ICBC 金融市场部

工银市场周报（2015年6月15日-6月19日）

2015年第25期　　总第114期

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 ……6
人民币信用债市场上周概览 ……11
外币利率市场上周概览……16
贵金属市场上周概览 ……19
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 63 个点，上周五报 6.1104；银行间市场即期汇率较前周下跌 14 个点，上周收于 6.2095；1 年期美元对人民币外汇掉期点较前周上涨 120 个点，上周收于 1370。
  - ✓ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌 103 个点，上周收于 6.2387。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周下跌 0.93%，上周收于 94.085。
  - ✓ 欧元兑美元较前周上涨 0.75%，上周收于 1.1352。
  - ✓ 美元兑日元较前周下跌 0.58%，上周收于 122.65。
  - ✓ 澳元兑美元较前周上涨 0.58%，上周收于 0.7768。
- **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分别收于 1.27%、1.50%，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 2.70%附近。
  - ✓ 二级市场：1 年期央票收益率较前周下行 2BP，收于 2.35%；10 年期国债收益率较前周下行 1.5BP，收于 3.585%；5 年期国开债收益率较前周上行 3BP，收于 3.82%。
  - ✓ 一级市场：财政部招标增发 7 年期固息债。农发行招标增发 1、3、5 年期固息债；国开行招标增发 1、5、7、10 年期固息债，招标发行 3 年期固息债；进出口行招标增发 1、3 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 39 支，规模合计 474 亿元；短期融资券 26 支，规模合计 307.20 亿元；中期票据 31 支，规模合计 397.30 亿元。
  - ✓ 二级市场：短期融资券与企业债收益率上行，中期票据收益率涨跌互现。
- **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 13.4BP，上周收于 2.258%。
  - ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌 8.2BP，上周收于 0.752%。
  - ✓ 意大利国债价格下跌，收益率较前周上涨 6.7BP，上周收于 2.281%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周上涨 1.65%，上周收于 1199.76 美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周上涨 0.94%，上周收于 16.07 美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周下跌 1.06%，上周收于 1083.00 美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周下跌 4.16%，上周收于 706.00 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下跌 0.95%，上周收于 59.37 美元/桶。
  - ✓ LME 3 月期铜价格较前周下跌 4.20%，上周收于 5666.50 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 63 个点，上周五（6 月 19 日）报 6.1104。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周下跌 14 个点，上周最高 6.2060、最低 6.2180，收于 6.2095，波幅为 0.19%。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 6.2060 至 6.2090 区间内窄幅波动；上周四（6 月 18 日），尽管国际市场美元下跌，但是美元需求逐渐涌现带动各交易商倾向买入美元情绪较为浓厚，人民币汇率仍延续此前 6.2060 至 6.2090 区间的震荡行情；上周五，银行间美元买盘需求持续上升，汇价一度突破 6.21，市场流动性变差，交易商做多美元意愿被点燃，人民币汇率快速下跌，逼近 6.2180 一线，尾盘人民币汇率有所上涨，重新回到 6.21 下方，最终收于 6.2095。近期人民币汇率贬值预期重燃，预计本周将呈现震荡偏贬值的态势，阻力位 6.2000，支撑位 6.2200。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为活跃，掉期价格整体呈现震荡上行的态势，整条掉期曲线较前周小幅收高。短期限价格缓慢上行，其他期限受到带动，亦小幅上移。上周前三个交易日，掉期市场整体走势平稳，供需双方力量均衡，价格变动不大；上周后两个交易日，各期限价格高开高走。截至收盘，1 年期限美元对人民币掉期点较前周上涨 120 个点，上周最高 1370、最低 1255，收于 1370，波幅为 9.16%。

- 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）较前周下跌 103 个点，上周最高 6.2575、最低 6.2355，收于 6.2387，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	—	—	6.1104	-63	-92	-86
银行间市场汇价	6.2180	6.2060	6.2095	14	110	55
掉期点						
1 个月期限	135	95	120	15	0	-120
2 个月期限	250	202	241.30	24.30	11.30	-193.70
3 个月期限	355	305	350	20	10	-275
6 个月期限	700	622	685	50	-15	-325
1 年期限	1370	1255	1370	120	-65	-215

