

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上涨 14 个点,上周五报 6.1167; 银行间市场即期汇率较前周下跌 47 个点,上周收于 6.2081; 1 年期美元对人民币外汇掉期点较前周下跌 15 个点,上周收于 1250。
- ✓ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨 62 个点,上周收于 6.2490。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌 1.39%, 上周收于 94.972。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨 1.41%, 上周收于 1.1268。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌 1.78%, 上周收于 123.37。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨 1.26%, 上周收于 0.7723。

● 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 天回购定盘利率收于 2.10% 附近。
- ✓ 二级市场: 1 年期央票收益率较前周下行 9BP, 收于 2.37%; 10 年期国债收益率较前周上行 3BP, 收于 3.60%; 5 年期国开债收益率较前周上行 4BP, 收于 3.79%。
- ✓ 一级市场: 财政部招标增发 3 年期固息债; 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 5、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 55 支, 规模合计 870.00 亿元; 短期融资券 26 支, 规模合计 233.30 亿元; 中期票据 33 支, 规模合计 402.50 亿元。
- ✓ 二级市场: 短期融资券收益率上行, 中期票据、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 1.6BP, 上周收于 2.392%。
- ✓ 德国国债价格上涨, 收益率较前周下跌 1.0BP, 上周收于 0.834%。
- ✓ 意大利国债价格上涨, 收益率较前周下跌 2.8BP, 上周收于 2.214%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨 0.77%, 上周收于 1180.30 美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌 0.87%, 上周收于 15.92 美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨 0.29%, 上周收于 1094.65 美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌 1.64%, 上周收于 736.65 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 1.80%, 上周收于 59.94 美元/桶。
- ✓ LME 3 月期铜价格较前周下跌 0.45%, 上周收于 5915.00 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上涨 14 个点，上周五（6 月 12 日）报 6.1167。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周下跌 47 个点，上周最高 6.1980、最低 6.2087，收于 6.2081，波幅为 0.17%。上周前三个交易日，由于人民币汇率缺乏明确性方向指引，市场美元买卖力量较为均衡，人民币汇率主要于 6.2030 至 6.2060 区间内窄幅波动；上周四（6 月 11 日），尽管国际市场欧元上涨，但是美元需求涌现带动各交易商买入美元的情绪较为浓厚，人民币汇率盘中下跌至 6.2087；上周五，美元空头回补加上美元需求集中涌现，人民币汇率回落并一度逼近 6.2090，最终收于 6.2081。近期人民币汇率无明确方向，预计本周将维持区间宽幅震荡态势，阻力位 6.1980，支撑位 6.2200。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为活跃，掉期价格周内呈现先涨后跌的态势。上周前三个交易日，超短期限价格每日高开高走，最高突破日均 3.5 个点，加之部分交易商买盘的支撑，整条掉期曲线维持高位。上周后两个交易日，因五月份 CPI 不及预期，引发市场对央行进一步采取宽松货币政策措施的预期，受此影响短期价格率先下跌，中长期卖盘愈发坚定，各期限掉期价格回落。截至收盘，1 年期限美元对人民币掉期点较前周下跌 15 个点，上周最高 1315、最低 1235，收于 1250，波幅为 6.4%。

- 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 62 个点，上周最高 6.2515、最低 6.2370，收于 6.2490，波幅为 0.23%。

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	—	—	6.1167	-14	-29	-23
银行间市场汇价	6.2087	6.1980	6.2081	47	96	41
掉期点						
1 个月期限	116	90	105	16	-15	-135
2 个月期限	230	189.80	217	27	-13	-218
3 个月期限	342	280	330	45	-10	-295
6 个月期限	665	585	635	50	-65	-375
1 年期限	1315	1235	1250	-15	-185	-335

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	6.1321	6.1235	6.1283	-20	-267	-903
2 个月期限	6.1430	6.1345	6.1400	-21	-355	-898
3 个月期限	6.1540	6.1447	6.1520	-1	-505	-891
6 个月期限	6.1870	6.1748	6.1833	15	-737	-883
1 年期限	6.2515	6.2370	6.2490	62	-885	-841

