

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	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	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6.5202，较前周贬值约0.95%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.24%，上周收于6.5008；1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨35个点，上周收于740。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨242个点，上周收于6.6815。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.87%，上周收于93.888。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.45%，上周收于1.1402。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.71%，上周收于107.10。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌3.13%，上周收于0.7364。

● 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10BP，收于2.58%；10年期国债收益率与前周持平，收于2.90%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，收于3.25%。
- ✓ 一级市场：财政部发行1、10年期固息债。国开行招标发行1年期固息债，招标增发3、5、7、10、20年期固息债；农发行招标增发1、3、5、7、10年期固息债；进出口行招标增发3、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34支，规模合计515.00亿元；短期融资券11支，规模合计101.60亿元；中期票据14支，规模合计171.00亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据收益率涨跌互现，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5.4BP，收于1.779%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌约12.7BP，收于0.144%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.39%，上周收于1288.30美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌2.07%，上周收于17.45美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨0.05%，上周收于1074.99美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌2.81%，上周收于606.93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3.11%，上周收于44.56美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周下跌4.92%，上周收于4788.00美元/吨。

◆ 人民币汇率市场上周概览（2016年5月3日-5月6日）

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（5月6日）报6.5202，较前周贬值约0.95%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.24%，上周最高6.4705、最低6.5172，收于6.5008，波幅为0.72%。上周二（5月3日）受到美元指数下跌的影响，人民币中间价升值、为6.4565，由于交易商回补前期美元空头，人民币收升于6.4750附近。上周随后两个交易日，受到澳联储意外降息的影响，美元指数强劲反弹，人民币连续两个交易日贬值，人民币汇率至6.5000附近。上周五，人民币中间价为6.5202，日间交易一度贬值至6.5172，16:30收于6.5008。预计本周人民币对美元汇率维持宽幅震荡走势，阻力位6.4600，支撑位6.5250。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较活跃，掉期价格先跌后涨，呈震荡上行的走势，整条掉期曲线较前周变陡上移。短期限方面，日均掉期点主要成交在2.5-2.7的较低水平，上周三（5月4日）隔夜掉期点一度大量成交在2.2左右。中长期限方面，掉期点呈现先跌后涨的态势，上周二，受五一假期期间美元指数下挫的影响，加之部分参与者出脱头寸力度较大，中长期限掉期价格承压下行，1年期掉期点在跌破700后收在670一线；上周三，人民币中间价向右，买方力量有所增强，但1年期掉期点在700位置的阻力较重，在690左右反复成交；上周四（5月5日），市场比较清淡，市场出脱头寸力度减弱，但买方在

尾盘时突然发力，推动 1 年期掉期点站上 700。上周五，市场继续上扬，在部分买盘的推动下，市场一度达到 770 的上周高位，午后部分多头开始获利了结、出脱头寸，市场转而下行至 740 一线。整体看，虽然上周短期限掉期价格处于较低位置给中长期限掉期价格带来一定下行压力，但上周人民币中间价连续向右为中长期限掉期价格提供一定的上行动力。截至上周五 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周上涨 35 个点，上周最高 770、最低 670，收于 740，波幅为 13.51%。

- 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 242 个点，上周最高 6.7005、最低 6.6430，收于 6.6815，波幅为 0.86%。

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	—	—	6.5202	613	613	266
银行间市场汇价	6.5172	6.4705	6.5008	153	153	72
掉期点						
1 个月期限	95	70	87	3	3	-38
2 个月期限	299	137	160	8	8	-95
3 个月期限	360	200	225	10	10	-133
6 个月期限	670	360	415	22	22	-230
1 年期限	770	670	740	35	35	-415

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	6.5245	6.4726	6.5110	237	-440	15
2 个月期限	6.5410	6.4885	6.5235	212	-750	67
3 个月期限	6.5565	6.5055	6.5390	212	-910	157
6 个月期限	6.6030	6.5490	6.5860	232	-1190	437
1 年期限	6.7005	6.6430	6.6815	242	-1035	1067