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	6.1300	6.1175	6.1187	-96	-363	-1028
2 个月期限	6.1420	6.1280	6.1295	-105	-460	-1041.30
3 个月期限	6.1540	6.1390	6.1395	-125	-630	-1050
6 个月期限	6.1875	6.1695	6.1722	-111	-848	-1053
1 年期限	6.2575	6.2355	6.2387	-103	-988	-1078

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 0.93%，上周最高 95.391、最低 93.563，收于 94.085。美元指数上周呈现震荡下跌的走势。上周前两个交易日，美国公布 5 月建筑许可数据增至近八年高位，但 5 月工业生产意外下滑，数据好坏不一，美元指数在 95 关口附近窄幅震荡。上周三（6 月 17 日），美联储主席耶伦讲话表示升息决定仍悬而未决，且要看就业市场进一步改善情况，温和的措辞让预期美联储年内升息的投资者感到失望，美元指数承压下行至 94 一线。上周四（6 月 18 日），美国公布 5 月份 CPI 不及预期，进一步远离美联储的通胀目标，投资者纷纷抛售美元，美元指数进一步下跌，最低触及 93.563 的一个月低位。上周五（6 月 19 日）美元指数略有反弹，收于 94.085。预计本周阻力位 95.000，支撑位 93.000。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.75%，上周最高 1.1436、最低 1.1188，收于 1.1352。欧元兑美元上周呈现宽幅震荡的走势。上周一（6 月 15 日），欧央行行长德拉吉表示欧元区经济正以温和步伐复苏，提振欧元兑美元自 1.12 左右震荡上涨最高至 1.13 一线。上周二（6 月 16 日），希腊政府无意在最后时刻转变立场，与债权人谈判僵局持续；此外，德国 6 月 ZEW 经济景气判断指数不及预期，也令欧元承压，欧元兑美元跌至 1.12 附近。上周后三个交易日，美联储货币政策会议温和的措辞令市场对美联储年内升息的预期有所减弱，且美国公布 5 月份 CPI 不及预

期，美元承压；此外，希腊债务问题出现转机对欧元有所提振，欧元兑美元一度触及 1.1436 的一个月高位，收于 1.1352。预计本周阻力位 1.1400，支撑位 1.1000。

- 美元兑日元较前周下跌 0.58%，上周最高 124.43、最低 122.46，收于 122.65。上周美元兑日元呈宽幅震荡的走势。上周前三个交易日，由于日本央行总裁黑田东彦表示从未说过不希望日元名义汇率下跌，令日元承压，美元兑日元自 123.30 附近震荡上涨，最高触及 124.43；但随着美联储货币政策会议温和的措辞让美联储年内升息的预期有所减弱，令美元承压，美元兑日元快速下跌一度至 123.00 附近。上周后两个交易日，美国公布 5 月份 CPI 不及预期，美元兑日元进一步下跌，收于 122.65。预计本周阻力位 124.00，支撑位 121.00。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.58%，上周最高 0.7848、最低 0.7642，收于 0.7768。上周澳元兑美元呈现宽幅震荡走势。上周前三个交易日，由于澳联储公布货币政策会议纪要显示短期内将维持澳元利率不变，一度提振澳元兑美元自开盘的 0.7715 上涨至 0.7777 一线；但其他商品货币的全线走跌，限制澳元上行动能，澳元兑美元在 0.7650 至 0.7750 区间波动。上周后两个交易日，美联储公布货币政策声明较市场预期偏鸽派，美元下挫，澳元兑美元整体呈现上行态势，最高触及 0.7848 的一个月高位，收于 0.7768。预计本周阻力位 0.7850，支撑位 0.7550。

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	94.085	-0.93%	-2.91%
欧元/美元	1.1352	0.75%	3.32%
美元/日元	122.65	-0.58%	-1.18%
澳元/美元	0.7768	0.58%	1.73%

