

**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 .....      | 4  |
| 人民币利率市场上周概览 .....     | 6  |
| 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 ..... | 19 |

**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6.5795,较前周贬值约0.31%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.32%,上周收于6.5910;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨193个点,上周收于880。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨570个点,上周收于6.7530。

**● 外币汇率市场上周概览**

- ✓ 美元指数较前周下跌0.39%,上周收于94.206。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.22%,上周收于1.1274。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌2.67%,上周收于104.10。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.34%,上周收于0.7396。

**● 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2.005%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2.350%附近。
- ✓ 二级市场:1年期央票收益率较前周上行2BP,收于2.73%;10年期国债收益率较前周下行7BP,收于2.94%;5年期国开债收益率较前周下行8BP,收于3.11%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行7年期固息债;农发行招标增发1、3、5、7、10、15、20年期固息债;国开行招标增发3、5、7、10、20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62支,规模合计821.50亿元;短期融资券19支,规模合计117.00亿元;中期票据14支,规模合计185.30亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率涨跌互现,中期票据和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)**

- ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下跌约3.2BP,收于1.608%
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌约0.1BP,收于0.019%。

**● 贵金属市场上周概览**

- ✓ 黄金较前周上涨1.92%,上周收于1298.21美元/盎司。
- ✓ 白银较前周上涨0.92%,上周收于17.48美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周下跌1.99%,上周收于967.84美元/盎司。
- ✓ 钯金较前周下跌2.03%,上周收于531.50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下跌1.27%,上周收于48.26美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.75%,上周收于4550.00美元/吨。

## ◆ 人民币汇率市场上周概览（2016年6月13日-6月17日）

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（6月17日）报6.5795，较前周贬值约0.31%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.32%，上周最高6.5728、最低6.6047，收于6.5910，波幅为0.48%。上周一（6月13日），由于端午节期间英国全民退欧公投调查显示倾向退欧的人群略占优势，英镑贬值、美元指数走强，离岸人民币汇率跌破6.60一线。人民币中间价贬值，随后公布的中国5月经济数据部分回撤，银行间市场美元买盘较多，人民币汇率贬值至6.5860上方。上周二（6月14日），人民币汇率全天呈震荡趋贬走势。上周三（6月15日），人民币汇率高开低走，开盘后一度触及上周低点6.6040一线，随后震荡升值至6.5880左右；夜间美联储维持不加息的决定，交易商对美元的持有意向减弱。上周四（6月16日），人民币中间价升值，人民币汇率全天先升后贬，境内夜盘时段，欧元和英镑被抛售，商品货币也出现下跌；黄金和日元等避险资产走高，美元指数也强势反弹；北京时间23:30左右，一名亲欧盟的英国反对党议员被枪击身亡，消息公布后，美元指数和黄金价格下挫。上周五，人民币全天震荡趋贬，美元买盘增多，临近尾盘再次到达6.5900上方，16:30收于6.5910。预计本周银行间汇率市场将双向宽幅波动，阻力位6.5800，支撑位6.6050。
- 人民币外汇掉期汇率：截至上周五，整条掉期曲线较前周大幅

变陡上行，市场成交量相对前周明显放大。短期限方面，超短期限掉期点从日均 1.2 的水平上涨到 2.5 上方。中长期方面，1 年期掉期点经历小幅盘整后，于上周二下午开始快速上行，从 720 上涨到 795，上周三随着人民币中间价贬值，部分市场参与者转卖为买推升掉期价格快速上行，1 年期掉期点来到 850 上方，尾盘 1 年期掉期点回落到 820 一线。上周四随着短端掉期点的上涨，长端掉期点高开高走，1 年期掉期点上涨到 900 的整数关口，部分空头止损加速市场上涨，但在 950 上方买盘动能明显衰减，虽然进一步上涨接近 1000 整数关口，但是市场流动性较差，成交不多。上周五，在经历早盘短暂的冲高回落之后，1 年期掉期点快速下行到 900 下方，之后在 880 一线基本企稳。截至 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周上涨 193 个点，上周最高 1020、最低 695，收于 880，波幅为 36.93%。