数据来源：路透

◆ 外汇汇率市场上周概览（2016年5月2日-5月6日）

- 美元指数较前周上涨 0.87%，上周最高 93.962、最低 91.919，收于 93.888。美元指数上周呈现震荡上涨走势。上周一（5月2日），美国4月制造业指数低于预期，美元指数小幅走低；上周随后两个交易日，美国贸易和工厂订单数据好于预期，缓和了市场对美国经济增长前景的担忧，美元指数上升；上周四（5月5日），交易商在美国公布就业数据前对美元空头获利了结，美元指数小幅上升；上周五（5月6日），美国公布的非农就业数据增幅为七个月来最低，一度拖累美元指数下跌，但纽约联储主席杜德利讲话提振美元，促使美元指数回升，收于 93.888。预计本周阻力位 95.930，支撑位 91.850。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.45%，上周最高 1.1614、最低 1.1384，收于 1.1402。欧元兑美元上周呈现震荡下跌的走势。上周一，因德国制造业数据改善，且美国4月制造业指数低于预估，带动欧元兑美元上涨；上周随后三个交易日，欧盟委员会调降经济增长及通胀预估，欧元兑美元承压下行；上周五，美国公布的非农就业数据增幅为七个月来最低，一度拖累美元指数下跌，但纽约联储主席杜德利讲话提振美元，带动欧元兑美元下跌，收于 1.1402。预计本周阻力位 1.1632，支撑位 1.1172。
- 美元兑日元较前周上涨 0.71%，上周最高 107.49、最低 105.52，收于 107.10。美元兑日元上周呈现震荡上升走势。上周一，美元兑日元微涨；上周二（5月3日），因投资者对日本央行

入市干预以抑制日元升值仍存担忧，美元兑日元一度触及 18 个月以来的低位 105.52，之后有所回升；上周随后两个交易日，因美国贸易和工厂订单数据优于预期，缓和了市场对美国经济增长前景的担忧，美元兑日元继续上涨；上周五，美国公布的非农就业数据位增幅为七个月来最低，美元兑日元小幅下跌，收于 107.10。预计本周阻力位 109.07，支撑位 105.13。

- 澳元兑美元较前周下跌 3.13%，上周最高 0.7719、最低 0.7336，收于 0.7364。澳元兑美元上周呈现震荡下跌的走势。上周一，市场静待澳联储货币政策会议决议，澳元兑美元窄幅波动；上周二，澳联储调降指标利率至纪录低位 1.75%，为 1 年来首次降息，澳元兑美元下跌 2.37%，收于 0.7483；上周随后两个交易日，澳元兑美元在 0.7460 附近窄幅波动；上周五，澳联储发布季度报告，调降通胀预估，澳元兑美元下跌 1.34%，收于 0.7364。预计本周阻力位 0.7747，支撑位 0.6981。

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	93.888	0.87%	0.87%
欧元/美元	1.1402	-0.45%	-0.45%
美元/日元	107.10	0.71%	0.71%
澳元/美元	0.7364	-3.13%	-3.13%

数据来源：路透

◆ 人民币利率市场上周概览（2016 年 5 月 3 日-5 月 6 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 2.00%，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。央行公开市场，上周二（5 月 3 日）进行了 1000 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 3200 亿元；上周三（5 月 4 日）进行了 1000 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1200 亿元；上周四（5 月 5 日）进行了 1300 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1100 亿元；上周五（5 月 6 日）进行了 300 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 300 亿元，全周公开市场净回笼资金 2200 亿元。本周（5 月 9 日-5 月 13 日），央行公开市场将有 3600 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 3600 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	-5	-5
7 天 Shibor (1W)	2.33	-6	-6
3 月期 Shibor (3M)	2.89	-1	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.00	-7	-7
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	-10	-10

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 1BP，1 年期央票收益率较前周下行 10BP。
- 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 13BP，5 年期国开债收益率较前周下行 5BP，10 年期国开债收益率较前周下行 4BP。

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	2.43	-1	-1
6 月期	2.43	-5	-5
9 月期	2.57	-8	-8
1 年期	2.58	-10	-10

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	2.28	-2	-2
3 年期	2.58	0	0
5 年期	2.70	-2	-2
7 年期	2.94	-2	-2
10 年期	2.90	0	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	2.65	-13	-13
3 年期	2.99	-11	-11
5 年期	3.25	-5	-5
7 年期	3.48	-8	-8
10 年期	3.38	-5	-5

