

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6.5510,较前周贬值约0.40%;银行间市场即期汇率较前周贬值约0.35%,上周收于6.5433;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌170个点,上周收于635。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨212个点,上周收于6.7370。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.77%,上周收于95.334。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.73%,上周收于1.1222。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.42%,上周收于110.14。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.61%,上周收于0.7219。

● 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2.34%附近。
- ✓ 二级市场:1年期央票收益率较前周上行7BP,收于2.56%;10年期国债收益率较前周上行4BP,收于2.95%;5年期国开债收益率较前周上行5BP,收于3.21%。
- ✓ 一级市场:财政部招标增发7年期固息债,招标发行2、50年期固息债;国开行招标增发1、3、5、7、10、20年期固息债;农发行招标增发2、3、5、7、10年期固息债;进出口行招标增发1、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38支,规模合计698.00亿元;短期融资券5支,规模合计59.50亿元;中期票据7支,规模合计250.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率涨跌互现,中期票据收益率及企业债收益率均有所上行。

● 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13.8BP,收于1.838%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨约4.1BP,收于0.165%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金较前周下跌1.67%,上周收于1251.91美元/盎司。
- ✓ 白银较前周下跌3.39%,上周收于16.51美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周下跌2.75%,上周收于1018.24美元/盎司。
- ✓ 钯金较前周下跌5.23%,上周收于558.19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上涨2.80%,上周收于47.67美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌1.10%,上周收于4571.00美元/吨。

## ◆ 人民币汇率市场上周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（5月20日）报6.5510，较前周贬值约0.40%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.35%，上周最高6.5105、最低6.5530，收于6.5433，波幅为0.65%。上周一（5月16日），市场全天美元卖压较重，人民币以贬值开盘后震荡走升、最终以小幅贬值收盘。上周后四个交易日，市场呈现交易商早盘卖出美元意愿强、午后买入美元意愿强的特征。早盘在人民币汇率低开后，交易商逢高出脱美元头寸，临近尾盘，受美元买盘及平补美元空头的影晌，人民币多出现小幅贬值。上周五人民币市场在小幅升值后，尾盘人民币再次走贬，16:30收于6.5433。预计本周美元将继续呈现高位震荡，人民币汇率阻力位6.4950，支撑位6.5400。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较活跃，整条掉期曲线较前周变平下移。短期限方面，全周短期限日均掉期点一路下行。上周前三个交易日，短期限日均掉期点在2.4-2.6左右徘徊；上周四（5月19日），受美联储鹰派货币政策会议纪要的影响，短期限日均掉期点下探至2个点以下；上周五，卖盘力量进一步加大，使得短期限掉期的市场流动性下降，短期限日均掉期点下降到1个点以内，次日期限掉期点一度在-1有成交。中长期方面，上周前三个交易日，中长期期限掉期点基本保持稳定；上周四，受美联储鹰派货币政策会议纪要影响，短期限掉

期点的下跌引发了中长期掉期的大量卖盘，使得 1 年期掉期点迅速下降至 660 一线。上周五，随着短期限掉期点下跌，1 年期限掉期点降至 550 的低位，随后逐步反弹至 630 左右，之后宽幅震荡。截至 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周下跌 170 个点，上周最高 820、最低 560，收于 635，波幅为 40.94%。

- 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 212 个点，上周最高 6.7555、最低 6.6990，收于 6.7370，波幅为 0.84%。

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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	—	—	6.5510	264	921	574
银行间市场汇价	6.5530	6.5105	6.5433	231	578	497
<b>掉期点</b>						
1 个月期限	82.50	40	43	-36	-41	-82
2 个月期限	161	90	107	-50	-45	-148
3 个月期限	420	140	160	-68	-55	-198
6 个月期限	430	280	330	-100	-63	-315
1 年期限	820	560	635	-170	-70	-520

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	6.5705	6.5315	6.5600	142	50	124
2 个月期限	6.5885	6.5483	6.5750	134	-235	210
3 个月期限	6.6070	6.5660	6.5935	159	-365	334
6 个月期限	6.6545	6.6047	6.6390	152	-660	627
1 年期限	6.7555	6.6990	6.7370	212	-480	1302