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 1.39%，上周最高 96.550、最低 94.322，收于 94.972。美元指数上周呈现震荡下跌走势。上周前三个交易日，因德国国债收益率持续攀升，提振欧元、打压美元，美元指数从开盘的 96.470 一路下行至 94.646，跌穿 96、95 整数关口。上周后两个交易日，美国公布的 5 月份零售销售数据强劲，市场重燃对美联储年内加息的预期，美元指数上涨至 94.90 一线。预计本周阻力位 96，支撑位 94。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.41%，上周最高 1.1384、最低 1.1080，收于 1.1268。欧元兑美元上周呈现区间震荡的走势。上周前三个交易日，德国国债收益率持续攀升，且德国公布的 4 月份工业生产数据强劲，提振欧元兑美元自 1.11 一线震荡上涨，最高触及 1.1384。上周后两个交易日，美国公布的 5 月份零售销售数据强劲，市场重燃对美联储年内加息的预期，提振美元走强；此外，IMF 表示与希腊政府仍然存在重大分歧，希腊债务谈判依旧没有进展，欧元兑美元承压下行至 1.13 下方，收于 1.1268。预计本周阻力位 1.1400，支撑位 1.1000。
- 美元兑日元较前周下跌 1.78%，上周最高 125.67、最低 122.43，收于 123.37。上周美元兑日元呈震荡下行走势。上周前两个交易日，受市场对美元多头获利了结的影响，美元兑日元从开盘的 125.58 震荡下行至 124.30 附近。上周三（6 月 10 日），日本央行总裁黑田东彦发表讲话，称日元不大可能进一步贬

值,美元兑日元从124.30一线快速下跌,最低至122.40附近。上周四(6月11日),美国公布的5月份零售销售数据强劲,提振美元,美元兑日元重新站上123整数位,收于123.30一线。预计本周阻力位125.85,支撑位121.50。

- 澳元兑美元较前周上涨1.26%,上周最高0.7792、最低0.7601,收于0.7723。上周澳元兑美元因澳联储降息可能性下降而整体上扬。上周前四个交易日,澳洲国内企业信心指标反弹至九个月高位,且就业数据强劲,支撑澳元兑美元走强。上周五受美国消费者信心增强等因素影响澳元兑美元小幅回落。预计本周阻力位0.8170,支撑位0.7600。

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	94.972	-1.39%	-2.00%
欧元/美元	1.1268	1.41%	2.56%
美元/日元	123.37	-1.78%	-0.60%
澳元/美元	0.7723	1.26%	1.14%

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 天回购定盘利率收于 2.10%附近。上周，央行未进行公开市场操作，无正逆回购和央票到期，全周无资金投放也无回笼。

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)	1.10	5	7
7 天 Shibor (1W)	2.09	2	11
3 月期 Shibor (3M)	2.92	4	6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.19	-1	4
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.22	16	14

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，收益率有所下行。3 月期央票收益率较前周下行 24BP，1 年期央票收益率较前周下行 9BP。
- 国债方面，收益率涨跌互现。1 年期国债收益率较前周下行 15BP，10 年期国债收益率较前周上行 3BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1 年期国开债收益率与前周持平，5 年期国开债收益率较前周上行 4BP，10 年期国开债收益率较前周上行 2BP。

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	1.78	-24	-37
6 月期	2.12	-16	-41
9 月期	2.23	-15	-40
1 年期	2.37	-9	-21

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	1.70	-15	-25
3 年期	2.81	2	-2
5 年期	3.21	2	-4
7 年期	3.52	0	-7
10 年期	3.60	3	0

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	0	0
3 年期	3.51	2	0
5 年期	3.79	4	-3
7 年期	4.07	0	-5
10 年期	4.07	2	-2

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10日)财政部招标增发3年期固息债，中标利率为2.73%。
- 政策性金融债方面，上周一(6月8日)农发行招标增发1、2、3年期固息债，中标利率分别为2.65%、3.28%、3.55%；上周二(6月9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2.58%、3.45%、3.75%、4.02%、4.03%；上周四(6月11日)进出口行招标增发5、10年期固息债，中标利率分别为3.82%、4.14%。

