

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	9
外币利率市场上周概览	13
贵金属市场上周概览	16
原油及其他大宗商品市场上周概览	17

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6.6853，较前周贬值约0.54%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.45%，上周收于6.6881；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌65个点，上周收于615。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨236个点，上周收于6.8435。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.68%，上周收于96.302。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.75%，上周收于1.1052。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌1.93%，上周收于100.53。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.99%，上周收于0.7567。

● 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2.00%，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2.365%附近。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率较前周下行13BP，收于2.49%；10年期国债收益率与前周持平，收于2.80%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，收于2.92%。
- ✓ 一级市场：财政部招标增发1、10年期固息债；国开行招标增发5、10、20年期固息债，招标发行1年期固息债；农发行招标增发3、5、7、10、15、20年期固息债；进出口行招标增发10年期固息债，招标发行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32支，规模合计460.00亿元；短期融资券13支，规模合计126.00亿元；中期票据8支，规模合计123.40亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据、企业债收益率下行。

● 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8.6BP，收于1.358%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌约6.3BP，收于-0.189%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨1.83%，上周收于1366.40美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨2.63%，上周收于20.26美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨3.52%，上周收于1096.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨1.82%，上周收于615.22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8.44%，上周收于45.12美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周下跌4.40%，上周收于4689.50美元/吨。

◆ 人民币汇率市场上周概览

- 人民币外汇即期市场：人民币中间价上周五（7月8日）报 6.6853，较前周贬值约 0.54%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约 0.45%，上周最高 6.6550、最低 6.6980，收于 6.6881，波幅为 0.64%。上周人民币对美元呈现震荡贬值趋势。上周前两个交易日，美元买盘较多，日内交易以贬值为王，在关键点位部分参与者的美元卖盘为人民币汇率提供重要支撑。上周三（7月6日），受英镑贬值恐慌情绪的影响，人民币汇率一度逼近 6.7000 的整数关口。上周最后两个交易日，市场尽管依然以美元买盘为主，但买盘热情有所消退，此外部门参与者出脱美元的意愿较为坚决，人民币汇率逐渐企稳，在低位小幅震荡。预计本周人民币汇率在 6.7000 附近有较强支撑，在没有重大基本面变化的情况下，人民币汇率或低位宽幅震荡，阻力位 6.6500，支撑位 6.7000。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投较为活跃，长端掉期点震荡下行，截至上周五整条掉期曲线较前周进一步变平下行。短期限方面，超短期限掉期点持续下行，上周四（7月7日）隔夜期掉期点降至日均 2 以下。中期限方面，受短期掉期价格下行的带动，上周前两个交易日 1 年期掉期点冲高到 710 的高位之后震荡下行，并在卖盘打压下，不断下行，从 710 跌至 650 一线；上周随后两个交易日，1 年期掉期点窄幅震荡；上周五尾盘，1 年期掉期点进一步下行，冲低到 605 后小幅反弹。截至

上周五 16:30, 1 年期限美元对人民币掉期点较前周下跌 65 个点, 上周最高 710、最低 605, 收于 615, 波幅为 17.07%。

- 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 236 个点, 上周最高 6.8615、最低 6.8105, 收于 6.8435, 波幅为 0.75%。

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	—	—	6.6853	357	541	1917
银行间市场汇价	6.6980	6.6550	6.6881	299	448	1945
掉期点						
1 个月期限	76.12	50	51	-12	-23	-74
2 个月期限	125	105	115	-7	-20	-140
3 个月期限	227	155	155	-25	-58	-203
6 个月期限	448	158	315	-20	-75	-330
1 年期限	710	605	615	-65	-165	-540

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	6.7100	6.6710	6.7010	285	1460	78
2 个月期限	6.7260	6.6850	6.7170	275	1185	174
3 个月期限	6.7385	6.6990	6.7280	250	980	244
6 个月期限	6.7780	6.7355	6.7665	390	615	469
1 年期限	6.8615	6.8105	6.8435	236	585	939