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 0.77%，上周最高 95.502、最低 94.329，收于 95.334。美元指数上周呈现震荡上涨走势。上周前两个交易日，美国公布的 4 月通胀数据强劲，但 G7 会议前市场存在不确定性，美元指数微跌至 94.548；上周三（5 月 18 日），美联储 4 月货币政策会议纪要暗示可能在 6 月加息，美元指数上涨，盘中触及近五周高位 95.270；上周后两个交易日，美元指数延续涨势，最终收于 95.334。预计本周阻力位 96.510，支撑位 94.160。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.73%，上周最高 1.1347、最低 1.1178，收于 1.1222。欧元兑美元上周呈现震荡下跌走势。上周前两个交易日，因部分交易商预计强劲的美国 4 月通胀数据不足以促使美联储短期内加息，欧元兑美元基本持稳，收于 1.1311；上周随后两个交易日，美联储公布的 4 月货币政策会议纪要显示，美国经济转好将支持 6 月再度加息，且纽约联储主席杜德利表态支持 6 月或 7 月加息，欧元兑美元跌近 1%，一度触及逾三周低位，收于 1.1202；上周五，欧元兑美元尾盘回升，最终收于 1.1222。预计本周阻力位 1.1391，支撑位 1.1053。
- 美元兑日元较前周上涨 1.42%，上周最高 110.58、最低 108.43，收于 110.14。美元兑日元上周呈现震荡上涨走势。上周一（5 月 16 日），因油价上涨带动风险意愿改善，且日本政府再度暗示干预汇市打压了投资者购买日元的意愿，日元贬值，美元兑

日元上涨 0.38%，收于 109.01；上周二（5 月 17 日），美元兑日元基本持稳；上周三，美联储货币政策会议纪要暗示可能在 6 月加息，美元兑日元上涨约 1%，近三周来首次升穿 110；上周后两个交易日，市场预期美联储可能在夏季加息，美元兑日元高位震荡，最终收于 110.14。预计本周阻力位 112.29，支撑位 107.99。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.61%，上周最高 0.7366、最低 0.7173，收于 0.7219。澳元兑美元上周呈现震荡下跌走势。上周一，疲软的新兴市场经济数据和铁矿石价格下跌削弱商品货币，澳元兑美元跌至 0.7287；上周二，澳联储公布 5 月货币政策会议纪要，令市场降低对其近期降息的预期，澳元兑美元上涨约 0.48%；上周三，因澳元汇率反弹遭遇强技术阻力位，且市场预期美联储最早可能在 6 月加息，澳元兑美元跌至 0.7228；上周后两个交易日，澳洲 4 月经季节调整就业人口数据不及预期，且市场强化了美联储最早将于 6 月加息的预期，澳元兑美元延续跌势，最终收于 0.7219。预计本周阻力位 0.7412，支撑位 0.7026。

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	95.334	0.77%	2.42%
欧元/美元	1.1222	-0.73%	-2.03%
美元/日元	110.14	1.42%	3.56%
澳元/美元	0.7219	-0.61%	-5.04%

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 2.005%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 2.34%附近。央行公开市场，上周一（5 月 16 日）进行了 450 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周二（5 月 17 日）进行了 500 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 700 亿元；上周三（5 月 18 日）进行了 700 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周四（5 月 19 日）进行了 850 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 500 亿元；上周五（5 月 20 日）进行了 500 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 300 亿元，全周公开市场净投放资金 500 亿元。本周（5 月 23 日-5 月 27 日），央行公开市场将有 3000 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 3000 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	1	-4
7 天 Shibor (1W)	2.33	1	-6
3 月期 Shibor (3M)	2.93	3	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.00	0	-7
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.35	-6	-15

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 1BP，1 年期央票收益率较前周上行 7BP。
- 国债方面，收益率有所上行。1 年期国债收益率较前周上行 1BP，10 年期国债收益率较前周上行 4BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1 年期国开债收益率较前周上行 2BP，5 年期国开债收益率较前周上行 5BP，10 年期国开债收益率较前周上行 6BP。

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	2.41	1	-3
6 月期	2.36	-2	-12
9 月期	2.49	5	-16
1 年期	2.56	7	-12

