

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	14
贵金属市场上周概览	17
原油及其他大宗商品市场上周概览	18

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6.5793，较前周贬值约0.46%。银行间市场即期汇率较前周贬值约0.39%，上周收于6.5855；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌10个点，上周收于665。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌340个点，上周收于6.7090。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌1.56%，上周收于94.029。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨2.26%，上周收于1.1365。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌3.37%，上周收于106.51。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨2.58%，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2.000%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2.345%附近。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率较前周上行7BP，收于2.65%；10年期国债收益率较前周上行6BP，收于3.02%；5年期国开债收益率与前周持平，收于3.20%。
- ✓ 一级市场：财政部招标增发1、10年期固息债；农发行招标增发1、3、5、7、10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40支，规模合计515.90亿元；短期融资券10支，规模合计87.25亿元；中期票据17支，规模合计304.90亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率有所上行，中期票据收益率及企业债收益率均涨跌互现。

● 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15.1BP，收于1.700%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌约7.0BP，收于0.068%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金较前周上涨2.63%，上周收于1244.09美元/盎司。
- ✓ 白银较前周上涨1.11%，上周收于16.40美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周上涨1.39%，上周收于985.50美元/盎司。
- ✓ 钯金较前周上涨3.11%，上周收于553.26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1.33%，上周收于48.90美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.09%，上周收于4683.00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（6月3日）报6.5793，较前周贬值约0.46%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.39%，上周最高6.5515、最低6.5945，收于6.5855，波幅为0.65%。上周一（5月30日），美元指数上涨，带动人民币中间价贬值；人民币汇率开在中间价附近，由于人民币贬值预期增加，加上部分交易商回补美元空头，人民币开盘贬值后窄幅交投。上周随后两个交易日，人民币汇率先升后贬，英国退欧意向调查显示倾向退欧人数占优，英镑、欧元贬值，美元指数回升，推动人民币对美元一度走贬至周内低点6.5945；之后，日本首相安倍晋三宣布推迟上调消费税，日元升值、美元指数在震荡中逐渐走弱，人民币汇率逐渐上涨至6.5820一线。上周四（6月2日），人民币中间价升值，人民币汇率较中间价右开100多个点，随后回到6.5770附近。上周五，市场全天在6.5840-6.5850之间震荡交投，16:30收于6.5855。预计美元继续维持高位震荡，部分交易商可能逢高出脱之前的美元多头、调整头寸，因此人民币汇率波动也将加剧，本周阻力位6.5500，支撑位6.5950。
- 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，上周前两个交易日短端掉期点快速下行到日均1.5下方；上周三（6月1日）小幅反弹后；上周四美元紧张情绪在市场上快速弥漫，日均掉期点成交密集区间

来到日均 0.5；上周五美元持续紧张，超短期期限掉期点下行带动整条掉期曲线全面下跌。中长期期限方面，上周一 1 年期掉期点下探到 600 整数关口，之后小幅反弹到 635 一线；上周二（5 月 31 日）1 年期掉期点上涨到 695 水平，接近 700 整数关口，但该水平市场上行阻力较大；在经历了上周三 695-705 的窄幅区间波动之后，1 年期掉期点在上周四受美元紧张情绪带动低开低走、快速下行，最低试探 610 水平；上周五美国 5 月非农数据公布临近，市场交投较为谨慎，1 年期掉期点小幅反弹，但成交量有限。截至 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周上涨 10 个点，上周最高 715、最低 625，收于 665，波幅为 13.53%。

- 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）较前周下跌 340 个点，上周最高 6.7710、最低 6.7025，收于 6.7090，波幅为 1.02%。

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	—	—	6.5793	303	3	857
银行间市场汇价	6.5945	6.5515	6.5855	258	9	919
掉期点						
1 个月期限	60	34	41	-10	-14	-84
2 个月期限	120	87	98	-7	-10	-157
3 个月期限	200	125	150	-15	-15	-208
6 个月期限	365	290	318	-17	-17	-327
1 年期限	715	625	665	10	-15	-490