◆ 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，利率互换收益率呈现曲线陡峭化上行。截至上周五（6月12日），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5-7BP，长端上行2-4BP；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4-9BP，长端上行9-12BP。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1BP，收于2.14%；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，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	2.30	7	5
6 月期	2.31	7	0
9 月期	2.40	6	0
1 年期	2.42	5	0
3 年期	2.58	4	-3
4 年期	2.71	2	-5
5 年期	2.85	3	-4
7 年期	3.01	2	-5
10 年期	3.15	2	-4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.07	4	4
9 月期	3.19	6	9
1 年期	3.28	9	9
2 年期	3.40	10	10
3 年期	3.51	12	9
4 年期	3.58	10	8
5 年期	3.64	9	2
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	2.14	-1	-1
3 年期	2.13	0	0
4 年期	2.13	0	0
5 年期	2.13	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 55 支，规模合计 870.00 亿元；短期融资券 26 支，规模合计 233.30 亿元；中期票据 33 支，规模合计 402.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值中枢各期限各评级全线下行 2-7BP。
- 公开市场方面，央行连续暂停公开市场操作。上周银行间资金面总体宽松，但巨量 IPO 冻资扰动加之年中接近，流动性开始出现边际收紧迹象，资金利率略有反弹。
- 上周发行量有所回升，发行规模近 1506 亿元，发行利率较为稳定，利率期限结构曲线仍然陡峭。
- 经济数据方面，增长有所企稳但依然偏弱。5 月份消费保持稳定，而出口仍负增长，投资增速疲弱。工业增速虽小幅回升至 6.1%，但发电、钢铁等实物指标仍接近于零增长，意味着经济下行压力尚未消除。5 月份 CPI 同比增速下跌至 1.2%，PPI 同比降幅维持在 4.6%，目前暂无推动通胀上涨的可持续性因素，预期通胀仍将保持低位。5 月份社会融资总量 1.22 万亿元，同比少增 1387 亿元，增速下降至 12.1%，宽松货币政策或需加码。
- 本周资金面 IPO 冻资规模巨大，预估全周新股冻结资金规模在 7.4 万亿，叠加端午节及年中效应，资金利率或继续小幅上升。此外，上周国务院下达了本年度第二批地方债置换额度 1 万亿

元，地方政府债券供给压力高企，若无进一步宽松政策出台，月底前利率水平或将难以下行。

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 徐工 SCP002	—	0.74	15.00	AAA	—
15 兖州煤业 SCP001	—	0.74	25.00	AAA	—
15 建发集 SCP001	3.75	0.49	20.00	AAA	—
15 厦国贸 SCP005	3.35	0.25	10.00	AAA	—
15 大唐 SCP003	—	0.74	30.00	AAA	—
15 广晟 SCP005	3.95	0.74	10.00	AAA	—
15 国联 SCP003	3.80	0.74	7.00	AAA	—
15 中金黄金 SCP004	3.48	0.74	2.00	AAA	—
15 陕延油 SCP001	3.50	0.74	40.00	AAA	—
15 闽投 SCP001	3.18	0.49	10.00	AAA	—
15 浙交投 SCP003	3.45	0.74	15.00	AAA	—
15 陕煤化 SCP004	3.90	0.74	50.00	AAA	—
15 神华能源 SCP003	3.40	0.66	50.00	AAA	—
15 中核建 SCP002	3.40	0.74	35.00	AAA	—
15 大唐集 SCP005	3.10	0.74	30.00	AAA	—
15 陕有色 SCP002	3.78	0.74	15.00	AAA	—
15 中航技 SCP003	3.50	0.74	15.00	AAA	—
15 京能洁能 SCP003	3.25	0.16	15.00	AAA	—
15 中化工 SCP002	3.45	0.74	25.00	AAA	—
15 豫投资 SCP002	3.40	0.74	10.00	AAA	—
15 中船 SCP001	3.20	0.74	50.00	AAA	—
15 华电股 SCP003	3.11	0.74	35.00	AAA	—
15 华能 SCP001	3.11	0.74	20.00	AAA	—
15 鲁能源 SCP002	3.80	0.74	10.00	AAA	—
15 鲁黄金 SCP005	3.45	0.74	5.00	AAA	—
15 国电集 SCP005	3.11	0.74	60.00	AAA	—
15 穗地铁 SCP002	3.65	0.57	25.00	AAA	—
15 首机场 SCP002	3.50	0.74	15.00	AAA	—
15 五矿 SCP007	3.57	0.66	20.00	AAA	—
15 鲁黄金 SCP004	3.50	0.74	5.00	AAA	—
15 粤电 SCP001	3.06	0.25	15.00	AAA	—
15 南玻 SCP001	—	0.74	8.00	AA+	—
15 云天化 SCP002	5.00	0.74	10.00	AA+	—
15 常交通 SCP001	4.48	0.74	5.00	AA+	—
15 川能投 SCP001	4.00	0.74	10.00	AA+	—
15 京粮 SCP001	3.50	0.49	5.00	AA+	—