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	1	0
3 年期	2.53	1	-5
5 年期	2.73	4	1
7 年期	2.97	6	1
10 年期	2.95	4	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	2.60	2	-18
3 年期	3.00	7	-10
5 年期	3.21	5	-9
7 年期	3.44	7	-12
10 年期	3.36	6	-7

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 7 年期固息债、招标发行 2 年期固息债，中标利率分别为 2.97%、2.51%；上周五财政部招标发行 50 年期固息债，中标利率为 3.70%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 2、3、5、7、10 年期固息债，中标利率分别为 2.92%、2.96%、3.20%、3.45%、3.48%；上周二国开行招标增发 1、3、5、7 年期固息债，中标利率分别为 2.50%、2.92%、3.15%、3.39%；上周三农发行招标增发 5、7、10 年期固息债，中标利率分别为 3.23%、3.51%、3.55%；上周四国开行招标增发 10、20 年期固息债，中标利率分别为 3.36%、3.94%；同日，进出口行招标增发 1、5、10 年期固息债，中标利率分别为 2.57%、3.23%、3.54%。

## ◆ 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涨跌互现，长端上行 8-9BP；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 2-5BP，长端上行 4-8BP；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	2.50	-1	-15
6 月期	2.56	3	-10
9 月期	2.58	3	-9
1 年期	2.58	4	-9
3 年期	2.71	8	-7
4 年期	2.83	8	-7
5 年期	2.93	9	-8
7 年期	3.08	9	-7
10 年期	3.23	9	-7
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.99	5	-4
9 月期	3.01	6	-2
1 年期	3.03	2	-8
2 年期	3.06	4	-8
3 年期	3.14	7	-6
4 年期	3.25	8	-2
5 年期	3.34	8	-3
<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——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 38 支，规模合计 698.00 亿元；短期融资券 5 支，规模合计 59.50 亿元；中期票据 7 支，规模合计 250.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值总体有所下行，除 1 年期收益率估值稳中略升以外，其余期限各评级品种收益率估值普遍下降 1-3BP。
- 上周央行公开市场进行逆回购操作 3000 亿元、逆回购到期 2500 亿元，开展中期借贷便利（MLF）操作 2900 亿元、中期借贷便利（MLF 到期）475 亿元，实现净投放资金 2925 亿元。
- 经济数据方面，经济基本面一般。5 月中旬 6 大电厂发电耗煤同比下跌 9.4%，主要 30 大中城市地产销量同比增速收窄至 16.7%，暗示工业生产仍较疲弱。在 4 月宏观经济回暖势头有所减弱之后，预计 5 月经济增速仍将承压。物价方面，上行动力逐渐减弱。上周猪肉价格继续上涨，但蔬菜价格回落，前期推动食品价格上行的动力减弱，预计 5 月 CPI 同比增速有望维持稳定或小幅回落。上周煤价、油价保持稳定，但钢铁价格大幅回落，预计 5 月 PPI 仍将继续回暖，但反弹势头或显著收窄。
- 一级市场信用债供给量有所回升，上周发行规模合计 1007.50 亿元。信用债二级市场到期收益率水平相对稳定，总体略有上行。

- 上周美联储公布了4月货币政策会议纪要，显示美联储对于经济前景的信心有所增强，如果未来数据显示美国经济改善，美联储可能在6月加息。纪要公布后市场对美联储6月加息的预期显著上升，美元指数走强，人民币贬值压力再现，后续将对国内市场带来流动性波动，并对债券市场产生负面影响。