- 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 162 个点，上周最高 6.7629、最低 6.7229，收于 6.7530，波幅为 0.59%。

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<br>(点) | 较上月<br>末(点) | 较去年末<br>(点) |
|-------------|--------|--------|--------|------------|-------------|-------------|
| <b>即期汇率</b> |        |        |        |            |             |             |
| 中间价         | —      | —      | 6.5795 | 202        | 5           | 859         |
| 银行间市场汇价     | 6.6047 | 6.5728 | 6.5910 | 207        | 64          | 974         |
| <b>掉期点</b>  |        |        |        |            |             |             |
| 1 个月期限      | 83     | 41     | 70     | 31         | 15          | -55         |
| 2 个月期限      | 165    | 98     | 141    | 48         | 33          | -114        |
| 3 个月期限      | 260    | 148    | 215    | 77         | 50          | -143        |
| 6 个月期限      | 510    | 320    | 430    | 119        | 95          | -215        |
| 1 年期限       | 1020   | 695    | 880    | 193        | 200         | -275        |

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<br>(点) | 较去年末<br>(点) | 与境内价差<br>(点) |
|--------|--------|--------|--------|------------|-------------|--------------|
| 1 个月期限 | 6.6080 | 6.5800 | 6.5918 | 313        | 368         | -62          |
| 2 个月期限 | 6.6215 | 6.5940 | 6.6100 | 388        | 115         | 49           |
| 3 个月期限 | 6.6350 | 6.6065 | 6.6245 | 387        | -55         | 120          |
| 6 个月期限 | 6.6738 | 6.6435 | 6.6583 | 358        | -467        | 243          |
| 1 年期限  | 6.7629 | 6.7229 | 6.7530 | 570        | -320        | 740          |

数据来源：路透

**◆ 外币汇率市场上周概览（2016年6月13日-6月17日）**

- 美元指数较前周下跌 0.39%，上周最高 95.318、最低 94.074，收于 94.206。美元指数上周呈先涨后跌走势。上周前两个交易日，市场静待美联储货币政策会议决议，美元指数小幅走升；上周三（6月15日），美联储公布会议决议，一如市场预期维持基准利率不变，美元指数小幅下滑；上周随后两个交易日，由于日本央行维持基准利率不变，带动日元升值，美元指数走低，最终收于 94.206。预计本周阻力位 95.420，支撑位 92.930。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.22%，上周最高 1.1302、最低 1.1129，收于 1.1274。欧元兑美元上周呈现区间震荡走势。上周前两个交易日，市场静待美联储货币政策会议决议，欧元兑美元小幅走跌；上周三，美联储维持基准利率不变，市场对美联储加息预期下降，欧元兑美元走升；上周四（6月16日），欧元区公布的5月消费者物价指数差于预期，欧元兑美元走跌；上周五（6月17日），由于最新的民调显示留欧阵营重占上风，带动欧元兑美元上涨，最终收于 1.1274。预计本周阻力位 1.1447，支撑位 1.1101。
- 美元兑日元较前周下跌 2.67%，上周最高 106.91，最低 103.58，收于 104.10。美元兑日元上周呈震荡下跌走势。上周前两个交易日，市场静待美联储货币政策会议决议，美元兑日元小幅下跌；上周三，美联储维持基准利率不变，美元兑日元继续下跌；上周四，日本央行维持基准利率不变，带动日元升值，美

元兑日元一度触及 103.58 的一年半低点，之后有所反弹；上周五，美元兑日元继续小幅下跌，最终收于 104.10。预计本周阻力位 107.43，支撑位 100.77。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.34%，上周最高 0.7444、最低 0.7283，收于 0.7396。澳元兑美元上周呈现区间震荡走势。上周前两个交易日，市场静待美联储货币政策会议决议，但受中国经济数据不佳的影响，澳元兑美元小幅下跌；上周三，美联储维持基准利率不变，澳元兑美元上涨；上周随后两个交易日，澳元兑美元小幅波动，市场静待英国脱欧公投结果，最终收于 0.7396。预计本周阻力位 0.7557，支撑位 0.7235。