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	6.6000	6.5450	6.5480	-255	-70	-416
2 个月期限	6.6140	6.5600	6.5615	-258	-370	-338
3 个月期限	6.6300	6.5750	6.5760	-293	-540	-245
6 个月期限	6.6745	6.6140	6.6185	-330	-865	12
1 年期限	6.7710	6.7025	6.7090	-340	-760	570

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 1.56%，上周最高 95.968、最低 93.855，收于 94.029。美元指数上周呈现震荡下跌走势。上周前两个交易日，受此前美联储主席耶伦讲话表示未来几个月加息的言论、美国 4 月消费者支出增幅创六年来最大的提振，美元指数自 95.50 附近震荡上涨、最高至 95.90 一线；上周三（6 月 1 日），日本首相安倍晋三宣布延后两年半调升消费税，市场预期日本可能暂时不会推出更多货币政策刺激措施，日元走强令美元指数回落、最低至 95.30 一线；上周四（6 月 2 日），欧央行宣布维持基准利率不变，并称将继续推进货币政策刺激举措的落实，美元指数重新回升至 95.50 附近；上周五（6 月 3 日），美国公布 5 月非农就业岗位仅增加 3.8 万个，为 2010 年 9 月以来的最小增幅，惨淡的就业数据打压美元指数最低跌至 93.855，最终收于 94.029。预计本周阻力位 95.850，支撑位 93.100。
- 欧元兑美元较前周上涨 2.26%，上周最高 1.1375，最低 1.1096，收于 1.1365。欧元兑美元上周呈现震荡上涨走势。上周前两个交易日，美元走强，欧元兑美元自最高 1.1170 附近震荡下跌至 1.1130 一线；上周三，欧元兑美元一度回升至 1.12 左右；上周四，欧央行宣布维持基准利率不变，并称将继续推进货币政策刺激举措的落实，欧元兑美元下跌；上周五，美国非农就业数据惨淡，欧元兑美元走升，最终收于 1.1365。预计本周

阻力位 1.1600，支撑位 1.0900。

- 美元兑日元较前周下跌 3.37%，上周最高 111.43，最低 106.48，收于 106.51。美元兑日元上周呈现震荡下跌走势。上周一（5月30日），美元走强致日元承压，美元兑日元自 110.40 上涨至 111 上方；上周后四个交易日，日本首相安倍晋三宣布延后两年半调升消费税，市场预期日本可能暂时不会推出更多货币政策刺激措施，并且美国非农就业数据惨淡，美元兑日元四连跌，最终收于 106.51。预计本周阻力位 111.00，支撑位 103.00。
- 澳元兑美元较前周上涨 2.58%，上周最高 0.7368，最低 0.7145，收于 0.7364。澳元兑美元上周呈现震荡上涨走势。上周前三个交易日，澳元兑美元三连涨，升至 0.7250 一线上方；上周四，交易商出脱部分澳元头寸，澳元兑美元小幅下跌；上周五，因美国非农就业数据表现糟糕，美元走弱，澳元兑美元升至 0.7360 上方，最终收于 0.7364。预计本周阻力位 0.7580，支撑位 0.7110。

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	94.029	-1.56%	-1.94%
欧元/美元	1.1365	2.26%	2.12%
美元/日元	106.51	-3.37%	-3.77%
澳元/美元	0.7364	2.58%	1.87%

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 2.000%，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 2.345% 附近。央行公开市场，上周一 (5 月 30 日) 进行了 650 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 650 亿元；上周二 (5 月 31 日) 进行了 1200 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 650 亿元；上周三 (6 月 1 日) 进行了 950 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 700 亿元；上周四 (6 月 2 日) 进行了 700 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 750 亿元；上周五 (6 月 3 日) 进行了 400 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 950 亿元。全周公开市场净投放资金 200 亿元。本周 (6 月 6 日-6 月 10 日)，央行公开市场将有 3900 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 3900 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	0	-1
7 天 Shibor (1W)	2.34	0	0
3 月期 Shibor (3M)	2.95	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.00	-1	-1
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.35	-15	-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，收益率有所上行。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 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 6BP，10 年期国债收益率较前周上行 6BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1 年期国开债收益率与前周持平，5 年期国开债收益率与前周持平，10 年期国开债收益率较前周上行 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	2.44	2	3
6 月期	2.48	12	8
9 月期	2.58	7	6
1 年期	2.65	7	5