15 海亮 SCP003	5.20	0.73	10.00	AA+	—
15 甘电投 SCP001	3.94	0.49	5.00	AA+	—
15 龙盛 SCP002	4.39	0.49	12.00	AA+	—
15 津保税 SCP003	4.10	0.74	25.00	AA+	—
15 甬开投 SCP002	4.00	0.74	5.00	AA+	—
15 铁二股 SCP004	4.25	0.74	3.00	AA+	—
15 铁二股 SCP003	4.25	0.74	3.00	AA+	—
15 魏桥铝电 SCP001	5.00	0.74	20.00	AA+	—
15 广新 SCP002	3.99	0.74	8.00	AA+	—
15 海天 SCP001	—	0.74	3.00	AA	—
15 恒逸 SCP001	5.80	0.49	5.00	AA	—
15 亨通 SCP003	5.50	0.74	5.00	AA	—
15 灵山 SCP004	4.37	0.74	3.00	AA	—
15 粤物资 SCP004	4.29	0.74	5.00	AA	—
15 渝力帆 SCP001	5.40	0.74	5.00	AA	—
15 华泰 SCP001	5.75	0.74	5.00	AA	—
15 瑞水泥 SCP001	5.99	0.74	10.00	AA	—
15 辽成大 SCP002	4.18	0.74	5.00	AA	—
15 碧水源 SCP001	4.05	0.25	6.00	AA	—
短期融资券					
15 湘高速 CP001	—	1.00	25.00	AAA	A-1
15 淮南矿业 CP002	4.70	1.00	25.00	AAA	A-1
15 云投 CP002	4.00	1.00	5.00	AAA	A-1
15 陆金开 CP001	3.68	1.00	12.00	AAA	A-1
15 沪城建 CP001	3.68	1.00	10.00	AAA	A-1
15 中电投 CP003	3.42	1.00	40.00	AAA	A-1
15 盐湖 CP001	3.85	1.00	18.50	AAA	A-1
15 盐湖 CP002	3.85	1.00	6.50	AAA	A-1
15 川煤炭 CP001	—	1.00	10.00	AA+	A-1
15 渝化医 CP001	4.40	1.00	10.00	AA+	A-1
15 九州通 CP002	4.13	1.00	10.00	AA+	A-1
15 渝文资 CP001	4.20	1.00	5.00	AA+	A-1
15 宁公发 CP001	3.97	1.00	4.00	AA+	A-1
15 兆驰 CP001	5.10	1.00	2.00	AA	A-1
15 嘉实投 CP001	4.69	1.00	5.00	AA	A-1
15 华强 CP001	4.30	1.00	10.00	AA	A-1
15 北盘江 CP001	4.40	1.00	5.00	AA	A-1
15 汉旅发投 CP001	4.49	1.00	3.00	AA	A-1
15 青松 CP001	5.60	1.00	8.00	AA	A-1
15 蚌埠投资 CP001	4.49	1.00	4.00	AA	A-1
15 龙光 CP001	6.10	1.00	2.00	AA	A-1
15 国中水务 CP002	—	1.00	2.00	AA-	A-1
15 新澳 CP001	6.50	1.00	1.00	AA-	A-1
15 铜陵化工 CP001	6.50	1.00	3.00	AA-	A-1

