

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	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

重要声明:

本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本报告而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告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 7 个点，上周五报 6.1153；银行间市场即期汇率较前周下跌 35 个点，上周收于 6.2092；1 年期美元对人民币外汇掉期点较前周下跌 5 个点，上周收于 1475。
- ✓ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨 173 个点，上周收于 6.2625。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌 0.09%，上周收于 96.025。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨 0.45%，上周收于 1.1162。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌 0.05%，上周收于 122.74。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌 0.96%，上周收于 0.7436。

● 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 1.30% 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 2.58%。
- ✓ 二级市场：1 年期央票收益率较前周上行 37BP，收于 2.61%；10 年期国债收益率较前周下行 8BP，收于 3.48%；5 年期国开债收益率较前周下行 11BP，收于 3.73%。
- ✓ 一级市场：招标发行 7 年期和 1 年期固息债；国开行招标增发 1、3、5、10 年期固息债，招标发行 7 年期固息债；农发行招标增发 1、3、5 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 33 支，规模合计 564.40 亿元；短期融资券 18 支，规模合计 155.50 亿元；中期票据 20 支，规模合计 250.50 亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据收益率、企业债收益率有所下行。

● 外币利率市场上周概览（10年期国债）

- ✓ 美国国债价格下跌，收益率较前周上涨约 1.5BP，上周收于 2.397%。德国国债价格下跌，收益率较前周上涨约 10.7BP，上周收于 0.898%。意大利国债价格上涨，收益率较前周下跌约 11.4BP，上周收于 2.134%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌 0.33%，上周收于 1163.56 美元/盎司。白银价格较前周下跌 0.51%，上周收于 15.59 美元/盎司。铂金价格较前周下跌 4.76%，上周收于 1028.50 美元/盎司。钯金价格较前周下跌 4.51%，上周收于 649.00 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 6.53%，上周收于 52.81 美元/桶。
- ✓ LME3 月期铜价格较前周下跌 2.93%，上周收于 5582.50 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 7 个点，上周五（7 月 10 日）报 6.1153。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周下跌 35 个点，上周最高 6.2057、最低 6.2130，收于 6.2092，波幅为 0.1%。上周前三个交易日，银行间市场交易商看空人民币情绪较浓，加之离岸人民币汇率下跌，人民币汇率自开盘的 6.2057 下跌至 6.2130 一线；上周后两个交易日，人民币汇率小幅走升，最高至 6.2068，尾盘收于 6.2092。预计近期人民币汇率仍将维持区间震荡行情，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，掉期价格周内先扬后抑，宽幅震荡。短期限价格高开低走；长期限方面，市场买盘活跃，加之境外 CNH 价格大幅跳涨，长期限价格快速冲高，此后价格回落至开盘价位附近。上周前三个交易日，受人民币贬值预期升温等因素影响，掉期曲线变陡上移；上周后两个交易日，市场买盘逐渐离场，整条曲线冲高回落。截至收盘，1 年期限美元对人民币掉期点较前周下跌 5 个点，上周最高 1800、最低 1460，收于 1475，波幅为 23%。
- 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 173 个点，上周最高 6.2865、最低 6.2452，收于 6.2625，波幅为 0.66%。

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	—	—	6.1153	-7	17	-37
银行间市场汇价	6.2130	6.2057	6.2092	35	82	52
掉期点						
1 个月期限	390	123	123	-17	-17	-117
2 个月期限	315	240	255	-20	0	-180
3 个月期限	500	355	365	-25	-33	-260
6 个月期限	930	725	735	-35	25	-275
1 年期限	1800	1460	1475	-5	80	-110

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	6.1310	6.1185	6.1233	16	-317	-982
2 个月期限	6.1490	6.1310	6.1341	23	-414	-1006
3 个月期限	6.1588	6.1330	6.1451	48	-574	-1006
6 个月期限	6.1920	6.1720	6.1768	58	-802	-1059
1 年期限	6.2865	6.2452	6.2625	173	-750	-942