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分别收于 1.27%、1.50%，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 2.70%附近。上周央行未进行公开市场操作，无正逆回购到期，无央票到期。至此，自今年 4 月 24 日以来央行已经连续八周既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）	1.27	16	23
7 天 Shibor（1W）	2.67	59	70
3 月期 Shibor（3M）	3.11	18	24
隔夜回购定盘利率（FR001）	1.50	31	35
7 天回购定盘利率（FR007）	2.73	51	65

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 23BP，1 年期央票收益率较前周下行 2BP。
- 国债方面，收益率涨跌互现。1 年期国债收益率较前周上行 2BP，10 年期国债收益率较前周下行 2BP。
- 政策性金融债方面，收益率整体有所上行。1 年期国开债收益率较前周上行 5BP，5 年期国开债收益率较前周上行 3BP，10 年期国开债收益率较前周上行 1BP。

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	2.00	23	-15
6 月期	2.27	15	-26
9 月期	2.33	10	-30
1 年期	2.35	-2	-24

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	1.72	2	-23
3 年期	2.85	4	2
5 年期	3.18	-3	-7
7 年期	3.49	-3	-10
10 年期	3.585	-1.5	-1.5

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	2.71	5	5
3 年期	3.55	4	4
5 年期	3.82	3	0
7 年期	4.10	3	-2
10 年期	4.08	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 17 日)财政部招标增发 7 年期固息债，中标利率为 3.48%。
- 政策性金融债方面，上周一（6 月 15 日）农发行招标增发 1、3、5 年期固息债，中标利率分别为 2.69%、3.65%、3.89%；上周二（6 月 16 日）国开行招标增发 1、5、7、10 年期固息债，招标发行 3 年期固息债，中标利率分别为 2.62%、3.83%、4.10%、4.08%、3.54%；上周四(6 月 18 日)进出口行招标增发 1、3 年期固息债，中标利率分别为 2.67%、3.60%。

◆ 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平坦化上行。截至上周五（6 月 19 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 12-20BP，长端上行 5-7BP;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 17-19BP，长端上行 11-16BP。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，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	2.50	20	25
6 月期	2.49	18	18
9 月期	2.53	13	13
1 年期	2.54	12	12
3 年期	2.65	7	4
4 年期	2.77	6	1
5 年期	2.90	5	1
7 年期	3.06	6	0
10 年期	3.20	6	1
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	3.25	19	23
9 月期	3.35	17	25
1 年期	3.47	19	28
2 年期	3.55	16	25
3 年期	3.66	16	25
4 年期	3.71	14	21
5 年期	3.74	11	13
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	2.14	0	-2
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 39 支，规模合计 474 亿元；短期融资券 26 支，规模合计 307.20 亿元；中期票据 31 支，规模合计 397.30 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值中枢各期限各评级全线上行 4-20BP。
- 公开市场方面，央行连续暂停公开市场操作。受部分中期借贷便利（MLF）暂停续作、季末效应、巨量 IPO 等影响，上周银行间市场资金利率上行。
- 上周发行量出现下降，发行规模达 1178.50 亿元。由于上周受部分 MLF 暂停续作、季末效应、巨量 IPO 影响，因此资金面波动较大，发行利率整体上行。
- 经济数据方面，地产行业升温，但工业增长下滑。6 月中旬 30 城新房销量同比增长 60.3%，较上旬小幅回落，但仍处高位；工业增速有可能进一步放缓；预计 6 月 CPI 食品价格环比下降 0.3%，CPI 稳定在 1.2%。
- 上周 6 月第二批新股发行申购，冻结资金预计在 6 万亿以上，推动资金利率上升。未来两周将迎来半年末冲击，但目前超额准备金率仍然处于历史高位，并且打新资金回归市场，因此流动性整体宽裕格局未改。预计未来“锁短放长”的定向宽松政策或成主流、取代总量宽松政策。