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   | 94.206 | -0.39%  | -1.76%   |
| 欧元/美元  | 1.1274 | 0.22%   | 1.30%    |
| 美元/日元  | 104.10 | -2.67%  | -5.95%   |
| 澳元/美元  | 0.7396 | 0.34%   | 2.31%    |

数据来源：路透

## ◆ 人民币利率市场上周概览（2016年6月12日-6月17日）——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 2.005%，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 2.350% 附近。央行公开市场，上周日（6 月 12 日）进行了 700 亿元 7 天期逆回购操作，无逆回购到期；上周一（6 月 13 日）进行了 400 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周二（6 月 14 日）进行了 750 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 500 亿元；上周三（6 月 15 日）进行了 650 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 550 亿元；上周四（6 月 16 日）进行了 300 亿元 7 天期逆回购操作，无逆回购到期；上周五（6 月 17 日）进行了 400 亿元 7 天期逆回购操作，无逆回购到期。全周公开市场净投放资金 1750 亿元。本周（6 月 20 日-6 月 24 日），央行公开市场将有 2500 亿元逆回购到期，无央票及正回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 2500 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)    | 2.01    | 0       | 0        |
| 7 天 Shibor (1W)   | 2.35    | 0       | 1        |
| 3 月期 Shibor (3M)  | 2.96    | 1       | 1        |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001)  | 2.00    | 0       | -1       |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 2.35    | -10     | -5       |

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上行 2BP。
- 国债方面，收益率有所下行。1 年期国债收益率较前周下行 2BP，10 年期国债收益率较前周下行 7BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1 年期国开债收益率较前周下行 5BP，5 年期国开债收益率较前周下行 8BP，10 年期国开债收益率较前周下行 8BP。

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 | 2.45     | 2       | 3        |
| 6 月期 | 2.50     | -5      | 10       |
| 9 月期 | 2.64     | -4      | 12       |
| 1 年期 | 2.73     | 2       | 13       |

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  | 2.36     | -2      | 5        |
| 3 年期  | 2.57     | -3      | -2       |
| 5 年期  | 2.74     | -6      | 0        |
| 7 年期  | 2.94     | -6      | -4       |
| 10 年期 | 2.94     | -7      | -3       |

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        | 2.60     | -5      | -5       |
| 3 年期        | 2.93     | -6      | -5       |
| 5 年期        | 3.11     | -8      | -8       |
| 7 年期        | 3.37     | -9      | -7       |
| 10 年期       | 3.27     | -8      | -6       |

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，上周三财政部招标发行 7 年期固息债，中标利率为 2.95%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 1、3、5、7、10 年期固息债，中标利率分别为 2.61%、3.01%、3.18%、3.45%、3.48%；上周二国开行招标增发 3、5、7 年期固息债，中标利率分别为 2.89%、3.09%、3.33%；上周三农发行招标增发 5、10、15、20 年期固息债，中标利率分别为 3.13%、3.42%、3.83%、3.93%；上周四国开行招标增发 10、20 年期固息债，中标利率分别为 3.23%、3.88%；同日进出口行招标增发 5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.14%、3.40%。

## ◆ 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呈现平坦化。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下行 6-7BP，长端下行 10-11BP；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 2BP，长端下行 3-9BP；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 1.49%；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 1.48%。