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	2.38	6	6
3 年期	2.59	0	0
5 年期	2.77	2	2
7 年期	3.00	2	2
10 年期	3.02	6	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	2.65	0	0
3 年期	2.99	0	1
5 年期	3.20	0	1
7 年期	3.46	2	2
10 年期	3.35	1	2

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 2.34%、3.00%。
- 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 2.58%、3.02%、3.22%、3.51%、3.49%；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 2.93%、3.15%、3.43%；上周四国开行招标增发 10、20 年期固息债，中标利率分别为 3.31%、3.92%；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 2.61%、3.18%、3.50%。

◆ 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 2-5BP；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 0-1BP，长端上行 2-3BP；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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.53	-2	-1
6 月期	2.58	1	1
9 月期	2.60	1	1
1 年期	2.60	0	0
3 年期	2.73	2	2
4 年期	2.85	2	1
5 年期	2.95	2	1
7 年期	3.12	5	4
10 年期	3.25	2	2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.02	0	0
9 月期	3.05	1	1
1 年期	3.07	1	1
2 年期	3.11	2	2
3 年期	3.18	2	0
4 年期	3.30	2	0
5 年期	3.39	3	1
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	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 40 支，规模合计 515.90 亿元；短期融资券 10 支，规模合计 87.25 亿元；中期票据 17 支，规模合计 304.90 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值中枢各评级期限基本稳定，涨跌幅均在 1BP 以内。
- 上周央行公开市场进行逆回购操作 3900 亿元、逆回购到期 3700 亿元，实现净投放资金 200 亿元。
- 经济数据方面，宏观经济基本面仍然偏弱。5 月中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，与上月持平，但与历年同期相比仍处低位；同时，5 月电力耗煤同比跌幅扩大至 9.7%，地产销量同比增速也显著回落，均指向基本面仍较疲弱，经济增速面临较大放缓压力。物价方面，通胀水平短期或将有所回落，上周菜价继续下跌，带动食品价格整体下行，预计 5 月 CPI 将小幅回落；上周钢铁价格继续下跌，煤价、油价上涨，预计 5 月 PPI 将进一步回暖，但反弹幅度或将收窄。
- 一级市场信用债供给量止跌回升，上周发行规模合计 908.05 亿元。信用债二级市场收益率呈现小幅分化，短端稳中略降，中长端有所上行。
- 上周五（6 月 3 日）公布的美国非农就业数据显示，5 月新增非农就业仅 3.8 万人，远低于市场预期，美联储 6 月加息几无可能，人民币对美元随即大幅升值。5 月就业数据惨淡，表明