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 宁城建 SCP001	4.00	0.74	10.00	AAA	—
15 吉利 SCP003	4.68	0.74	20.00	AAA	—
15 兖州煤业 SCP002	4.20	0.74	25.00	AAA	—
15 京能投 SCP003	3.50	0.74	10.00	AAA	—
15 中航技 SCP004	3.88	0.74	10.00	AAA	—
15 供销 SCP002	3.80	0.74	10.00	AAA	—
15 五矿 SCP008	3.63	0.41	20.00	AAA	—
15 三峡 SCP001	3.50	0.74	50.00	AAA	—
15 云能投 SCP003	3.90	0.74	10.00	AAA	—
15 澜沧江 SCP002	3.59	0.74	10.00	AAA	—
15 华能 SCP002	3.10	0.74	20.00	AAA	—
15 湘高速 SCP001	4.15	0.74	15.00	AAA	—
15 大唐新能 SCP001	3.25	0.25	20.00	AAA	—
15 雅砻江 SCP002	3.90	0.74	10.00	AAA	—
15 首旅 SCP004	3.30	0.49	15.00	AAA	—
15 南方水泥 SCP005	4.10	0.74	20.00	AAA	—
15 鲁高速 SCP005	3.60	0.74	10.00	AAA	—
15 沪电力 SCP004	3.30	0.74	11.00	AAA	—
15 葛洲坝 SCP003	3.65	0.49	10.00	AAA	—
15 中铝业 SCP007	3.65	0.25	40.00	AAA	—
15 首农 SCP002	—	0.74	11.00	AA+	—
15 金元 SCP007	4.59	0.74	10.00	AA+	—
15 海亮 SCP004	4.50	0.49	10.00	AA+	—
15 陕交建 SCP001	3.87	0.49	30.00	AA+	—
15 桂交投 SCP002	4.35	0.25	4.00	AA+	—
15 赤湾港 SCP001	3.98	0.25	2.00	AA+	—
15 重汽 SCP004	4.00	0.74	7.00	AA+	—
15 兵国资 SCP001	4.40	0.74	5.00	AA+	—
15 铁二股 SCP006	4.50	0.74	3.00	AA+	—
15 铁二股 SCP005	4.50	0.74	3.00	AA+	—
15 湛江港 SCP001	—	0.74	2.00	AA	—
15 梅花 SCP003	—	0.25	5.00	AA	—
15 农垦 SCP002	4.75	0.74	10.00	AA	—
15 武商贸 SCP002	4.60	0.74	1.00	AA	—
15 江阴公 SCP001	4.50	0.49	5.00	AA	—
15 渝力帆 SCP002	5.40	0.74	5.00	AA	—
15 亨通 SCP004	5.60	0.74	6.00	AA	—
15 天山水泥 SCP002	4.90	0.49	4.00	AA	—
15 亚厦 SCP002	4.68	0.74	5.00	AA	—
短期融资券					

15 开滦 CP002	4.80	1.00	30.00	AAA	A-1
15 深能源 CP001	3.88	1.00	35.00	AAA	A-1
15 阳泉 CP004	4.40	1.00	10.00	AAA	A-1
15 电网 CP002	3.40	1.00	100.00	AAA	A-1
15 贵州高速 CP001	—	1.00	30.00	AA+	A-1
15 申通资 CP001	4.13	1.00	7.50	AA+	A-1
15 粤温氏 CP001	4.60	1.00	5.00	AA+	A-1
15 京二商 CP001	4.15	1.00	4.00	AA+	A-1
15 秦二核 CP001	4.09	1.00	5.00	AA+	A-1
15 顺国资 CP001	4.15	1.00	18.00	AA+	A-1
15 云城投 CP001	4.55	1.00	10.00	AA+	A-1
15 峰峰 CP002	—	1.00	5.00	AA	A-1
15 康得新 CP002	5.00	1.00	4.00	AA	A-1
15 百隆东方 CP001	5.00	1.00	3.00	AA	A-1
15 玉皇化工 CP003	6.00	1.00	4.00	AA	A-1
15 南平高速 CP001	4.63	1.00	5.00	AA	A-1
15 皖山鹰 CP001	6.00	1.00	8.00	AA	A-1
15 峨胜 CP002	6.50	1.00	2.00	AA	A-1
15 康得新 CP001	5.14	1.00	6.00	AA	A-1
15 中建安工 CP002	4.33	1.00	3.00	AA	A-1
15 海纳川 CP001	4.90	1.00	1.00	AA	A-1
15 骆驼 CP001	5.06	1.00	1.00	AA	A-1
15 岚桥 CP001	5.68	1.00	5.00	AA	A-1
15 邮电器材 CP001	4.99	1.00	1.90	AA	A-1
15 浪奇 CP001	—	1.00	2.00	AA-	A-1
15 围海 CP001	6.30	1.00	1.80	AA-	A-1
中期票据					
15 中金集 MTN002	5.29	5.00	30.00	AAA	AAA
15 京能洁能 MTN001	5.15	3.00	15.00	AAA	AAA
15 苏国信 MTN001	4.70	5.00	10.00	AAA	AAA
15 中煤 MTN001	4.95	7.00	100.00	AAA	AAA
15 联通 MTN002	3.85	3.00	40.00	AAA	AAA
15 海淀国资 MTN001	5.60	5.00	5.50	AAA	AAA
15 中集 MTN001	5.19	3.00	20.00	AAA	AAA
15 赣高速 MTN002	4.80	5.00	15.00	AAA	AAA
15 国开投 MTN002	5.20	5.00	30.00	AAA	AAA
15 内蒙矿业 MTN001	—	5.00	10.00	AA+	AA+
15 常高新 MTN001	—	5.00	6.00	AA+	AA+
15 蓉城地铁 MTN001	5.18	5.00	5.00	AA+	AA+
15 杭汽轮 MTN001	5.40	5.00	6.00	AA+	AA+
15 新疆金风 MTN001	4.98	3.00	5.00	AA+	AA+
15 沙钢 MTN001	5.90	5.00	5.00	AA+	AA+
15 百业源 MTN001	5.40	3.00	3.00	AA+	AA+
15 苏南机场 MTN002	—	5.00	5.30	AA	AA