表 8：人民币利率互换变动

|                             | 收盘利率 (%) | 较前周 (BP) | 较上月 (BP) |
|-----------------------------|----------|----------|----------|
| <b>7 天 Repo (ACT/365)</b>   |          |          |          |
| 3 月期                        | 2.46     | -6       | -8       |
| 6 月期                        | 2.49     | -7       | -8       |
| 9 月期                        | 2.52     | -7       | -7       |
| 1 年期                        | 2.52     | -7       | -8       |
| 3 年期                        | 2.62     | -10      | -9       |
| 4 年期                        | 2.74     | -11      | -11      |
| 5 年期                        | 2.83     | -11      | -10      |
| 7 年期                        | 3.01     | -11      | -8       |
| 10 年期                       | 3.13     | -11      | -10      |
| <b>3 月 Shibor (ACT/360)</b> |          |          |          |
| 6 月期                        | 3.00     | -2       | -2       |
| 9 月期                        | 3.02     | -2       | -2       |
| 1 年期                        | 3.04     | -2       | -2       |
| 2 年期                        | 3.07     | -3       | -2       |
| 3 年期                        | 3.13     | -5       | -6       |
| 4 年期                        | 3.21     | -8       | -9       |
| 5 年期                        | 3.29     | -9       | -9       |
| <b>1 年 Depo (ACT/365)</b>   |          |          |          |
| 2 年期                        | 1.49     | 0        | 0        |
| 3 年期                        | 1.48     | 0        | 0        |
| 4 年期                        | 1.58     | 0        | 0        |
| 5 年期                        | 1.58     | 0        | 0        |

数据来源：工商银行

**◆ 人民币信用债市场上周概览（2016年6月12日-6月17日）——****一级市场**

- 上周共发行超短期融资券 62 支，规模合计 821.50 亿元；短期融资券 19 支，规模合计 117.00 亿元；中期票据 14 支，规模合计 185.30 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向下浮动 0-3BP。
- 上周央行公开市场进行逆回购操作 3200 亿元、逆回购到期 1450 亿元，开展国库现金定存 800 亿元，中期借贷便利（MLF）到期 1000 亿元，全周实现净投放资金 1550 亿元。
- 经济数据方面，基本面“维稳”压力仍然较大。5 月全国规模以上工业增加值同比增长 6.0%，与 4 月持平；固定资产投资当月同比增速 7.4%，较 4 月继续下滑；社会消费品零售总额同比增长 10.0%，也延续回落态势。总体判断，当前宏观经济主要依靠基建投资托底，可持续性较弱，经济下行风险仍未消除。物价方面：通胀水平短期内相对稳定。上周蔬菜、猪肉价格均出现回落，食品价格下跌有望一定程度上对冲非食品价格上涨，预计 6 月 CPI 较大概率仍将维持稳定；近期钢价下跌，但煤炭、石油价格回升，或将推动 6 月 PPI 继续温和反弹。
- 一级市场信用债供给量有所扩大，发行规模合计 1123.80 亿元。受 5 月经济数据偏弱等因素影响，利率债市场情绪有所恢复，并带动信用债利率总体走低。但 15 川煤炭 CP001 未按期

足额兑付，国企违约事件再现，表明“去产能”大背景下信用风险仍然高企，产能过剩行业债券尤需警惕。

- 6月15日央行公布的金融统计数据显示，5月社会融资规模增量为6599亿元，同比少增5798亿元；5月M2同比增速为11.8%，较4月继续回落。5月货币显著融资下滑，意味着未来经济下行风险或仍较大，货币政策难以收紧。同时，整体物价水平仍有上行风险，货币政策宽松空间有限。综合判断，近期货币政策仍将以稳健为主，债券市场利率较大概率继续呈区间震荡。