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 0.09%，上周最高 97.235、最低 95.454，收于 96.025。美元指数上周呈现窄幅震荡的走势。上周前两个交易日，因美国 6 月服务业扩张速度加快，提振美元；且受希腊危机影响，欧元承压，美元指数从开盘的 96.422 震荡上行至 96.865。上周三（7 月 8 日），美联储公布的 6 月货币政策会议纪要称需看到更多经济数据好转才会加息，美元指数下跌至 96.30 一线。上周四（7 月 9 日），希腊危机悬而未决，令欧元继续承压，美元指数反弹至 96.60 一线。上周五（6 月 10 日），因市场乐观认为希腊能同债权人达成协议并留在欧元区，欧元得到支撑从而打压美元，美元指数最终收于 96.025。预计本周阻力位 97.000，支撑位 94.000。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.45%，上周最高 1.1215、最低 1.0915，收于 1.1162。欧元兑美元上周呈现宽幅震荡的走势。因希腊民众投票反对债务援助协议附带的条件，希腊“退欧”风险激增，引发市场担忧，上周一（7 月 6 日），欧元兑美元早盘跳空低开，上周二（7 月 7 日）最低触及 1.0915 的一个月低位。上周后三个交易日，欧元区成员国允许希腊在周末前提交全面改革提议，市场担忧情绪略有缓和，投资者预期希腊将与债权人达成协议；此外，美联储 6 月货币政策会议纪要显示，需看到更多经济数据好转才会加息，欧元兑美元有所反弹，最高触及 1.1215 的两周高位，收于 1.1162。预计本周阻力位 1.1300，

支撑位 1.0900。

- 美元兑日元较前周下跌 0.05%，上周最高 122.92、最低 120.38，收于 122.74。美元兑日元上周呈现先跌后涨的走势。上周前三个交易日，因希腊民众投票反对债务援助协议附带的条件，希腊“退欧”风险激增，引发市场担忧，日元作为避险货币受到追捧，美元兑日元自 122.90 一线震荡下跌，最低触及 120.38 的七周低位。上周后两个交易日，希腊获得提交改革提议的宽限期令市场担忧情绪略有缓和，投资者预期希腊将与债权人达成协议，美元兑日元反弹，收于 122.74。预计本周阻力位 124.00，支撑位 120.00。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.96%，上周最高 0.7533、最低 0.7368，收于 0.7436。上周澳元兑美元呈现震荡下跌的走势。上周前三个交易日，受铁矿石价格下跌影响，澳元兑美元自 0.7480 一线震荡下跌至 0.7420 附近。上周后两个交易日，澳元兑美元走势平稳，持稳于 0.7410 至 0.7490 区间，因市场对希腊债务问题解决的乐观预期对澳元有一定支撑，最终收于 0.7436。预计本周阻力位 0.7550，支撑位 0.7300。

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	96.025	-0.09%	0.57%
欧元/美元	1.1162	0.45%	0.24%
美元/日元	122.74	-0.05%	0.20%
澳元/美元	0.7436	-0.96%	-3.48%

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 1.30%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 2.58%。上周二（7 月 6 日）和上周四（7 月 9 日），央行分别开展 350 亿元和 500 亿元 7 天期逆回购操作，同时分别有 350 亿元和 500 亿元逆回购到期，全周资金回笼量与到期量持平。

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)	1.21	5	-5
7 天 Shibor (1W)	2.58	-23	-8
3 月期 Shibor (3M)	3.18	-2	-6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.38	8	15
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.58	-32	2

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，收益率有所上行。3 月期央票收益率较前周上行 17BP，1 年期央票收益率较前周上行 37BP。
- 国债方面，收益率涨跌互现。1 年期国债收益率较前周上行 73BP，10 年期国债收益率较前周下行 8BP。
- 政策性金融债方面，中长端收益率有所下行。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下行 11BP，10 年期国开债收益率较前周下行 9BP。

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	2.39	17	32
6 月期	2.61	6	15
9 月期	2.60	22	25
1 年期	2.61	37	37

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	2.45	73	73
3 年期	2.82	-2	-3
5 年期	3.14	-2	-4
7 年期	3.47	-3	-4
10 年期	3.48	-8	-12

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	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1 年期	2.75	0	0
3 年期	3.48	-4	-6
5 年期	3.73	-11	-12
7 年期	4.08	-4	-4
10 年期	4.00	-9	-9

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(7月8日)财政部招标发行7年期固息债，中标利率为3.30%；上周五(7月10日)财政部招标发行1年期固息债，中标利率为2.40%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标增发1、3、5、10年期固息债，招标发行7年期固息债，中标利率分别为2.61%、3.32%、3.64%、3.89%、3.94%；上周三农发行招标增发1、3、5年期固息债，中标利率分别为2.74%、3.58%、3.80%。

◆ 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下行。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 0-2BP，长端下行 2-7BP；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下行 3-4BP，长端下行 4-7BP。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 1.93%；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 1.93%。