当前美国经济基本面仍不牢固，美联储短期内或难以再次加息，其对国内市场流动性的影响也不宜高估，预计债券市场利率仍将维持区间震荡。

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 港中旅 SCP001	—	0.49	15.00	AAA	—
16 厦门航空 SCP006	—	0.74	5.00	AAA	—
16 苏国信 SCP005	—	0.49	15.00	AAA	—
16 联通 SCP003	2.72	0.74	60.00	AAA	—
16 沪城建 SCP002	2.85	0.74	10.00	AAA	—
16 物产中大 SCP003	3.11	0.74	20.00	AAA	—
16 深圳能源 SCP001	2.95	0.74	30.00	AAA	—
16 厦翔业 SCP007	2.90	0.25	5.50	AAA	—
16 阳煤 SCP005	5.99	0.74	10.00	AAA	—
16 陕煤化 SCP006	6.30	0.74	30.00	AAA	—
16 建发 SCP005	3.08	0.73	10.00	AAA	—
16 东航股 SCP011	2.65	0.25	30.00	AAA	—
16 潞安 SCP004	5.50	0.74	20.00	AAA	—
16 中文天地 SCP002	3.20	0.49	5.00	AAA	—
16 华电 SCP009	2.73	0.74	30.00	AAA	—
16 昆山经开 SCP004	—	0.74	5.00	AA+	—
16 九州通 SCP003	—	0.25	10.00	AA+	—
16 京煤 SCP001	3.60	0.74	5.00	AA+	—
16 舟山交投 SCP002	3.22	0.74	10.00	AA+	—
16 中融新大 SCP002	5.80	0.74	10.00	AA+	—
16 厦钨业 SCP002	3.70	0.74	5.00	AA+	—
16 桑德 SCP003	3.41	0.74	5.00	AA+	—
16 珠海华发 SCP004	3.26	0.74	13.00	AA+	—
16 昆山国创 SCP003	4.00	0.74	2.00	AA+	—
16 鲁商 SCP004	3.50	0.74	15.00	AA+	—
16 日照港 SCP004	3.64	0.74	15.00	AA+	—
16 苏通大桥 SCP001	3.20	0.74	10.00	AA+	—
16 魏桥铝电 SCP008	4.24	0.74	10.00	AA+	—
16 渝文资 SCP004	3.16	0.49	9.00	AA+	—
16 津保税 SCP002	3.42	0.74	25.00	AA+	—
16 陕高速 SCP002	3.30	0.74	15.00	AA+	—
16 夏商 SCP005	3.20	0.12	5.00	AA+	—
16 南山集 SCP003	4.05	0.74	10.00	AA+	—
16 九龙江 SCP003	3.30	0.49	10.00	AA+	—

16 沪仪电 SCP001	3.12	0.74	10.00	AA+	—
16 西宁经开 SCP001	—	0.74	5.00	AA	—
16 津旅游 SCP001	4.45	0.74	5.00	AA	—
16 协鑫智慧 SCP003	4.60	0.74	5.40	AA	—
16 南京医药 SCP006	3.68	0.74	4.00	AA	—
16 新澳实业 SCP001	5.20	0.74	2.00	AA-	—
短期融资券					
16 澜沧江 CP001	—	1.00	20.00	AAA	A-1
16 华北电力 CP002	—	1.00	6.00	AAA	A-1
16 无锡建投 CP001	3.04	1.00	10.00	AAA	A-1
16 沪强生 CP001	3.02	1.00	4.25	AA+	A-1
16 伊泰集 CP001	6.80	1.00	10.00	AA+	A-1
16 广新控股 CP001	3.25	1.00	13.00	AA+	A-1
16 晋天然气 CP001	3.60	1.00	9.00	AA+	A-1
16 徐家汇 CP001	3.05	1.00	5.00	AA+	A-1
16 玉皇化工 CP001	7.50	1.00	5.00	AA	A-1
16 杉杉 CP001	4.30	1.00	5.00	AA	A-1
中期票据					
16 同盛 MTN001	—	10.00	40.00	AAA	AAA
16 津城建 MTN001	3.84	5.00	30.00	AAA	AAA
16 三峡 MTN002(7年期)	3.78	7.00	20.00	AAA	AAA
16 三峡 MTN002(5年期)	3.47	5.00	30.00	AAA	AAA
16 葛洲坝 MTN001	4.28	5.00	30.00	AAA	AAA
16 华润置地 MTN001(5年期)	3.60	5.00	30.00	AAA	AAA
16 华润置地 MTN001(3年期)	3.20	3.00	20.00	AAA	AAA
16 川铁投 MTN002	4.00	5.00	25.00	AAA	AAA
16 重庆交投 MTN001	3.83	5.00	9.50	AAA	AAA
16 新长宁 MTN002	—	5.00	4.00	AA+	AA+
16 海沧投资 MTN001	—	5.00	10.00	AA+	AA+
16 夏商 MTN001	3.69	3.00	7.40	AA+	AA+
16 渝涪陵 MTN001	5.30	5.00	20.00	AA+	AA+
16 南京奥体 MTN001	3.97	3.00	8.00	AA	AA+
16 古纤道 MTN003	7.50	3.00	3.00	AA	AA
16 杉杉集 MTN001	5.80	3.00	10.00	AA	AA
16 临桂城投 MTN001	4.94	5.00	8.00	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——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周初，美国公布的 4 月个人消费支出环比好于预期，但 5 月消费者信心指数差于预期，美国国债收益率先涨后跌，呈震荡下行走势；上周中，5 月 Markit 制造业 PMI 指数、5 月 ISM 制造业和支付价格数据、5 月 ADP 就业变动人数、5 月首次失业人数均好于预期，但 4 月建筑开支月环比数据、5 月持续领取失业救济人数差于预期，同时因石油输出国组织（OPEC）未能就产量达成一致，市场避险情绪上升，美国国债收益率下跌；上周五（6 月 3 日），美国公布的 5 月失业率好于预期，但 5 月非农就业人数、制造业就业人数、5 月 Markit 服务业、综合采购经理指数均差于预期，受此影响，市场避险情绪上升，美国国债收益率下跌。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 15.1BP，收于 1.700%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，德国公布的 5 月 CPI 同比和环比初值符合预期，欧元区公布的 5 月经济景气指数、法国公布的一季度 GDP 同比和环比初值均好于预期，但欧元区公布的 4 月 M3 货币供应同比差于预期，加之原油价格震荡、欧洲股市走软影响，市场避险情绪有所升温，德国国债收益率震荡下行；上周四（6 月 2 日），欧元区公布的 4 月 PPI 数据差于预期，同时欧央行维持基准利率不变，并表示密切关注通胀前景，必要时可运用所有可用工具，受此影响，德国国债收益率震荡下跌；上周五，欧元区公布的 5 月服务业、综合 PMI 数据