15 龙力 CP001	6.80	1.00	3.50	AA-	A-1
15 宝德投资 CP001	7.50	1.00	3.80	AA-	A-1
中期票据					
15 联通 MTN001	—	3.00	40.00	AAA	AAA
15 中铁股 MTN002	—	5.00	30.00	AAA	AAA
15 南京地铁 MTN001(品种二)	—	7.00	20.00	AAA	AAA
15 南京地铁 MTN001(品种一)	—	5.00	20.00	AAA	AAA
15 金川 MTN002	4.80	3.00	5.00	AAA	AAA
15 晋焦煤 MTN001	5.60	5.00	30.00	AAA	AAA
15 金川 MTN001	4.80	3.00	5.00	AAA	AAA
15 国联 MTN001	4.90	7.00	5.00	AAA	AAA
15 华能集 MTN002	4.30	10.00	25.00	AAA	AAA
15 盐湖 MTN001	4.99	7.00	20.00	AAA	AAA
15 建材集 MTN002	5.46	5.00	50.00	AAA	AAA
15 淮北矿业 MTN001	—	3.00	10.00	AA+	AA+
15 济西城投 MTN001	5.05	3.00	2.00	AA+	AA+
15 郑煤 MTN001	7.50	5.00	20.00	AA+	AA+
15 南昌工业 MTN001	5.16	3.00	5.00	AA+	AA+
15 中航租赁 MTN001	4.79	3.00	8.00	AA+	AA+
15 万华 MTN001	5.80	3.00	5.00	AA+	AA+
15 京供销 MTN001	4.84	3.00	10.00	AA+	AA+
15 格盟 MTN001	4.90	3.00	15.00	AA+	AA+
15 大众报业 MTN001	4.75	3.00	2.00	AA+	AA+
15 武港务 MTN001	—	5.00	2.00	AA	AA
15 赣开投 MTN001	—	7.00	8.00	AA	AA
15 海纳 MTN001	—	5.00	10.00	AA	AA
15 桂建工 MTN001	6.59	3.00	5.00	AA	AA
15 红豆 MTN001	7.30	3.00	5.00	AA	AA
15 林业 MTN002	5.96	5.00	3.00	AA	AA
15 万力 MTN001	5.40	5.00	8.00	AA	AA
15 广汇能源 MTN001	6.88	3.00	10.00	AA	AA
15 南浦口 MTN001	5.78	5.00	10.00	AA	AA
15 三金集 MTN001	5.30	3.00	2.50	AA	AA
15 林业 MTN001	5.28	3.00	5.00	AA	AA
15 东方园林 MTN001	6.10	3.00	5.00	AA	AA
15 皖国资 MTN001	5.70	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，收益率上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 2.80%；6 个月品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 3.45%；1 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 3.57%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率涨跌互现。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 4.16%；5 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 4.59%。
- 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下行 2BP，上周收于 4.05%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.35%；10 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.68%。

◆ 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，受强劲的美国就业数据影响，美国国债收益率上升至年内新高，美国国债价格下跌；上周四（6月11日），美国公布5月份零售销售月环比符合预期，前周首次申请失业救济金人数则差于预期。受希腊问题谈判陷入僵局的影响，加之市场出现逢低买盘，美国国债价格反弹。上周五（6月12日），美国公布5月份PPI最终需求月环比及6月份密歇根大学信心指数均好于预期，5月份PPI（除食品与能源）月环比及PPI最终需求同比均与预期持平。早盘阶段，对希腊违约的担忧刺激了投资者对美国国债的避险买盘，美国国债收益率下跌；但随后希腊官员有关达成债务协议的讲话缓解了投资者的避险情绪，美国国债收益率随之上涨。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约1.6BP，上周收于2.392%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前半周，德国公布4月份工业产值经季调月环和贸易余额均好于预期，德国国债价格下跌。上周后半周，受IMF在谈判未取得进展的情况下离开欧洲、希腊债务谈判进展不畅的影响，德国国债价格反弹。上周五，欧元区公布4月份工业产值经季调月环比差于预期；希腊与国际债权人的僵持局面使投资者避险情绪上升，德国国债价格上涨。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌1BP，收于0.834%。

- 意大利国债价格较前周上涨。受希腊债务谈判问题影响，意大利国债收益率先涨后跌，全周呈宽幅区间波动。截至收盘，10年期意大利国债收益率较前周下跌 2.8BP，上周收于 2.214%。