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
<b>超短期融资券</b>					
16 华电 SCP008	-	0.74	30.00	AAA	-
16 闽投 SCP002	-	0.74	10.00	AAA	-
16 厦门航空 SCP005	-	0.41	5.00	AAA	-
16 赣粤 SCP001	-	0.49	10.00	AAA	-
16 国电集 SCP004	-	0.74	60.00	AAA	-
16 鲁高速 SCP003	2.94	0.74	15.00	AAA	-
16 苏国信 SCP004	2.95	0.25	10.00	AAA	-
16 复星医药 SCP001	2.98	0.49	5.00	AAA	-
16 陕煤化 SCP005	6.00	0.74	30.00	AAA	-
16 福新能源 SCP003	2.80	0.74	15.00	AAA	-
16 中化股 SCP010	2.67	0.11	15.00	AAA	-
16 鲁黄金 SCP006	3.20	0.74	5.00	AAA	-
16 广晟 SCP004	3.50	0.69	10.00	AAA	-
16 华电股 SCP004	2.76	0.74	30.00	AAA	-
16 电网 SCP003	2.76	0.74	50.00	AAA	-
16 中船 SCP010	2.58	0.09	30.00	AAA	-
16 厦国贸集 SCP006	3.10	0.49	10.00	AAA	-
16 鄂能源 SCP001	2.92	0.25	20.00	AAA	-
16 皖交控 SCP003	3.00	0.74	5.00	AAA	-
16 中交建 SCP001	2.99	0.74	30.00	AAA	-
16 东航股 SCP010	2.80	0.49	50.00	AAA	-
16 大唐发电 SCP004	2.78	0.73	40.00	AAA	-
16 大唐集 SCP005	2.77	0.49	50.00	AAA	-
16 厦门航空 SCP004	2.92	0.33	8.00	AAA	-
16 中材股 SCP001	3.84	0.74	35.00	AAA	-
16 中金集 SCP003	3.18	0.74	12.00	AAA	-
16 康得新 SCP001	-	0.74	10.00	AA+	-
16 金龙汽车 SCP001	3.24	0.49	5.00	AA+	-
16 金隅 SCP002	3.49	0.73	30.00	AA+	-
16 南玻 SCP002	4.18	0.74	9.00	AA+	-

16 中原高速 SCP001	3.19	0.74	15.00	AA+	-
16 海宁皮革 SCP004	3.22	0.49	4.00	AA+	-
16 三花 SCP004	3.73	0.49	2.00	AA+	-
16 鲁商 SCP003	3.39	0.57	10.00	AA+	-
16 龙岩工贸 SCP001	4.13	0.57	3.00	AA	-
16 川水电 SCP001	3.30	0.49	10.00	AA	-
16 宏图 SCP002	5.00	0.74	6.00	AA	-
16 南京医药 SCP005	3.74	0.74	4.00	AA	-
<b>短期融资券</b>					
16 淮南矿 CP001	6.00	1.00	31.00	AAA	A-1
16 深燃气 CP002	3.00	1.00	11.00	AAA	A-1
16 渝保税 CP001	3.27	1.00	10.00	AA+	A-1
16 大国资 CP001	4.29	1.00	5.00	AA	A-1
16 顾家 CP002	6.50	1.00	2.50	AA-	A-1
<b>中期票据</b>					
16 平安不动 MTN002	-	3.00	20.00	AAA	AAA
16 核风电 MTN001	-	5.00	10.00	AAA	AAA
16 中核 MTN001	3.49	5.00	50.00	AAA	AAA
16 铁道 MTN001	3.35	5.00	150.00	AAA	AAA
16 蓉城地铁 MTN002	3.63	5.00	5.00	AAA	AAA
16 泉州城投 MTN001	-	3.00	5.00	AA+	AA+
16 中山城投 MTN001	4.00	3.00	10.00	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 7BP，上周收于 2.61%；6 个月品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.89%；1 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 3.03%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 13BP，上周收于 3.38%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.53%。
- 企业债方面，交投活跃，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 8BP，上周收于 3.34%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.51%；10 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 3.97%。

## ◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周初，美国公布的 4 月 CPI 环比、工业产出环比和新屋开工数据均好于预期，两位美联储官员发表讲话，表示支持年内加息，投资者对于美联储年内加息的预期升温，加之原油价格和股市上涨的影响，美国国债收益率上涨；上周中，美国公布的 4 月领先指数好于预期，美联储发布的 4 月货币政策会议纪要称，如果未来数据显示美国经济在改善，美联储可能在 6 月货币政策会议上加息，受此偏鹰派的会议纪要影响，市场加息预期进一步升温，美国国债收益率上涨；上周五（5 月 20 日），美国公布的 4 月成屋销售数据好于预期，但受原油价格下跌影响，美国国债收益率小幅回调。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 13.8BP，收于 1.838%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，无重要经济数据公布，受原油价格和欧洲股市震荡影响，德国国债收益率先涨后跌，呈区间震荡走势；上周中，欧元区公布的 4 月 CPI 环比、4 月 CPI 同比终值符合预期，受偏鹰派的美联储货币政策会议纪要影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，无重要经济数据公布，受原油价格下跌影响，德国国债收益率小幅下行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 4.1BP，收于 0.165%。