表9：一级市场信用债发行情况

|                | 发行利率<br>(%) | 发行期限<br>(年) | 发行规模(亿<br>元人民币) | 主体评级 | 债项评级 |
|----------------|-------------|-------------|-----------------|------|------|
| <b>超短期融资券</b>  |             |             |                 |      |      |
| 16 申能股 SCP001  | —           | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 国航股 SCP007  | 2.74        | 0.49        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 津城建 SCP003  | 3.01        | 0.74        | 20.00           | AAA  | —    |
| 16 厦路桥 SCP002  | 3.22        | 0.74        | 2.00            | AAA  | —    |
| 16 闽能源 SCP009  | 3.05        | 0.74        | 5.00            | AAA  | —    |
| 16 京能洁能 SCP004 | 3.08        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 陕煤化 SCP007  | 6.10        | 0.74        | 30.00           | AAA  | —    |
| 16 鲁黄金集 SCP008 | 3.13        | 0.74        | 5.00            | AAA  | —    |
| 16 鲁高速 SCP004  | 2.99        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 宁沪高 SCP005  | 2.92        | 0.40        | 9.00            | AAA  | —    |
| 16 大渡河 SCP003  | 3.07        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 云能投 SCP003  | 3.35        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 大唐集 SCP006  | 2.75        | 0.74        | 70.00           | AAA  | —    |
| 16 宁沪高 SCP004  | 2.98        | 0.73        | 5.00            | AAA  | —    |
| 16 华侨城 SCP004  | 2.90        | 0.74        | 9.00            | AAA  | —    |
| 16 沪电力 SCP004  | 2.75        | 0.73        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 南京交建 SCP001 | 2.99        | 0.74        | 4.00            | AAA  | —    |
| 16 龙源电力 SCP009 | 2.77        | 0.74        | 20.00           | AAA  | —    |
| 16 光明 SCP005   | 2.90        | 0.49        | 30.00           | AAA  | —    |
| 16 美的 SCP001   | 2.92        | 0.25        | 20.00           | AAA  | —    |
| 16 鞍钢 SCP002   | 5.00        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 长江电力 SCP002 | 2.79        | 0.74        | 40.00           | AAA  | —    |
| 16 中核建 SCP002  | 3.03        | 0.74        | 30.00           | AAA  | —    |
| 16 阳煤 SCP006   | 5.80        | 0.74        | 5.00            | AAA  | —    |