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 1、10 年期固息债，中标利率分别为 2.30%、2.90%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 1 年期固息债，招标增发 3、5、7 年期固息债，中标利率分别为 2.55%、2.99%、3.25%、3.50%；上周三农发行招标增发 1、3、5、7、10 年期固息债，中标利率分别为 2.61%、3.05%、3.29%、3.54%、3.59%；上周四国开行招标增发 10、20 年期固息债，中标利率分别为 3.38%、3.98%；同日进出口行招标增发 3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.04%、3.27%、3.59%。

◆ 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下行 15-19BP，长端下行 14-15BP；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 10-13BP，长端下行 12-13BP；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）收益率较与前周持平，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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.46	-19	-19
6 月期	2.50	-16	-16
9 月期	2.52	-16	-16
1 年期	2.52	-15	-15
3 年期	2.65	-14	-14
4 年期	2.76	-14	-14
5 年期	2.86	-15	-15
7 年期	3.01	-15	-15
10 年期	3.16	-15	-15
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.92	-11	-11
9 月期	2.93	-10	-10
1 年期	2.97	-13	-13
2 年期	3.01	-13	-13
3 年期	3.08	-12	-12
4 年期	3.15	-12	-12
5 年期	3.25	-13	-13
1 年 Depo (ACT/365)			
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	1

数据来源：工商银行

◆ 人民币信用债市场上周概览（2016 年 5 月 3 日-5 月 6 日）——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 34 支，规模合计 515.00 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 101.60 亿元；中期票据 14 支，规模合计 171.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值中枢各期限各评级下行 2-4BP。
- 上周央行进行公开市场逆回购 3600 亿元，逆回购到期 5800 亿元，全周净回笼资金 2200 亿元。
- 经济数据方面，中国经济复苏势头趋缓。中采制造业采购经理指数（PMI）再度回落，4 月财新制造业 PMI 和财新服务业 PMI 分别录得 49.4%和 51.8%，较 3 月分别下降 0.3 和 0.4 个百分点，表明经济活动扩张有所放缓。物价方面，通胀仍有压力，近期猪肉虽继续上涨，但同比增速保持平稳，同时蔬菜价格回落，居民消费者物价指数（CPI）仍有可能小幅反弹，但短期内继续上升空间不大；受大宗商品价格整体回升的影响，PPI 同比降幅有望进一步收窄。
- 上周信用债供给量继续回落，发行规模 787.60 亿元。上周虽然央行公开市场操作呈现净回笼，但受质押式回购免收增值税、抵押补充贷款（PSL）投放常态化等政策影响，市场资金面仍较宽松；叠加 PMI 数据低于预期、山西省政府为煤炭企业发债提供担保等消息的提振作用，信用债市场情绪有所恢复，利率水平总体有所下行。

- 目前债券市场情绪仍较脆弱，未来仍需密切关注央行货币政策走向和信用风险事件对债券市场可能造成的冲击。

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 东航股 SCP009	—	0.49	30.00	AAA	—
16 中船 SCP010	—	0.74	40.00	AAA	—
16 中海运 SCP001	—	0.49	30.00	AAA	—
16 深圳特发 SCP002	3.03	0.74	20.00	AAA	—
16 清控 SCP003	3.05	0.54	30.00	AAA	—
16 首都机场 SCP001	2.98	0.74	15.00	AAA	—
16 厦翔业 SCP005	2.90	0.25	12.00	AAA	—
16 建发 SCP003	3.12	0.52	10.00	AAA	—
16 中电投 SCP004	2.75	0.49	35.00	AAA	—
16 广晟 SCP003	3.52	0.74	10.00	AAA	—
16 电科院 SCP004	3.01	0.74	10.00	AAA	—
16 电科院 SCP003	3.01	0.74	10.00	AAA	—
16 首旅 SCP004	2.93	0.25	18.00	AAA	—
16 深圳特发 SCP001	2.94	0.49	10.00	AAA	—
16 广州地铁 SCP003	2.95	0.49	45.00	AAA	—
16 华能新能 SCP003	2.95	0.57	20.00	AAA	—
16 中粮 SCP003	2.90	0.49	50.00	AAA	—
16 人福 SCP002	—	0.74	10.00	AA+	—
16 杭金投 SCP001	—	0.74	7.00	AA+	—
16 富通 SCP002	4.80	0.59	5.00	AA+	—
16 舟交投 SCP001	3.19	0.74	5.00	AA+	—
16 杭商贸 SCP001	3.32	0.74	10.00	AA+	—
16 百业源 SCP002	3.88	0.74	5.00	AA+	—
16 沪临港 SCP001	3.10	0.49	5.00	AA+	—
16 京城建 SCP001	3.17	0.74	10.00	AA+	—
16 重汽 SCP004	3.48	0.64	6.00	AA+	—
16 华药 SCP001	—	0.49	10.00	AA	—
16 均瑶 SCP002	4.77	0.74	6.00	AA	—
16 佛塑 SCP002	3.90	0.49	3.00	AA	—
16 东阳光 SCP001	5.40	0.74	10.00	AA	—
16 景德镇资 SCP001	3.65	0.74	2.00	AA	—
16 博源 SCP002	6.60	0.74	8.00	AA	—
16 广百 SCP001	3.65	0.49	8.00	AA	—
16 新中泰 SCP001	—	0.74	10.00	AA	—
短期融资券					
16 陕煤化 CP003	—	1.00	35.00	AAA	A-1