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	0.876	13.0	9.4	-17.2
5 年	1.362	15.6	6.8	-39.8
10 年	1.838	13.8	0.5	-43.1
30 年	2.629	8.0	-4.9	-38.7
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.506	0.7	-2.2	-16.1
5 年	-0.353	2.8	-6.5	-30.8
10 年	0.165	4.1	-10.6	-46.4
30 年	0.879	5.0	-13.0	-60.8

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，掉期率曲线较前周趋陡。上周前两个交易日，因股市和油价上涨，且美国 4 月消费者物价升幅为逾三年来最大，预示短期通胀水平可能正在上升，促使市场对美联储加息的预期升温，美国国债收益率攀升，美元利率掉期率走高。上周三（5 月 18 日），美联储发布的 4 月货币政策会议纪要显示，大部分官员认为在 6 月货币政策会议上加息是合适之举，短期美国国债收益率升至近两个月高位，美元利率掉期率持续上涨。上周后两个交易日，因纽约联储主席杜德利的讲话对 6 月加息不置可否，促使投资者降低加息预期，美元利率掉期率小幅回调。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 15.35BP，上周收于 1.3215%。

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	0.8613	10.33	7.90	-0.70
5 年	1.3215	15.35	5.48	-41.54
10 年	1.6985	12.80	-2.81	-50.38

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.67%，上周最高 1288.20 美元/盎司、最低 1244.00 美元/盎司，收于 1251.91 美元/盎司。黄金价格上周继续呈现获利回吐走势。美元在上周继续保持强势，当周公布的 4 月美联储货币政策会议纪要显示，大部分官员认为最快 6 月加息是合适的，对贵金属市场构成打压。目前贵金属市场面临的不确定性较大，或对黄金价格延续短线牛市带来阻力。预计本周阻力位 1303.55 美元/盎司，支撑位 1242.85 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 3.39%，上周最高 17.39 美元/盎司、最低 16.29 美元/盎司，收于 16.51 美元/盎司。预计本周阻力位 17.61 美元/盎司，支撑位 15.40 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.75%，上周最高 1061.91 美元/盎司、最低 1002.74 美元/盎司，收于 1018.24 美元/盎司。预计本周阻力位 1077.41 美元/盎司，支撑位 959.07 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 5.23%，上周最高 597.10 美元/盎司、最低 554.00 美元/盎司，收于 558.19 美元/盎司。预计本周阻力位 601.29 美元/盎司，支撑位 515.09 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	1251.91	-1.67%	-3.20%
白银	16.51	-3.39%	-7.35%
铂金	1018.24	-2.75%	-5.24%
钯金	558.19	-5.23%	-10.62%

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上涨 2.80%，上周最高 48.95 美元/桶、最低 46.15 美元/桶，收于 47.67 美元/桶。油价上周连续第二周走高，交易商继续关注石油供应中断情况。加拿大野火导致部分油田停产，尼尔利亚和利比亚原油供给也因地区冲突而有所下降，全球范围内近期产出中断为油价上涨提供支撑。整体看，市场供求关系逐渐趋于平衡，且投资者存在看涨情绪，油价短期内或将维持强势。预计本周阻力位 50.47 美元/桶，支撑位 44.87 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 1.10%，上周最高 4699.50 美元/吨、最低 4540.00 美元/吨，收于 4571.00 美元/吨。预计本周阻力位 4730.50 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 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 近月合约	47.67	2.80%	3.65%
ICE Brent 近月合约	48.74	1.86%	3.00%
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	4571.00	-1.10%	-9.22%
LME 3 月铝	1549.00	0.75%	-7.36%
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦	467.25	-1.53%	-4.30%
CBOT 大豆	1075.50	1.20%	4.44%
CBOT 玉米	394.75	1.02%	0.70%
ICE 棉花	61.73	1.48%	-3.40%
ICE 白糖	17.05	2.16%	4.15%

数据来源：路透