|                |      |      |       |     |     |
|----------------|------|------|-------|-----|-----|
| 16 国际港务 SCP001 | 3.01 | 0.74 | 4.50  | AAA | —   |
| 16 中建材 SCP005  | 3.35 | 0.74 | 30.00 | AAA | —   |
| 16 中核工 SCP001  | 2.79 | 0.74 | 50.00 | AAA | —   |
| 16 华侨城 SCP003  | 2.88 | 0.25 | 30.00 | AAA | —   |
| 16 鄂交投 SCP002  | 3.00 | 0.74 | 20.00 | AAA | —   |
| 16 浙能源 SCP005  | 2.90 | 0.08 | 10.00 | AAA | —   |
| 16 浙能源 SCP006  | 2.90 | 0.08 | 15.00 | AAA | —   |
| 16 中粮 SCP005   | 2.92 | 0.74 | 50.00 | AAA | —   |
| 16 华电股 SCP005  | —    | 0.74 | 30.00 | AAA | —   |
| 16 象屿 SCP003   | —    | 0.73 | 5.00  | AA+ | —   |
| 16 科伦 SCP002   | —    | 0.74 | 5.00  | AA+ | —   |
| 16 富通 SCP003   | —    | 0.74 | 5.00  | AA+ | —   |
| 16 扬城国资 SCP002 | —    | 0.74 | 10.00 | AA+ | —   |
| 16 株洲城建 SCP002 | 3.17 | 0.74 | 5.00  | AA+ | —   |
| 16 中天科技 SCP001 | 3.58 | 0.74 | 5.00  | AA+ | —   |
| 16 粤珠江 SCP002  | 3.21 | 0.74 | 10.00 | AA+ | —   |
| 16 福州交建 SCP002 | 3.39 | 0.74 | 1.00  | AA+ | —   |
| 16 新中泰 SCP001  | 4.40 | 0.41 | 10.00 | AA+ | —   |
| 16 农垦 SCP003   | 3.83 | 0.74 | 10.00 | AA+ | —   |
| 16 连云港 SCP004  | 3.32 | 0.67 | 5.00  | AA+ | —   |
| 16 巨石 SCP001   | 3.30 | 0.74 | 6.00  | AA+ | —   |
| 16 广新控股 SCP006 | 3.29 | 0.74 | 4.00  | AA+ | —   |
| 16 宝钢金属 SCP002 | 3.20 | 0.74 | 6.00  | AA+ | —   |
| 16 悦达 SCP001   | 4.04 | 0.74 | 20.00 | AA+ | —   |
| 16 津保投 SCP003  | 3.31 | 0.74 | 25.00 | AA+ | —   |
| 16 三安 SCP002   | 3.83 | 0.74 | 8.00  | AA+ | —   |
| 16 京二商 SCP001  | 3.23 | 0.74 | 4.00  | AA+ | —   |
| 16 华联 SCP001   | —    | 0.74 | 4.00  | AA  | —   |
| 16 万丰奥特 SCP002 | —    | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 16 镇江国投 SCP002 | —    | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 16 常州投资 SCP001 | 3.60 | 0.74 | 3.00  | AA  | —   |
| 16 古纤道 SCP001  | 6.50 | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 16 现代牧业 SCP002 | 4.67 | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 16 富邦 SCP002   | 4.98 | 0.74 | 2.00  | AA  | —   |
| 16 辽成大 SCP003  | 3.49 | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 16 亚泰 SCP004   | 5.50 | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 16 皖山鹰 SCP003  | 6.00 | 0.25 | 5.00  | AA  | —   |
| 16 奇瑞 SCP003   | 4.94 | 0.74 | 10.00 | AA  | —   |
| <b>短期融资券</b>   |      |      |       |     |     |
| 16 北电 CP001    | —    | 1.00 | 10.00 | AAA | A-1 |
| 16 深圳航空 CP001  | 3.09 | 1.00 | 6.50  | AAA | A-1 |
| 16 杭城建 CP002   | —    | 1.00 | 5.00  | AA+ | A-1 |
| 16 安徽电力 CP001  | —    | 1.00 | 3.00  | AA+ | A-1 |
| 16 威高 CP001    | 3.65 | 1.00 | 10.00 | AA+ | A-1 |

|                |      |      |       |     |     |
|----------------|------|------|-------|-----|-----|
| 16 泰州交通 CP001  | 3.29 | 1.00 | 9.00  | AA+ | A-1 |
| 16 辽成大 CP002   | —    | 1.00 | 17.00 | AA  | A-1 |
| 16 嘉经 CP001    | —    | 1.00 | 3.00  | AA  | A-1 |
| 16 恒逸 CP001    | —    | 1.00 | 10.00 | AA  | A-1 |
| 16 法尔胜 CP001   | 5.50 | 0.74 | 2.50  | AA  | A-1 |
| 16 锦州港 CP001   | 4.00 | 1.00 | 2.00  | AA  | A-1 |
| 16 兴发 CP001    | 4.20 | 1.00 | 5.00  | AA  | A-1 |
| 16 青海能源 CP001  | 5.20 | 1.00 | 2.50  | AA  | A-1 |
| 16 镇国投 CP001   | 4.89 | 1.00 | 7.50  | AA  | A-1 |
| 16 印纪娱乐 CP001  | 4.38 | 1.00 | 4.00  | AA  | A-1 |
| 16 东华能源 CP001  | 5.50 | 1.00 | 3.00  | AA  | A-1 |
| 16 汾湖投资 CP001  | 3.63 | 1.00 | 5.00  | AA  | A-1 |
| 16 步步高 CP001   | 5.10 | 1.00 | 9.00  | AA  | A-1 |
| 16 盈峰 CP001    | 5.45 | 1.00 | 3.00  | AA- | A-1 |
| <b>中期票据</b>    |      |      |       |     |     |
| 16 渝高速集 MTN002 | 3.72 | 5.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 16 赣高速 MTN003  | 3.32 | 3.00 | 30.00 | AAA | AAA |
| 16 赣高速 MTN002  | 3.90 | 7.00 | 20.00 | AAA | AAA |
| 16 东航股 MTN001  | 3.15 | 3.00 | 30.00 | AAA | AAA |
| 16 广晟 MTN001   | 4.96 | 5.00 | 15.00 | AAA | AAA |
| 16 东航集 MTN001  | 3.52 | 5.00 | 15.00 | AAA | AAA |
| 16 武地产 MTN002  | —    | 5.00 | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 16 武地产 MTN001  | —    | 5.00 | 15.00 | AA+ | AA+ |
| 16 环球租赁 MTN001 | 4.08 | 3.00 | 8.50  | AA+ | AA+ |
| 16 湖南建工 MTN001 | 4.40 | 5.00 | 7.80  | AA+ | AA+ |
| 16 穗工 MTN001   | —    | 3.00 | 5.00  | AA  | AA  |
| 16 华靖资产 MTN001 | —    | 5.00 | 8.00  | AA  | AA  |
| 16 金融城建 PRN001 | 3.70 | 2.00 | 5.00  | AA  | AAA |
| 16 白沙洲 MTN001  | 5.68 | 5.00 | 6.00  | 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 2BP，上周收于 2.66%；6 个月品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 2.90%；1 年期品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 3.10%。
- 中期票据方面，交投平稳，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上行 8BP，上周收于 3.48%；5 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.64%。
- 企业债方面，交投活跃，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 2BP，上周收于 3.32%；5 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 3.54%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.93%。