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 0.68%，上周最高 96.697、最低 95.336，收于 96.302。美元指数上周呈现震荡上升走势。上周前两个交易日，美国 5 月工厂新订单下滑，但积压订单增加和库存规模下降，美元指数上涨；上周三（7 月 6 日），美联储货币政策会议纪要暗示在英国退欧影响更明朗前美联储将暂不加息，美元指数小幅走跌；上周四（7 月 7 日），美国民间就业报告和初请失业金数据强劲，美元指数走升；上周五（7 月 8 日），美国 6 月就业岗位增幅创八个月之最，但市场预计美联储受此影响加息的可能有限，美元指数下挫，收于 96.302。预计本周阻力位 97.660，支撑位 94.940。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.75%，上周最高 1.1183、最低 1.0999，收于 1.1052。欧元兑美元上周呈现震荡下跌走势。上周一（7 月 4 日），因投资者预计全球主要央行可能会进一步推出刺激措施以应对英国退欧的影响，欧元兑美元小幅上涨；上周二（7 月 5 日），投资者担忧英国退欧将增加经济下行压力，欧元兑美元下跌；上周三，美联储货币政策会议纪要暗示在英国退欧影响更明朗前美联储将暂不加息，欧元兑美元走升；上周最后两个交易日，欧央行在货币政策会议纪要中称，英国退欧或对欧元区产生“明显”的负面效应，欧元兑美元走跌，收于 1.1052。预计本周阻力位 1.1236，支撑位 1.0868。
- 美元兑日元较前周下跌 1.93%，上周最高 102.80、最低 100.02，

收于 100.53。美元兑日元上周呈现震荡下跌走势。上周一，因投资者预计全球主要央行可能进一步推出刺激措施以应对英国退欧的影响，美元兑日元小幅上涨；上周最后四个交易日，因投资者担忧英国退欧带来的持续不确定性加剧，市场避险情绪升温，美元兑日元持续走低，收于 100.53。预计本周阻力位 103.31，支撑位 97.75。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.99%，上周最高 0.7572、最低 0.7404，收于 0.7567。澳元兑美元上周呈现震荡上升走势。上周一，因投资者预计全球主要央行可能进一步推出刺激措施以应对英国退欧的影响，大宗商品市场上涨，推升澳元兑美元；上周二，澳联储 7 月货币政策会议维持指标利率在 1.75% 不变，但因投资者担忧英国退欧将增加经济下行压力，澳元兑美元下跌；上周三，美联储货币政策会议纪要暗示在英国退欧影响更明朗前美联储将暂不加息，澳元兑美元走升；上周四，美国民间就业报告和初请失业金数据强劲，澳元兑美元下跌；上周五，美国 6 月就业岗位增幅创八个月之最，但市场预计美联储受此影响加息的可能有限，澳元兑美元上涨，收于 0.7567。预计本周阻力位 0.7735，支撑位 0.7399。

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	96.302	0.68%	0.17%
欧元/美元	1.1052	-0.75%	-0.47%
美元/日元	100.53	-1.93%	-2.63%
澳元/美元	0.7567	0.99%	1.57%

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 2.00%，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 2.365% 附近。央行公开市场，上周一（7 月 4 日）进行了 900 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2700 亿元；上周二（7 月 5 日）进行了 400 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1800 亿元；上周三（7 月 6 日）进行了 300 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2100 亿元；上周四（7 月 7 日）进行了 150 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1300 亿元；上周五（7 月 8 日）进行了 200 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 500 亿元。上周公开市场净回笼资金 6450 亿元。本周（7 月 11 日-7 月 15 日），央行公开市场将有 1950 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 1950 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)	2.00	-3	-4
7 天 Shibor (1W)	2.33	-4	-6
3 月期 Shibor (3M)	2.94	-3	-3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.00	-1	-4
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	0	-30

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 7BP，1 年期央票收益率较前周下行 13BP。
- 国债方面，收益率有所下行。1 年期国债收益率较前周下行 4BP，10 年期国债收益率与前周持平。
- 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 8BP，5 年期国开债收益率较前周下行 2BP，10 年期国开债收益率较前周下行 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	2.38	-7	-13
6 月期	2.43	-3	-12
9 月期	2.44	-8	-15
1 年期	2.49	-13	-19

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	2.30	-4	-6
3 年期	2.49	-2	-5
5 年期	2.62	-1	-3
7 年期	2.80	-1	-5
10 年期	2.80	0	-4

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	2.45	-8	-13
3 年期	2.73	-6	-10
5 年期	2.92	-2	-6
7 年期	3.22	-2	-6
10 年期	3.14	-1	-4