16 厦港务 CP001	2.99	1.00	13.00	AAA	A-1
16 盾安 CP002	4.20	1.00	8.00	AA+	A-1
16 沪纺织 CP001	3.10	1.00	7.00	AA+	A-1
16 红豆 CP001	—	1.00	3.50	AA	A-1
16 苏豪 CP001	—	1.00	10.00	AA	A-1
16 津临港 CP001	—	1.00	6.00	AA	A-1
16 港华燃气 CP001	3.60	1.00	3.00	AA	A-1
16 华谊兄弟 CP002	3.73	1.00	7.00	AA	A-1
16 中山城投 CP001	3.72	1.00	7.50	AA	A-1
16 盛运环保 CP001	6.50	1.00	1.60	AA	A-1
中期票据					
16 粤海 MTN001	3.84	5.00	15.00	AAA	AAA
16 光明 MTN001	3.45	3.00	20.00	AAA	AAA
16 中广核 MTN001	3.65	5.00	45.00	AAA	AAA
16 锦江国际 MTN001	3.90	5.00	30.00	AAA	AAA
16 南昌工业 MTN001	—	3.00	2.00	AA+	AA+
16 新港 MTN004	4.39	3.00	5.00	AA+	AA+
16 闽交运 MTN001	4.20	5.00	4.00	AA+	AA+
16 鄂西圈 MTN001	4.61	5.00	4.00	AA+	AA+
16 泰州城投 MTN002	5.00	5.00	10.00	AA+	AA+
16 湘粮 MTN001	—	3.00	3.00	AA	AA
16 隆鑫 MTN001	6.00	5.00	6.00	AA	AA
16 江北新城 MTN001	4.25	3.00	5.00	AA	AA
16 泰禾 MTN001	6.20	3.00	20.00	AA	AA
16 太重煤 MTN001	—	3.00	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，收益率涨跌互现。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 12BP，上周收于 2.83%；6 个月品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 2.88%；1 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.03%。
- 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 7BP，上周收于 3.45%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.80%。
- 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 10BP，上周收于 3.43%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.66%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.03%。

◆ 外币利率市场上周概览（2016 年 5 月 2 日-5 月 6 日）——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周初，美国公布的 4 月 ISM 制造业指数差于预期，受中国 PMI 数据疲弱和澳联储意外降息的影响，投资者对于全球经济增速放缓的隐忧加重，受此影响，美国国债收益率下跌；上周中，美国公布的经济数据好坏参半，3 月贸易数据、工厂订单环比好于预期，3 月耐用品订单环比终值符合预期，但 4 月 ADP 就业数据和上周首次失业人数差于预期，加之美国股市和原油价格下跌的影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（5 月 6 日），美国公布的 4 月新增非农就业人数和失业率差于预期，但平均小时工资好于预期和前值，纽约联储主席杜德利发表公开讲话，表示年内加息两次是合理的预期，受此影响，美国国债收益率先跌后涨。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 5.4BP，收于 1.779%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧元区公布的 4 月制造业 PMI 终值好于预期，但德国和法国公布的 4 月制造业 PMI 终值差于预期，受原油价格和股市下跌的影响，避险买盘带动德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，受欧洲股市及原油价格疲软影响，市场避险情绪上升，德国国债收益率下跌；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，受美国 4 月非农数据偏弱的影响，市场避险情绪有所上升，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 12.7BP，收于 0.144 %。