15 岚桥 MTN001	—	3.00	10.00	AA	AA
15 闽建工 MTN001	6.50	5.00	5.00	AA	AA
15 株国投 MTN001	5.72	5.00	7.00	AA	AA
15 滁州城投 MTN001	5.34	3.00	10.00	AA	AA
15 陕文投 MTN001	5.80	5.00	8.00	AA	AA
15 东方 MTN002	6.50	3.00	7.50	AA	AA
15 津华勘 MTN001	5.50	3.00	2.50	AA	AA
15 宝新 MTN001	6.50	5.00	6.00	AA	AA
15 绵阳科发 MTN001	6.05	5.00	5.00	AA	AA
15 合工投 MTN001	5.90	5.00	3.50	AA	AA
15 上实发 MTN001	4.95	3.00	10.00	AA	AA
15 云南物流 MTN001	—	3.00	3.00	AA-	AA-
15 华山旅游 MTN001	6.50	3.00	4.00	AA-	AA-
15 鄂凯乐 MTN001	8.30	5.00	5.00	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 85BP，上周收于 3.65%；6 个月品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 3.57%；1 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.60%。
- 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 4BP，上周收于 4.12%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.62%。
- 企业债方面，交投冷清，收益率有所上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 4.07%；5 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 4.37%；10 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.71%。

◆ 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，美国公布的 5 月新屋开工及工业产出数据差于预期，同时希腊与国际债权人的谈判破裂，美国国债价格上升；上周三（6 月 17 日），美联储货币政策会议声明维持利率不变，并且下调美国经济成长和 GDP 增速预期，降低了明后年利率的预期，美国国债价格宽幅震荡后上涨。上周五（6 月 19 日），因希腊偿债期限日益迫近，同时市场对美联储今年加息的预期减弱，投资者避险情绪上升，美国国债收益率下跌。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 13.4BP，上周收于 2.258%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前半周，欧元区公布首季度就业人数环比及同比数据符合预期，德国公布 6 月份经济现状和经济景气指数以及欧元区公布的 6 月份经济景气指数差于预期，受希腊与国际债权人谈判破裂的影响，德国国债收益率下跌；上周四（6 月 18 日），希腊债务问题仍无实质性进展，同时欧央行上调对希腊紧急流动性援助的上限，德国国债价格继续上涨。上周五，德国公布的 5 月份 PPI 数据差于预期，且希腊与债权人的谈判陷入僵局，德国国债收益率下跌。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 8.2BP，收于 0.752％。
- 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上涨约 6.7BP，上周收于