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，上周三财政部招标增发 1、10 年期固息债，中标利率分别为 2.33%、2.81%。
- 政策性金融债方面，上周农发行招标增发 3、5 年期固息债，中标利率分别为 2.79%、3.05%；上周二国开行招标增发 5、10、20 年期固息债，招标发行 1 年期固息债，中标利率分别为 2.92%、3.15%、3.79%、2.35%；上周三农发行招标增发 5、7、10、15、20 年期固息债，中标利率分别为 3.00%、3.25%、3.24%、3.75%、3.80%；上周四进出口行招标增发 10 年期固息债，招标发行 3 年期固息债，中标利率为 3.21%、2.76%。

◆ 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趋于陡峭化。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上行 0-2BP，长端上行 2-3BP；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 1-4BP；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 1.50%；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 1.50%。

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	2.39	0	-3
6 月期	2.41	2	-1
9 月期	2.42	2	-1
1 年期	2.42	2	-1
3 年期	2.50	2	-1
4 年期	2.60	2	-1
5 年期	2.70	3	0
7 年期	2.87	3	0
10 年期	3.00	3	0
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.92	-4	-8
9 月期	2.92	-4	-4
1 年期	2.92	-3	-8
2 年期	2.92	-4	-9
3 年期	2.97	-4	-10
4 年期	3.08	-4	-9
5 年期	3.17	-1	-7
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.50	0	0
3 年期	1.50	0	0
4 年期	1.60	0	0
5 年期	1.60	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 32 支，规模合计 460.00 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 126.00 亿元；中期票据 8 支，规模合计 123.40 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向下浮动 0-5BP。
- 上周央行公开市场进行逆回购 1950 亿元，逆回购到期 8400 亿元，净回笼资金 6450 亿元，将之前两周维稳季末流动性的资金悉数回笼，但资金面并未趋紧。
- 经济方面：6 月下旬以来发电耗煤增速转正，工业生产短期改善，但 7 月上旬主要城市地产销量持续低位，表明需求遇冷，经济难言好转、下行压力仍然较大。物价方面：6 月 CPI 同比增长 1.9%，连续两个月回落，但受南方暴雨影响，上周菜价止跌回升，食品价格降幅收窄，CPI 进一步下行或将受阻；国内钢价、煤价上涨，PPI 继续改善。
- 信用债供给增长，发行规模 709.40 亿元。目前全球经济仍面临下行风险，不确定性增加，避险情绪短期内难以消退，利率债继续走强，并带动高等级信用债收益率下行 9-19BP。
- 美国公布的 6 月新增非农就业人数超预期，但平均就业人数仍在低点，可持续性尚待观察；欧洲银行业面临巨额不良贷款，全球市场避险情绪持续升温，主要国家国债收益率均刷新低点；英国央行将召开货币政策会议，市场普遍预期英国将重启降息。在国际债市收益率持续走低及宽松预期的影响下，国内