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	0.726	1.7	12.1	6.2
5 年	1.744	0.4	25.9	9.1
10 年	2.392	-1.6	27.1	22.1
30 年	3.103	-1.1	22.1	35.1
德国国债				
2 年	-0.184	-0.6	4.1	-8.6
5 年	0.155	-1.5	15.7	13.8
10 年	0.834	-1.0	34.7	29.3
30 年	1.542	2.3	43.5	15.3
意大利国债				
2 年	0.299	9.8	15.5	-23.5
5 年	1.211	10.7	31.1	25.9
10 年	2.214	-2.8	36.6	32.4
30 年	3.276	2.9	41.1	4.8

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，掉期率曲线较前周趋平。上周一（6月8日），因投资人担心希腊避免违约的能力，重燃了对较低风险国债的需求，美国国债收益率走低，美元利率掉期率下跌。上周二（6月9日）至上周三（6月10日），受新券供应刺激卖盘带动较长期美国国债收益率升至逾七个月高位、德国国债遭抛售等影响，美元利率掉期率走高。上周四至上周五，在连跌两日后美国国债买盘涌现，美国国债收益率回落，美元利率掉期率下跌。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨0.79BP，上周收于1.8732%。

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	0.5690	2.52	8.17	12.67
5 年	1.8732	0.79	23.97	10.17
10 年	2.4713	-2.07	25.68	18.88

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.77%，上周最高 1192.10 美元/盎司、最低 1168.70 美元/盎司，收于 1180.30 美元/盎司。上周黄金价格小幅上涨，录得 5 月中旬以来首次周线上涨。欧洲股市下跌、希腊财政状况的不确定性以及美元走软为黄金价格走升提供支持。但同时，一系列良好经济数据暗示美国经济稳步复苏，上周五（6 月 12 日）公布的数据显示，美国 5 月份生产者物价指数录得逾两年半最大月度涨幅，增加了美联储在未来数月内升息的可能性，打压黄金价格涨势。美联储本周将举行货币政策会议，预计市场在美联储会议前交投谨慎。此外，市场预期货币政策声明的措辞可能较过去强硬。预计本周阻力位 1203.70 美元/盎司，支撑位 1156.90 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.87%，上周最高 16.22 美元/盎司、最低 15.80 美元/盎司，收于 15.92 美元/盎司。预计本周阻力位 16.34 美元/盎司，支撑位 15.50 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.29%，上周最高 1118.00 美元/盎司、最低 1089.50 美元/盎司，收于 1094.65 美元/盎司。预计本周阻力位 1123.15 美元/盎司，支撑位 1066.15 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.64%，上周最高 754.60 美元/盎司、最低 734.00 美元/盎司，收于 736.65 美元/盎司。预计本周阻力位 757.25 美元/盎司，支撑位 716.05 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	1180.30	0.77%	-0.79%
白银	15.92	-0.87%	-4.64%
铂金	1094.65	0.29%	-1.20%
钯金	736.65	-1.64%	-4.89%

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 1.80%，上周最高 61.82 美元/桶、最低 57.86 美元/桶，收于 59.94 美元/桶。上周原油价格小幅上涨。美国钻井平台数量下滑、需求增加，市场出现对全球原油供应过剩将缓解的预期。上周五（6 月 12 日）公布的数据显示，上周开采商的活跃钻井平台数量减少 7 座至 635 座，此外夏季驾驶需求令汽油基本面强劲，这对原油价格构成一定支撑。但同时，一些企业表示，如果原油价格在 60 美元/桶以上，将提高产出；沙特阿拉伯国家石油公司一位高层表示，准备在未来几个月增加石油产量至纪录新高，以满足不断增加的全球和国内需求，这令原油价格延续弱势。预计本周阻力位 63.90 美元/桶，支撑位 55.98 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 0.45%，上周最高 6083.50 美元/吨、最低 5858.50 美元/吨，收于 5915.00 美元/吨。预计本周阻力位 6158.50 美元/吨，支撑位 5881.50 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			
NYMEXWTI 近月合约	59.94	1.80%	-0.48%
ICEBrent 近月合约	63.78	0.87%	-2.55%
基本金属			
LME3 月铜	5915.00	-0.45%	-1.71%
LME3 月铝	1740.00	-0.57%	-0.09%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	504.25	-2.65%	5.49%
CBOT 大豆	939.75	0	0.56%
CBOT 玉米	353.00	-2.01%	0.43%
ICE 棉花	64.40	-0.40%	-0.02%
ICE 白糖	11.72	-2.98%	-2.41%

数据来源：路透