2.281%。

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	0.617	-10.9	1.2	-4.8
5 年	1.571	-17.3	8.6	-8.2
10 年	2.258	-13.4	13.7	8.7
30 年	3.047	-5.6	16.5	29.5
德国国债				
2 年	-0.204	-2.0	2.1	-10.6
5 年	0.104	-5.1	10.6	8.7
10 年	0.752	-8.2	26.5	21.1
30 年	1.453	-8.9	34.6	6.4
意大利国债				
2 年	0.390	9.1	24.6	-14.4
5 年	1.248	3.7	34.8	29.6
10 年	2.281	6.7	43.3	39.1
30 年	3.265	-1.1	40.0	3.7

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。上周前两个交易日，因希腊同债权人谈判破裂后，投资人担心希腊避免违约的能力，并对希腊退欧产生担忧。避险买盘推动美国国债收益率走低，美元利率掉期率下降。上周三，美联储下调经济成长和联邦基金利率预估，美国国债收益率小幅下滑，美元利率掉期率走低。上周四（6月18日），美国公布的CPI和初请失业金数据超预期，美元利率掉期率反弹。上周五，随着希腊离偿债期限越来越近，市场恐慌情绪逐渐升温，而美联储是否能在今年升息也未知，美元利率掉期率再次下跌。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌16.32BP，上周收于1.7100%。

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	0.5020	-6.70	1.47	5.97
5年	1.7100	-16.32	7.65	-6.15
10年	2.3395	-13.18	12.50	5.70

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.65%，上周最高 1205.50 美元/盎司、最低 1172.52 美元/盎司，收于 1199.76 美元/盎司。美联储此次货币政策会议上并未否认年内将加息，贵金属价格下行压力没有缓解。市场对希腊银行业的担忧，推高投资者避险情绪。本周重要经济数据较多，欧元区将公布 6 月份制造业 PMI；美国方面，主要关注 1 季度 GDP 终值，料较初值-0.7%向上修正。预计本周阻力位 1232.74 美元/盎司，支撑位 1166.78 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.94%，上周最高 16.44 美元/盎司、最低 15.81 美元/盎司，收于 16.07 美元/盎司。预计本周阻力位 16.70 美元/盎司，支撑位 15.44 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.06%，上周最高 1097.00 美元/盎司、最低 1066.50 美元/盎司，收于 1083.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1113.50 美元/盎司，支撑位 1052.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 4.16%，上周最高 740.00 美元/盎司、最低 703.25 美元/盎司，收于 706.00 美元/盎司。预计本周阻力位 742.75 美元/盎司，支撑位 669.25 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	1199.76	1.65%	0.84%
白银	16.07	0.94%	-3.74%
铂金	1083.00	-1.06%	-2.26%
钯金	706.00	-4.16%	-8.84%

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下跌 0.95%,上周最高 61.38 美元/桶、最低 58.73 美元/桶，收于 59.37 美元/桶。上周美国能源部公布原油库存数据，库欣原油库存意外上升，且原油精炼开工率下滑；同时，因墨西哥湾热带风暴，部分石油工人将被疏散，减少短期供给预期；此外，投资者仍然担心 OPEC 原油供给将加剧过剩情况。但原油买盘的涌入对油价形成一定支撑，短期来看原油仍将以区间波动为主。预计本周阻力位 62.02 美元/桶，支撑位 56.72 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 4.20%，上周最高 5908.50 美元/吨、最低 5652.00 美元/吨，收于 5666.50 美元/吨。预计本周阻力位 5923.00 美元/吨，支撑位 5410.00 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	59.37	-0.95%	-1.43%
ICEBrent 近月合约	62.75	-2.74%	-4.98%
基本金属			
LME3 月铜	5666.50	-4.20%	-5.84%
LME3 月铝	1695.50	-2.56%	-2.64%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	488.50	-3.12%	2.20%
CBOT 大豆	969.50	3.17%	3.75%
CBOT 玉米	353.50	0.14%	0.57%
ICE 棉花	63.82	-0.90%	-0.92%
ICE 白糖	11.12	-5.12%	-7.41%

数据来源：路透