	2.40	13	-11
1 年期	2.43	13	-11
3 年期	2.61	11	-3
4 年期	2.76	12	5
5 年期	2.89	13	10
7 年期	3.06	18	15
10 年期	3.19	18	15
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.02	6	-76
9 月期	3.10	15	-63
1 年期	3.19	20	-43
2 年期	3.30	17	-27
3 年期	3.41	17	-15
4 年期	3.50	21	-5
5 年期	3.61	26	7
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	2.15	-2	-17
3 年期	2.13	-1	-15
4 年期	2.13	0	-15
5 年期	2.13	0	-15

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 28 支，规模合计 418 亿元；短期融资券 32 支，规模合计 265 亿元；中期票据 20 支，规模合计 242 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值中枢各期限各评级上行 5-7BP。
- 公开市场方面，央行连续第六周暂停公开市场操作。上周银行间流动性充裕，资金利率宽松形式较为稳定。
- 近几周信用债发行量均继续维持千亿左右的高位水平。上周利率品种收益率长端受地方债发行影响持续上行，收益率曲线陡峭化，带动信用债收益率整体反弹，中短端上行幅度约为 10-15BP 左右。
- 经济数据方面，持续降息后下游地产销售出现明显改善，但由于地产投资、新开工依然低速增长，从下游到中上游传导不畅；4 月工业企业利润改善，一定程度受股市上涨、投资收益增加影响，经济好转有待进一步确认。目前市场担心油价、猪价上涨致通胀反弹，但从短期看煤钢价、菜价的下跌足以对冲，短期通胀仍将维持低位。
- 新一轮 IPO 将于本周发行，此次 IPO 由于超大盘新股中国核电在主板上市，为去年以来单只股票最大募集量，预计 6 月 2 日-3 日新股发行冻结资金规模或将达到 3.5 万亿，或对资金面产生一定影响。目前中短期票据信用利差已接近历史最低水

平，若后续利率品种收益率持续上升，同时伴随地方政府债供应的持续释放及 IPO 压力，信用债发行利率或将震荡上行。

表 9：一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					
15 浙物产 SCP010	3.90	0.74	15.00	AAA	—
15 中铝业 SCP006	—	0.74	30.00	AAA	—
15 粤海 SCP001	3.70	0.49	2.00	AAA	—
15 北大荒 SCP001	3.93	0.74	50.00	AAA	—
15 中外运 SCP002	3.60	0.74	20.00	AAA	—
15 鲁能源 SCP001	3.30	0.25	20.00	AAA	—
15 广州港股 SCP001	3.54	0.74	6.00	AAA	—
15 供销 SCP001	3.60	0.74	10.00	AAA	—
15 华电股 SCP002	3.10	0.74	35.00	AAA	—
15 商飞 SCP004	3.25	0.74	20.00	AAA	—
15 华电 SCP007	3.11	0.74	30.00	AAA	—
15 京能洁能 SCP002	3.45	0.74	10.00	AAA	—
15 电科院 SCP003	3.48	0.74	10.00	AAA	—
15 淮南矿 SCP003	4.50	0.74	25.00	AAA	—
15 陕煤化 SCP003	4.10	0.74	50.00	AAA	—
15 铁二股 SCP002	—	0.74	3.00	AA+	—
15 铁二股 SCP001	—	0.74	3.00	AA+	—
15 闽漳龙 SCP001	4.35	0.74	10.00	AA+	—
15 云天化 SCP001	4.98	0.74	5.00	AA+	—
15 渝高速 SCP001	4.10	0.74	10.00	AA+	—
15 象屿 SCP002	3.80	0.49	10.00	AA+	—
15 金元 SCP005	4.16	0.74	5.00	AA+	—
15 长虹 SCP002	4.35	0.49	10.00	AA	—
15 京住总 SCP001	4.20	0.49	7.00	AA	—
15 顺鑫农发 SCP001	4.20	0.74	10.00	AA	—
15 闽电信 SCP002	4.33	0.74	2.00	AA	—
15 中百 SCP001	3.98	0.49	5.00	AA	—
15 桑德 SCP003	4.39	0.74	5.00	AA	—
短期融资券					
15 潞安 CP001	4.30	1.00	20.00	AAA	A—1
15 厦翔业 CP001	3.80	1.00	5.00	AAA	A—1
15 国电江苏 CP001	3.00	0.25	2.00	AAA	A—1
15 京能洁能 CP001	3.70	1.00	10.00	AAA	A—1
15 豫能源 CP001	4.38	1.00	30.00	AAA	A—1
15 津保税 CP001	4.24	1.00	30.00	AA+	A—1
15 闽漳龙 CP001	4.33	1.00	11.00	AA+	A—1