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	2.49	2	13
6 月期	2.45	2	11
9 月期	2.46	2	11
1 年期	2.47	0	9
3 年期	2.57	-2	4
4 年期	2.66	-7	-2
5 年期	2.78	-6	-3
7 年期	2.94	-6	-3
10 年期	3.08	-6	-3
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.26	-3	4
9 月期	3.33	-3	4
1 年期	3.38	-4	5
2 年期	3.48	-4	5
3 年期	3.51	-6	-1
4 年期	3.56	-7	-2
5 年期	3.60	-6	-4
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.93	0	0
3 年期	1.93	0	0
4 年期	2.00	0	0
5 年期	2.00	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 33 支，规模合计 564.40 亿元；短期融资券 18 支，规模合计 155.50 亿元；中期票据 20 支，规模合计 250.50 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 5—11BP。
- 公开市场方面，上周银行间资金面总体宽松，央行继续开展 850 亿 7 天逆回购操作。同时，IPO 暂停、资金回流债市等因素推动资金利率下行。
- 上周发行量上涨。因近期央行注入流动性以稳定资本市场，资金面进一步宽松，债券发行利率有所下行。
- 经济数据方面，经济增长下行压力仍未有效缓解，通胀小幅反弹。6 月发电耗煤等工业指标出现下滑，工业增长依旧乏力。6 月 CPI 同比上涨 1.4%，略超市场预期；PPI 同比下降 4.8%，因黑色金属和有色金属价格降幅较大。预计受低基数效应影响，下半年 CPI 同比增速或将继续回升，对降息空间形成一定制约，年内宽松政策或更多倚重降准或定向宽松。得益于 6 月末定向降准，银行超额准备金率有望重回高位，加之央行逆回购重启、持续投放货币，未来一段时间流动性有望持续宽松，本周市场资金面状况有望继续改善。

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 SCP004	—	0.66	15.00	AAA	—
15 广州港股 SCP002	—	0.74	9.00	AAA	—
15 鲁高速股 SCP002	—	0.74	10.00	AAA	—
15 中化工 SCP003	—	0.33	25.00	AAA	—
15 华电 SCP011	—	0.74	30.00	AAA	—
15 中电投 SCP006	—	0.74	30.00	AAA	—
15 桂铁投 SCP001	3.65	0.74	10.00	AAA	—
15 光明 SCP007	3.28	0.66	30.00	AAA	—
15 淮南矿 SCP005	4.40	0.74	30.00	AAA	—
15 赣高速 SCP006	3.25	0.74	10.00	AAA	—
15 沪电力 SCP005	3.05	0.74	15.00	AAA	—
15 清控 SCP002	2.99	0.25	40.00	AAA	—
15 徐工 SCP003	3.40	0.74	20.00	AAA	—
15 皖投集 SCP001	3.30	0.74	10.00	AAA	—
15 宁沪高 SCP006	3.20	0.73	12.00	AAA	—
15 鲁高速 SCP006	3.33	0.74	20.00	AAA	—
15 南电 SCP003	2.90	0.49	50.00	AAA	—
15 宁沪高 SCP005	3.20	0.73	12.00	AAA	—
15 淮南矿 SCP004	4.30	0.74	20.00	AAA	—
15 华润 SCP002	3.10	0.74	30.00	AAA	—
15 华能 SCP004	3.05	0.74	50.00	AAA	—
15 首发 SCP001	3.37	0.74	20.00	AAA	—
15 浙铁投 SCP001	3.77	0.74	5.00	AAA	—
15 浙小商 SCP003	—	0.41	5.00	AA+	—
15 魏桥铝电 SCP002	4.80	0.74	10.00	AA+	—
15 鲁商 SCP006	3.30	0.41	10.00	AA+	—
15 绍兴城投 SCP001	3.50	0.44	6.00	AA+	—
15 协鑫 SCP003	—	0.74	5.40	AA	—
15 保利能源 SCP002	5.50	0.74	5.00	AA	—
15 瘦西湖 SCP001	4.19	0.74	5.00	AA	—
15 玉柴 SCP003	4.40	0.74	2.00	AA	—
15 龙元 SCP001	5.30	0.74	3.00	AA	—
15 顺鑫 SCP001	3.80	0.74	10.00	AA	—
短期融资券					
15 长电 CP001	3.10	1.00	30.00	AAA	A—1
15 冀发展 CP001	4.65	1.00	13.00	AA+	A—1
15 浦东土地 CP001	3.85	1.00	10.00	AA+	A—1
15 象屿 CP001	3.67	1.00	7.00	AA+	A—1
15 京供销 CP001	3.54	1.00	5.00	AA+	A—1
15 京热力 CP001	3.34	1.00	10.00	AA+	A—1