## ◆ 外币利率市场上周概览（2016年6月13日-6月17日）——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周初，美国发布的就业报告数据令人失望，受此影响美国国债收益率小幅上涨；上周中，投资者预计美联储未来几个月内都不会加息，此前美国财政部标售200亿美元10年期国债获得强劲需求，美国国债收益率回落；上周随后两个交易日，因投资者对全球经济增长前景担忧，且油价和股市走低提振投资者对美国国债的避险需求，加之英国可能退欧的风险事件拖累欧债收益率骤降，美国国债收益率盘中跌至2月以来最低。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约6.0BP，收于1.640%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，油价上涨，美国原油近一年来首次收于每桶50美元之上，但欧洲政治风险不断升温，且欧央行货币刺激政策持续，德国国债收益率下跌；上周中，因投资者对全球经济增长前景担忧，油价和股市走低提振投资者对国债的避险需求，英国退欧公投和西班牙选举在内的政治风险加剧，德国国债收益率延续跌势；上周五（6月10日），德国10年期国债收益率触及纪录新低，逼近零水准，投资者担心全球经济增长前景和政治风险，令全球的避险债市呈现看多基调。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约4.8BP，收于0.020%。

表 10：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  | 0.727     | -4.5     | -15.1     | -32.1     |
| 5 年  | 1.167     | -6.4     | -20.5     | -59.3     |
| 10 年 | 1.640     | -6.0     | -20.5     | -62.9     |
| 30 年 | 2.451     | -5.9     | -19.7     | -56.5     |
| 德国国债 |           |          |           |           |
| 2 年  | -0.545    | -1.0     | -3.1      | -20.0     |
| 5 年  | -0.428    | -1.6     | -5.1      | -38.3     |
| 10 年 | 0.020     | -4.8     | -11.9     | -60.9     |
| 30 年 | 0.588     | -15.1    | -26.2     | -89.9     |

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。上周一（6月6日），因美国此前公布的就业数据差于预期，美国国债价格小幅收低，美元利率掉期率上涨。上周随后两个交易日，投资者预计美联储未来几个月内都不会加息，此前美国财政部标售200亿美元10年期国债获得强劲需求，美国国债价格上涨，美元利率掉期率走低。上周四（6月9日），因投资者对全球经济增长前景担忧加剧，油价和股市走低提振市场对国债的避险买盘，美国国债收益率跌至2月以来最低，美元利率掉期率继续下跌。上周五，英国可能脱欧和全球经济增长忧虑拖累欧债收益率骤降，美国国债收益率也跌至近四个月低位，美元利率掉期率下滑。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌6.77BP，上周收于1.1353%。