15 兰花 CP001	4.98	1.00	6.00	AA+	A—1
15 中航租赁 CP001	4.20	1.00	12.00	AA+	A—1
15 昆钢 CP001	4.75	1.00	15.00	AA+	A—1
15 南新工 CP001	3.99	1.00	18.00	AA+	A—1
15 申通 CP001	3.79	1.00	4.00	AA+	A—1
15 厦港务发 CP002	4.40	1.00	0.50	AA+	A—1
15 厦港务发 CP001	4.40	1.00	0.50	AA+	A—1
15 日照港 CP001	4.07	1.00	12.00	AA+	A—1
15 沪强生 CP001	3.80	1.00	5.00	AA+	A—1
15 京城建 CP001	3.90	1.00	10.00	AA+	A—1
15 西矿集 CP003	4.40	1.00	5.00	AA+	A—1
15 淮北矿 CP002	4.80	1.00	15.00	AA+	A—1
15 金鲁班 CP001	6.00	1.00	2.00	AA-	A—1
15 隆鑫 CP001	6.27	1.00	3.00	AA-	A—1
15 远东 CP001	6.80	1.00	4.00	AA	A—1
15 华药 CP001	4.40	1.00	5.00	AA	A—1
15 乐普医疗 CP001	4.45	1.00	5.00	AA	A—1
15 海航商 CP001	5.98	1.00	5.00	AA	A—1
15 瑞水泥 CP001	5.20	1.00	5.00	AA	A—1
15 耀皮 CP003	4.59	1.00	2.00	AA	A—1
15 甘农垦 CP001	4.34	1.00	4.50	AA	A—1
15 广元投控 CP001	4.40	1.00	4.00	AA	A—1
15 嘉公路 CP001	4.28	1.00	7.00	AA	A—1
15 赛格 CP001	4.30	1.00	2.50	AA	A—1
15 瑞水泥 CP001	5.20	1.00	5.00	AA	A—1
中期票据					
15 闽高速 MTN001	5.30	7.00	40.00	AAA	AAA
15 首钢 MTN002	6.30	5.00	40.00	AAA	AAA
15 赣高速 MTN001	4.70	5.00	15.00	AAA	AAA
15 华侨城 MTN001	4.78	5.00	30.00	AAA	AAA
15 国开投 MTN001	4.40	10.00	25.00	AAA	AAA
15 公控 MTN001	—	5.00	4.00	AA+	AA+
15 泰州城建 MTN001	5.60	5.00	10.00	AA+	AA+
15 华联股 MTN002	5.50	3.00	12.00	AA	AA
15 镇旅发 MTN002	6.20	5.00	5.00	AA	AA
15 中华企业 MTN001	5.50	3.00	8.00	AA	AA
15 闽高速 MTN001	5.30	7.00	40.00	AAA	AAA
15 首钢 MTN002	6.30	5.00	40.00	AAA	AAA
15 赣高速 MTN001	4.70	5.00	15.00	AAA	AAA
15 华侨城 MTN001	4.78	5.00	30.00	AAA	AAA
15 国开投 MTN001	4.40	10.00	25.00	AAA	AAA
15 公控 MTN001	—	5.00	4.00	AA+	AA+
15 泰州城建 MTN001	5.60	5.00	10.00	AA+	AA+
15 闽漳龙 MTN001	5.50	5.00	7.00	AA+	AA+

15 忠旺 MTN001	5.40	3.00	12.00	AA+	AA+
15 唐山港 MTN001	5.20	5.00	2.00	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，交投活跃，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 25BP，上周收于 2.80%；6 个月品种收益率较前周上行 13BP，上周收于 3.40%；1 年期品种收益率较前周上行 9BP，上周收于 3.60%。
- 中期票据方面，交投活跃，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 8BP，上周收于 4.20%；5 年期品种收益率较前周上行 15BP，上周收于 4.45%。
- 企业债方面，交投一般，收益率涨跌互现。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 22BP，上周收于 4.11%；5 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 4.35%；10 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 4.63%。

◆ 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。上周前半周，美国公布 4 月份新屋销售及耐用品订单数据均好于预期，但由于希腊与国际债权人就救助款项的谈判缺乏进展，投资者避险情绪上升，美国国债价格上涨；上周四（5 月 28 日），美国公布 4 月份待定住宅销售量好于预期，但前周首次失业人数多于市场预期，美国国债价格震荡上涨；上周五（5 月 29 日），美国公布 5 月份密歇根大学信心指数好于预期，但第 1 季度 GDP 年度化季环比差于前值，第 1 季度个人消费及 5 月份芝加哥采购经理指数均差于预期。疲弱的经济数据巩固了市场对美联储推迟加息的预期，加之月末买盘的影响，截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 8.8BP，上周收于 2.121%。
- 德国国债价格较前周上涨。周一（5 月 25 日），德国债市因假期休市。周二（5 月 26 日）和周三（5 月 27 日），欧洲方面无重要经济数据，但由于希腊债务救助谈判无实质性进展，市场避险情绪有所上升，受此影响，欧洲国家国债收益率下跌。上周后半周，欧元区公布的 5 月份的经济景气指数、服务业景气指数好于预期，工业景气指数及消费者信心指数符合预期，但欧元区企业经济指数及英国首季度 GDP 数据均低于预期，投资者避险情绪有所上升，加之市场出现月底买盘，德国国债收益率震荡下跌。上周五，德国公布 4 月份零售总额月环比好于预期，但德国公布的 4 月份零售销售额同比均差于预