15 新华联控 CP001	4.59	1.00	10.00	AA+	—
15 珠海联邦 CP001	—	1.00	8.00	AA—	—
15 鲁王晁 CP001	7.20	1.00	2.00	AA—	—
15 圣泽 CP002	6.70	1.00	3.50	AA—	—
15 龙岩汇金 CP001	4.25	1.00	6.00	AA	—
15 华方医药 CP001	—	1.00	2.00	AA	—
15 粤物资 CP001	4.14	1.00	8.00	AA	—
15 广汇集团 CP001	5.50	1.00	14.00	AA	—
15 北方企业 CP001	4.25	1.00	5.00	AA	—
15 宝塔石化 CP001	7.50	1.00	14.00	AA	—
15 协鑫发电 CP001	5.30	1.00	6.50	AA	—
15 津膜科技 CP001	6.95	1.00	1.50	A+	—
中期票据					
15 招商地产 MTN002	4.12	3.00	20.00	AAA	AA
15 招金 MTN002	5.20	5.00	16.00	AAA	AA
15 华润药 MTN001	4.20	5.00	20.00	AAA	AA
15 国联 MTN002	5.19	5.00	15.00	AAA	AA
15 中电投 MTN003	5.10	5.00	25.00	AAA	—
15 闽交运 MTN001	4.80	5.00	5.00	AA+	—
15 京热力 MTN001	4.56	5.00	10.00	AA+	—
15 福州城投 MTN001	4.85	5.00	5.00	AA+	—
15 张江高科 MTN001	4.29	3.00	20.00	AA+	—
15 马鞍钢铁 MTN001	5.07	3.00	20.00	AA+	—
15 杭实投 MTN001	4.29	3.00	9.00	AA+	—
15 鲁晨鸣 MTN001	6.00	3.00	13.00	AA+	—
15 大国际 MTN001	6.80	3.00	3.00	AA—	—
15 华南工业 MTN001	—	3.00	20.00	AA	—
15 沪世茂 MTN002	5.35	3.00	15.00	AA	—
15 安庆城投 MTN001	5.40	5.00	10.00	AA	—
15 锦州港 MTN001	5.15	3.00	10.00	AA	—
15 珠海港 MTN001	5.30	5.00	3.50	AA	—
15 万达 MTN003	7.70	3.00	6.00	AA	—
15 岚桥 MTN001	7.00	3.00	5.00	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，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 27BP，上周收于 3.03%；6 个月品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.23%；1 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.35%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.12%；5 年期品种收益率较前周下行 27BP，上周收于 4.38%。
- 企业债方面，交投活跃，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 22BP，上周收于 3.81%；5 年期品种收益率较前周下行 21BP，上周收于 4.19%；10 年期品种收益率较前周下行 18BP，上周收于 4.55%。

◆ 外币利率市场上周概览

- 美国国债价格较前周下跌。上周前两个交易日，美国公布的经济数据好坏不一，受希腊公投结果反对接受救助方案的阵营胜出的影响，市场对希腊债务危机的担忧加重，商品价格下挫进一步刺激了避险需求，美国国债价格上涨；上周三（7月8日），美联储6月货币政策会议纪要显示，委员们对于海外风险因素和美国国内经济软肋表示担忧，受希腊紧张局势影响，美国国债价格延续上涨行情；上周四（7月9日），美国公布前周首次失业人数差于预期，因全球主要股市反弹，市场避险情绪下降，美国国债价格下跌；上周五（7月10日），美联储主席耶伦讲话预计会在今年加息，加之希腊最新提交的改革计划符合国际债权人的要求，市场避险情绪下降，美国国债价格下跌。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约1.5BP，上周收于2.397%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周前两个交易日，德国公布5月季调后工厂订单环比数据和5月工业产值经季调月环比均差于预期，因希腊退欧的可能性提高，且商品价格下跌，市场避险情绪上升，德国国债价格上涨；上周三和上周四，希腊正式提交新的援助贷款申请，市场预期希腊与国际债权人之间达成协议的可能性提高，市场避险情绪得到缓解，德国国债收益率上涨；上周五，希腊问题出现曙光，市场避险情绪下降，德国国债收益率上涨。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周

上涨约 10.7BP，收于 0.898%。

- 意大利国债价格较前周上涨。受希腊债务谈判问题的影响，意大利国债收益率整体呈下跌走势。截至收盘，10 年期意大利国债收益率较前周下跌约 11.4BP，上周收于 2.134%。