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	0.734	-4.8	-4.8	-31.4
5 年	1.229	-6.5	-6.5	-53.1
10 年	1.779	-5.4	-5.4	-49.0
30 年	2.628	-5.0	-5.0	-38.8
德国国债				
2 年	-0.515	-3.1	-3.1	-17.0
5 年	-0.375	-8.7	-8.7	-33.0
10 年	0.144	-12.7	-12.7	-48.5
30 年	0.838	-17.1	-17.1	-64.9

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（5月2日），因主要股市上涨，避险国债的市场需求降低，投资者密切关注即将公布的4月就业报告，美国国债收益率上涨，美元利率掉期率上涨。上周随后三个交易日，因中国公布的PMI数据疲弱、澳联储意外降息、美国经济数据喜忧参半无法清晰判断美国经济状况和加息前景，市场对避险美国国债的需求受提振，美元利率掉期率受此影响下跌。上周五，美国公布4月就业报告显示，非农就业岗位增加16万个、低于市场预期，令市场预计美联储今年将仅加息一次，但此后纽约联储主席杜德利表示美联储今年加息两次是“合理的预期”，提振市场情绪，美国国债收益率最终上涨，美元利率掉期率上涨。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌7.82BP，上周收于1.1885%。

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	0.7580	-2.43	-2.43	-11.03
5年	1.1885	-7.82	-7.82	-54.84
10年	1.6290	-9.76	-9.76	-57.33

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览（2016 年 5 月 2 日-5 月 6 日）

- 黄金价格较前周下跌 0.39%，上周最高 1303.60 美元/盎司、最低 1268.86 美元/盎司，收于 1288.30 美元/盎司。黄金价格上周高位整理。上周五（5 月 6 日），美国 4 月非农就业报告显示就业市场增长弱于预期，市场预计美联储将推迟收紧货币政策，以等待更多美国经济和全球经济增长信号，黄金价格呈现冲高走势。目前黄金价格短线保持在上涨趋势中，预计本周阻力位 1323.04 美元/盎司，支撑位 1253.56 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 2.07%，上周最高 18.01 美元/盎司、最低 17.14 美元/盎司，收于 17.45 美元/盎司。预计本周阻力位 18.32 美元/盎司，支撑位 16.59 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.05%，上周最高 1089.70 美元/盎司、最低 1044.48 美元/盎司，收于 1074.99 美元/盎司。预计本周阻力位 1120.21 美元/盎司，支撑位 1029.77 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 2.81%，上周最高 630.32 美元/盎司、最低 590.96 美元/盎司，收于 606.93 美元/盎司。预计本周阻力位 646.29 美元/盎司，支撑位 567.57 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	1288.30	-0.39%	-0.39%
白银	17.45	-2.08%	-2.08%
铂金	1074.99	0.05%	0.05%
钯金	606.93	-2.81%	-2.81%

数据来源：路透

◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览（2016 年 5 月 2 日-5 月 6 日）

- WTI 原油期货近月合约价格较前周下跌 3.11%，上周最高 46.15 美元/桶、最低 43.22 美元/桶，收于 44.56 美元/桶。原油价格上周下跌。因此前连续的原油价格上涨，已经超过供需状况改善的情况，投资者调整头寸、逐步获利了结。此外有迹象表明原油供应开始出现紧张的苗头，且原油需求正在提升，市场正在接近平衡，预计本周阻力位 47.49 美元/桶，支撑位 41.63 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 4.92%，上周最高 5012.00 美元/吨、最低 4755.00 美元/吨，收于 4788.00 美元/吨。预计本周阻力位 5045.00 美元/吨，支撑位 4531.00 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	44.56	-3.11%	-3.11%
ICE Brent 近月合约	45.28	-5.94%	-5.94%
基本金属			
LME 3 月铜	4788.00	-4.92%	-4.92%
LME 3 月铝	1598.00	-4.43%	-4.43%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	453.50	-5.32%	-5.32%
CBOT 大豆	1029.75	0.86%	0.86%
CBOT 玉米	376.00	-3.84%	-3.84%
ICE 棉花	62.00	-1.99%	-1.99%
ICE 白糖	15.80	-3.48%	-3.48%

数据来源：路透