期。因投资者对希腊问题能否顺利达成协议存有疑虑，避险情绪上升，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约11.7BP，收于0.487%。

- 意大利国债价格较前周上涨。上周一，意大利债市因假期休市。上周二和周三，因希腊债务谈判进展缓慢，受此影响，意大利国债价格下跌。上周后半周，意大利公布首季度GDP数据及CPI数据均好于预期，但市场出现月末买盘，意大利国债收益率震荡下跌，截至收盘，10年期意大利国债收益率较前周下跌约0.9BP，上周收于1.848%。

表 10：主要国家政府债券收益率变动

	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
美国国债				
2年	0.605	-0.9	3.8	-6.0
5年	1.485	-7.7	6.0	-16.8
10年	2.121	-8.8	8.9	-5.0
30年	2.882	-10.2	14.2	13.0
德国国债				
2年	-0.225	-0.9	-0.4	-12.7
5年	-0.002	-6.3	-1.0	-1.9
10年	0.487	-11.7	12.1	-5.4
30年	1.107	-13.7	24.0	-28.2
意大利国债				
2年	0.144	2.1	-2.2	-39.0
5年	0.900	16.9	28.4	-5.2
10年	1.848	-0.9	34.9	-4.2
30年	2.865	-7.0	35.8	-36.3

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，掉期率曲线较前周趋平。上周前半周，因美国经济数据强于预期，提振了市场对美联储年内加息的预期，加之月底买盘和投资者对希腊问题能否顺利达成协议存有疑虑提振美国国债，美元利率掉期率走低。上周四，因投资者获利了结和新公司债供应，短期国债收益率下滑，但是七年期国债标售需求稳健，最终美元利率掉期率持稳。上周五，因数据显示美国经济首季出现萎缩，巩固了美联储可能推迟加息的观点，美国国债收益率下滑，带动美元掉期率下跌。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌约6.55BP，上周收于1.6335%。

表 11：美元利率掉期率变动

	收盘掉期率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
1 年	0.4873	-1.25	1.48	4.5
5 年	1.6335	-6.55	5.22	-13.8
10 年	2.2145	-6.7	9.15	-6.8

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.34%，上周最高 1208.6 美元/盎司、最低 1180.55 美元/盎司，收于 1189.75 美元/盎司。上周金价继续受美元走高影响下跌，市场观望心态较重。上周二（5 月 26 日）公布的美国耐用品订单数据亮丽，刺激美元上行同时打压黄金价格至两周低点，此外美联储主席耶伦讲话巩固了美联储倾向于收紧政策的立场。上周五（5 月 29 日）公布的美国第一季度 GDP 显示经济增长迟滞，数据疲软或令美联储推迟升息，金价得以反弹。市场对 6 月升息预期存在不确定性，贵金属近期将维持区间震荡。预计本周阻力位 1217.80 美元/盎司，支撑位 1161.70 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 2.43%，上周最高 17.17 美元/盎司、最低 16.51 美元/盎司，收于 16.70 美元/盎司。预计本周阻力位 17.36 美元/盎司，支撑位 16.04 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 3.30%，上周最高 1149.50 美元/盎司、最低 1104.00 美元/盎司，收于 1108.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1153.50 美元/盎司，支撑位 1062.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.86%，上周最高 788.25 美元/盎司、最低 772.98 美元/盎司，收于 774.50 美元/盎司。预计本周阻力位 789.77 美元/盎司，支撑位 759.23 美元/盎司。

表 12: 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	1189.75	-1.34%	0.50%
白银	16.695	-2.43%	3.57%
铂金	1108	-3.30%	-2.42%
钯金	774.5	-0.86%	0.00%

数据来源: 路透

◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览

- WTI 原油期货近月合约价格较前周上涨 0.40%，上周最高 60.88 美元/桶、最低 56.51 美元/桶，收于 60.23 美元/桶。上周原油价格连续第十一周上涨，主要受美国原油库存减少和市场人气转变提振，加之中东局势紧张也支撑油价。数据显示，美国原油库存连续第四周下降，4 月曾触及纪录高位，而汽油库存降幅超于预期。美国原油钻井平台数量降幅大于预期，触发新一轮多头涌入。交易商亦在石油输出国组织会议前调整头寸部位，市场预料石油输出国组织 (OPEC) 或将维持产量目标不变。预计本周阻力位 64.60 美元/桶，支撑位 55.86 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周下跌 2.65%，上周最高 6230.00 美元/吨、最低 6012.50 美元/吨，收于 6018.00 美元/吨。预计本周阻力位 6235.50 美元/吨，支撑位 5800.50 美元/吨。

表 13：商品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX WTI 近月合约	60.23	0.40%	0.77%
ICE Brent 近月合约	65.45	-0.18%	-9.96%
基本金属			
LME3 月铜	6018.0	-2.65%	-4.71%
LME3 月铝	1741.5	-1.50%	-9.30%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	478.00	-7.14%	2.08%
CBOT 大豆	934.50	0.86%	-4.62%
CBOT 玉米	351.50	-2.36%	-2.97%
ICE 棉花	64.41	1.74%	-5.42%
ICE 白糖	12.01	-2.60%	-7.62%

数据来源：路透