债券市场收益率或仍有下行空间。

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					
16 大连港股 SCP001	—	0.74	30.00	AAA	—
16 华能集 SCP002	—	0.74	40.00	AAA	—
16 鲁黄金集 SCP009	—	0.74	5.00	AAA	—
16 川高速 SCP003	2.93	0.74	10.00	AAA	—
16 厦国贸集 SCP009	2.75	0.23	12.00	AAA	—
16 苏交通 SCP008	2.74	0.49	30.00	AAA	—
16 福新能源 SCP004	2.76	0.74	20.00	AAA	—
16 中建材 SCP006	3.29	0.62	30.00	AAA	—
16 沪电力 SCP005	2.73	0.71	23.00	AAA	—
16 中石油 SCP001	2.65	0.41	100.00	AAA	—
16 云南白药 SCP002	2.83	0.74	6.00	AAA	—
16 徐工 SCP003	3.80	0.74	31.00	AAA	—
16 厦国贸控 SCP004	2.97	0.74	7.00	AAA	—
16 澜沧江 SCP003	2.76	0.74	10.00	AAA	—
16 象屿 SCP005	—	0.74	5.00	AA+	—
16 巨石 SCP002	—	0.74	4.00	AA+	—
16 厦港务发 SCP001	—	0.25	1.00	AA+	—
16 中融新大 SCP004	—	0.74	5.00	AA+	—
16 天业 SCP003	—	0.74	5.00	AA+	—
16 重汽 SCP005	3.25	0.72	12.00	AA+	—
16 鲁晨鸣 SCP009	4.50	0.74	10.00	AA+	—
16 吉林森工 SCP002	—	0.74	5.00	AA	—
16 灵山 SCP002	—	0.74	2.00	AA	—
16 粤垦投资 SCP001	—	0.74	10.00	AA	—
16 渝机电 SCP001	3.90	0.74	5.00	AA	—
16 信达 SCP005	3.88	0.49	10.00	AA	—
16 佛塑 SCP003	3.36	0.63	2.00	AA	—
16 万宝 SCP002	3.99	0.74	6.00	AA	—
16 东华能源 SCP001	4.89	0.74	3.00	AA	—
16 津住宅 SCP002	3.49	0.74	6.00	AA	—
16 奇瑞 SCP004	4.46	0.63	10.00	AA	—
16 德力西 SCP002	3.79	0.74	5.00	AA	—
短期融资券					
16 皖投集 CP001	—	1.00	20.00	AAA	A-1
16 京能洁能 CP001	2.80	1.00	10.00	AAA	A-1
16 重庆轨交 CP001	2.90	1.00	4.00	AAA	A-1
16 同煤 CP002	5.60	1.00	25.00	AAA	A-1
16 云投 CP002	3.34	1.00	10.00	AAA	A-1

16 津铁投 CP001	—	1.00	16.00	AA+	A-1
16 忠旺 CP001	—	1.00	5.00	AA+	A-1
16 永泰能源 CP003	—	1.00	10.00	AA+	A-1
16 常州城建 CP001	2.98	1.00	5.00	AA+	A-1
16 三星 CP002	—	1.00	3.00	AA	A-1
16 锦州港 CP002	—	1.00	6.00	AA	A-1
16 三星 CP001	—	1.00	5.00	AA	A-1
16 江阴公 CP001	3.15	1.00	7.00	AA	A-1
中期票据					
16 鄂联投 MTN003	—	5.00	10.00	AAA	AAA
16 国开投 MTN001	—	10.00	30.00	AAA	AAA
16 同盛投资 MTN001	3.66	10.00	40.00	AAA	AAA
16 人福 MTN001	—	3.00	15.00	AA+	AA+
16 新世界 MTN001	—	5.00	10.00	AA+	AA+
16 新和成 MTN001	—	3.00	5.00	AA+	AA+
16 华强 MTN001	3.98	3.00	8.00	AA+	AA+
16 孝感城投 MTN001	3.94	5.00	5.40	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，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 20BP，上周收于 2.60%；6 个月品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.71%；1 年期品种收益率较前周下行 12BP，上周收于 2.90%。
- 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 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.15%；5 年期品种收益率较前周下行 14BP，上周收于 3.22%。
- 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 9BP，上周收于 3.02%；5 年期品种收益率较前周下行 11BP，上周收于 3.23%；10 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.69%。

◆ 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。上周初，美国公布的 5 月耐用品订单数据符合预期，工厂订单数据差于预期，美国股市下跌，美国国债收益率下跌；上周随后几个交易日，美国 5 月贸易数据基本符合预期，6 月 ISM 非制造业指数好于预期，6 月货币政策会议纪要显示美联储官员认为美国劳动力市场的不确定性在增加，金融稳定性低，应谨慎等待更多信息，6 月 ADP 就业人数和周度首次申请失业救济人数均好于预期，美国国债收益率震荡上涨；上周五（7 月 8 日），美国公布 6 月非农就业人数、制造业就业人数好于预期，但 6 月失业率、平均小时收入数据差于预期，受此影响，10 年期美国国债收益率震荡下跌。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 8.6BP，收于 1.358%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧元区 6 月 PMI 数据好于预期，5 月零售销售数据符合预期，英国央行下调逆周期资本缓冲要求，行长卡尼表示英国经济可能实质性放缓，并暗示近期可能降息，欧洲股市持续下滑，市场避险情绪上升，德国国债收益率下行；上周随后几个交易日，德国 5 月工厂订单数据、工业产出数据差于预期，欧央行公布 6 月货币政策会议纪要显示，央行认为英国脱欧公投负面效应将影响欧元区，企业持续去杠杆化，经济风险向下倾斜，德国国债收益率区间震荡；上周五，法国公布的 5 月制造业产出数据好于预期、工业产出数