表 11：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) |
|-----|----------|----------|-----------|-----------|
| 1年  | 0.7688   | -3.45    | -10.27    | -9.95     |
| 5年  | 1.1353   | -6.77    | -20.25    | -60.16    |
| 10年 | 1.5155   | -5.55    | -18.85    | -68.68    |

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览（2016年6月13日-6月17日）

- 黄金价格较前周上涨 1.92%，上周最高 1315.55 美元/盎司、最低 1272.30 美元/盎司，收于 1298.21 美元/盎司。黄金价格上周连续第三周上涨。因英国公投结果不确定、美联储加息预期减弱、避险资金流入等，支撑金价持续走高。美联储货币政策会议维持短期利率不变，投资者预计其在未来一段时间内加息次数也将减少。金价目前总体处在上涨趋势之中，预计短期内波动将继续扩大。预计本周阻力位 1341.46 美元/盎司，支撑位 1254.96 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.92%，上周最高 17.86 美元/盎司、最低 17.07 美元/盎司，收于 17.48 美元/盎司。预计本周阻力位 18.27 美元/盎司，支撑位 16.69 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.99%，上周最高 997.34 美元/盎司、最低 958.48 美元/盎司，收于 967.84 美元/盎司。预计本周阻力位 1006.70 美元/盎司，支撑位 928.98 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 2.03%，上周最高 551.38 美元/盎司、最低 525.47 美元/盎司，收于 531.50 美元/盎司。预计本周阻力位 557.41 美元/盎司，支撑位 505.59 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 | 1298.21 | 1.92%   | 6.88%    |
| 白银 | 17.48   | 0.92%   | 9.39%    |
| 铂金 | 967.84  | -1.99%  | -0.98%   |
| 钯金 | 531.50  | -2.03%  | -2.70%   |

数据来源：路透

## ◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览（2016年6月13日-6月17日）

- WTI 原油期货近月合约价格较前周下跌 1.27%，上周最高 49.28 美元/桶、最低 45.83 美元/桶，收于 48.26 美元/桶。油价上周震荡下跌，尽管上周五有所反弹，但之前仍连续 6 个交易日下跌接近 10%。投资者近期担心英国脱欧，以及美国活跃钻机数量增加令市场交投维持谨慎。市场预计如果英国公投退出欧盟，投资者对商品等高风险资产的持有意愿将随美元走强而减弱，此外根据最新报告，美国活跃钻机数量连续第三周增加，表明产量将增加。预计市场短期将陷于调整，本周阻力位 51.71 美元/桶，支撑位 44.81 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周上涨 0.75%，上周最高 4690.00 美元/吨、最低 4495.50 美元/吨，收于 4550.00 美元/吨。预计本周阻力位 4744.50 美元/吨，支撑位 4355.50 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 (%) |
|----------------|---------|---------|----------|
| <b>能源</b>      |         |         |          |
| NYMEX WTI 近月合约 | 48.26   | -1.27%  | -1.17%   |
| ICE Brent 近月合约 | 49.25   | -2.44%  | -0.85%   |
| <b>基本金属</b>    |         |         |          |
| LME 3 月铜       | 4550.00 | 0.75%   | -2.23%   |
| LME 3 月铝       | 1615.00 | 2.60%   | 3.73%    |
| <b>农产品与软商品</b> |         |         |          |
| CBOT 小麦        | 480.75  | -2.98%  | 3.17%    |
| CBOT 大豆        | 1159.50 | -1.49%  | 7.51%    |
| CBOT 玉米        | 437.75  | 3.24%   | 8.09%    |
| ICE 棉花         | 64.51   | -0.37%  | 0.84%    |
| ICE 白糖         | 19.68   | -0.51%  | 13.43%   |

数据来源：路透