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	0.637	1.0	-0.6	-2.8
5 年	1.656	2.4	0.8	0.3
10 年	2.397	1.5	4.4	22.6
30 年	3.190	0.3	6.6	43.8
德国国债				
2 年	-0.210	4.4	1.7	-11.2
5 年	0.222	9.7	14.7	20.5
10 年	0.898	10.7	13.4	35.7
30 年	1.660	4.7	8.8	27.1
意大利国债				
2 年	0.272	-9.7	-16.7	-26.2
5 年	1.101	-12.3	-14.8	14.9
10 年	2.134	-11.4	-20.0	24.4
30 年	3.184	-6.1	-10.5	-4.4

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，利率掉期率曲线较前周趋平。上周一（7月6日），因投资者对希腊可能退出欧元区的担忧加剧，美元利率掉期率低位震荡。上周二（7月7日）至上周三，投资人担心希腊债务问题及该国可能退出欧元区，且有迹象显示美联储对首次加息时点迟疑不决，投资人避险情绪上升，美国国债价格上涨，美元利率掉期率下跌。上周后两个交易日，因市场预期希腊与国际债权人之间达成协议的可能性提高，市场避险情绪得到缓解，美元利率掉期率反弹。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨约0.18BP，上周收于1.7833%。

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	0.5110	1.50	-0.35	6.87
5 年	1.7833	0.18	-0.37	1.18
10 年	2.4912	0.32	2.69	20.87

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.33%，上周最高 1174.70 美元/盎司、最低 1146.75 美元/盎司，收于 1163.56 美元/盎司。上周黄金跟随商品市场起伏波动，其中前半周下跌幅度较大，后半周有所反弹。受投资者买入美元避险、美元走强的影响，商品价格全线下跌，希腊公投结果及其债务谈判进程未能有效刺激黄金买盘。上周三（7 月 8 日），美联储货币政策会议纪要重申加息前景后，金价一度下跌至 1160 美元/盎司下方，后重新反弹并小幅收涨。黄金因技术位买盘涌入已暂时远离 1150 美元/盎司支撑位，短期或出现该位置附近的整理行情，仍需关注下行风险。预计本周阻力位 1191.51 美元/盎司，支撑位 1135.61 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.51%，上周最高 15.83 美元/盎司、最低 14.65 美元/盎司，收于 15.59 美元/盎司。预计本周阻力位 16.77 美元/盎司，支撑位 14.41 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 4.76%，上周最高 1082.50 美元/盎司、最低 1005.75 美元/盎司，收于 1028.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1105.25 美元/盎司，支撑位 951.75 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 4.51%，上周最高 685.50 美元/盎司、最低 627.72 美元/盎司，收于 649.00 美元/盎司。预计本周阻力位 706.78 美元/盎司，支撑位 591.22 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	1163.56	-0.33%	-0.74%
白银	15.59	-0.51%	-0.95%
铂金	1028.50	-4.76%	-4.37%
钯金	649.00	-4.51%	-3.03%

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 6.53%，上周最高 56.79 美元/桶、最低 50.58 美元/桶，收于 52.81 美元/桶。上周因市场对原油供应继续过剩及潜在需求疲软感到担忧，国际油价引领各工业品下跌、录得 3 月以来最大周度跌幅。上周一（7 月 6 日）单日跌幅达到 6.76%，后维持震荡走势。美国能源部公布前周原油库存情况，全美原油及库欣原油库存均意外增加，原油库存已连续两周增加。希腊公投结果引发市场对原油需求的担忧，原油库存未来增长的不确定也令油价承压。原油价格打破近三个月的波动区间，或将进入新的下行通道。预计本周阻力位 59.02 美元/桶，支撑位 46.60 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周下跌 2.93%，上周最高 5746.50 美元/吨、最低 5240.00 美元/吨，收于 5582.50 美元/吨。预计本周阻力位 6089.00 美元/吨，支撑位 5076.00 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			
NYMEX WTI 近月合约	52.81	-6.53%	-10.63%
ICE Brent 近月合约	58.72	-3.02%	-7.00%
基本金属			
LME3 月铜	5582.50	-2.93%	-3.12%
LME3 月铝	1699.00	-0.35%	0.53%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	574.25	-2.13%	-6.36%
CBOT 大豆	1043.50	-0.19%	-1.18%
CBOT 玉米	426.50	1.55%	3.21%
ICE 棉花	65.56	-3.02%	-4.31%
ICE 白糖	12.40	0.98%	-0.72%

数据来源：彭博