据差于预期，德国公布的 5 月进出口数据差于预期，受此影响，德国国债收益率震荡下跌。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 6.3BP，收于-0.189%。

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	0.605	1.6	2.3	-44.3
5 年	0.948	-4.7	-5.2	-81.2
10 年	1.358	-8.6	-11.2	-91.1
30 年	2.098	-12.7	-18.7	-91.8
德国国债				
2 年	-0.694	-4.5	-3.3	-34.9
5 年	-0.623	-6.2	-5.6	-57.8
10 年	-0.189	-6.3	-5.9	-81.8
30 年	0.350	-4.7	-3.0	-113.7

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期率曲线较前周趋平。上周前两个交易日，全球投资者增持美国国债，美国长期国债收益率跌至纪录新低，美元利率掉期率下跌；上周三（7月6日），美国指标和较长期国债收益率因投资者获利回吐而小幅收高，美元利率掉期率相应反弹；上周四（7月7日），美国国债收益率小幅下跌，投资者在6月非农就业报告公布前谨慎，担心其短期内可能影响美联储加息预期，美元利率掉期率基本收平；上周五，美国就业数据意外强劲，较短期美国国债收益率走高，但因对全球经济增长前景的担忧犹在，较长期国债收益率徘徊在接近纪录低位，美元利率掉期率短端上涨。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌5.54BP，上周收于0.9281%。

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	0.7180	2.60	4.25	-15.03
5 年	0.9281	-5.54	-5.49	-80.88
10 年	1.2473	-11.02	-11.67	-95.50

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.83%，上周最高 1374.91 美元/盎司、最低 1335.68 美元/盎司，收于 1366.40 美元/盎司。黄金价格上周第六周上涨。市场关于英国脱欧后的忧虑提振对避险资产的需求，此外全球范围内低利率的政策环境仍旧支持贵金属市场。上周五（7月8日），美国劳动力市场增长好于预期，打压金价近期涨势，但随后冲高回落。预计金价近期将维持强势，本周阻力位 1405.63 美元/盎司，支撑位 1327.17 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 2.63%，上周最高 21.11 美元/盎司、最低 19.20 美元/盎司，收于 20.26 美元/盎司。预计本周阻力位 22.17 美元/盎司，支撑位 18.36 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 3.52%，上周最高 1099.40 美元/盎司、最低 1041.50 美元/盎司，收于 1096.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1154.40 美元/盎司，支撑位 1038.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.82%，上周最高 618.60 美元/盎司、最低 587.60 美元/盎司，收于 615.22 美元/盎司。预计本周阻力位 646.22 美元/盎司，支撑位 584.22 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	1366.40	1.83%	3.38%
白银	20.26	2.63%	8.40%
铂金	1096.50	3.52%	7.50%
钯金	615.22	1.82%	3.40%

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 8.44%，上周最高 49.35 美元/桶、最低 44.77 美元/桶，收于 45.12 美元/桶。油价上周下跌。原油价格主要受供应过剩的担忧打压，并在上周四（7 月 7 日）一度触及近两个月低位。数据显示，美国东海岸和墨西哥湾的成品油库存大幅增加，但购买意愿降低；上周美国活跃钻机增加 10 座，为连续 5 周增加，显示产量可能重新上升。预计近期在没有特别明显的利多消息支撑下，油价很可能继续下跌。预计本周阻力位 49.70 美元/桶，支撑位 40.54 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 4.40%，上周最高 4960.00 美元/吨、最低 4682.00 美元/吨，收于 4689.50 美元/吨。预计本周阻力位 4967.50 美元/吨，支撑位 4411.50 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	45.12	-8.44%	-6.78%
ICE Brent 近月合约	46.44	-8.13%	-6.63%
基本金属			
LME 3 月铜	4689.50	-4.40%	-3.31%
LME 3 月铝	1660.00	0.12%	0.79%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	421.75	1.38%	-2.20%
CBOT 大豆	1090.75	-6.71%	-7.29%
CBOT 玉米	349.00	-1.27%	-3.52%
ICE 棉花	65.88	1.92%	1.49%
ICE 白糖	19.59	-5.22%	-3.73%

数据来源：路透