均好于预期，但法国、德国服务业、综合 PMI 数据均差于预期，同时欧元区 4 月零售销售数据差于预期，受此影响，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 7.0BP，收于 0.068%。

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	0.772	-13.7	-10.5	-27.6
5 年	1.231	-15.4	-14.1	-52.9
10 年	1.700	-15.1	-14.6	-56.9
30 年	2.510	-13.6	-13.8	-50.6
德国国债				
2 年	-0.535	-1.2	-2.1	-19.0
5 年	-0.412	-3.0	-3.5	-36.7
10 年	0.068	-7.0	-7.1	-56.1
30 年	0.739	-11.1	-11.1	-74.8

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率下跌，掉期率曲线较前周趋平。上周前两个交易日，良莠不齐的美国经济数据打压市场对美联储 6 月加息的预期，美股受此影响下滑，美国国债收益率从数周高位下跌，美元利率掉期率走低。上周三（6 月 1 日），受助于在美国公布较为强劲的制造业数据后美股反弹，且美联储褐皮书显示通胀水平上升及就业市场改善，美国短期国债收益率上涨，美元利率掉期率上涨。上周四，受市场对石油输出国组织（OPEC）未能就产量达成一致的担忧、对英国脱欧风险的忧虑、以及即将发布美国非农就业报告前的不确定性影响，美国国债收益率走低，美元利率掉期率全线下跌。上周五，美国公布 5 月非农就业人数 3.8 万人，远低于市场预期，为五年半来最差表现，数据公布后美国国债收益率急跌，美元利率掉期率走低。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周下跌 14.02BP，上周收于 1.2030%。

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	0.8033	-8.92	-6.82	-6.50
5 年	1.2030	-14.02	-13.48	-53.39
10 年	1.5710	-13.93	-13.30	-61.55

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 2.63%，上周最高 1244.51 美元/盎司、最低 1199.60 美元/盎司，收于 1244.09 美元/盎司。金价上周逆转收涨。美国劳工部数据显示，5 月美国公司放缓招募员工，令劳动力市场呈流出局面，新增就业人口为 2010 年 9 月最差表现并弱于预期，同时失业率从 5% 降到 4.7%。劳工部数据令市场对美联储将在 6 月加息的预期降低，从而推动贵金属价格走高。近期投资者情绪依然低迷，预计金价将维持震荡。预计本周阻力位 1289.00 美元/盎司，支撑位 1199.18 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.11%，上周最高 16.44 美元/盎司、最低 15.77 美元/盎司，收于 16.40 美元/盎司。预计本周阻力位 17.07 美元/盎司，支撑位 15.73 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.39%，上周最高 987.13 美元/盎司、最低 950.00 美元/盎司，收于 985.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1022.63 美元/盎司，支撑位 948.37 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.11%，上周最高 554.80 美元/盎司、最低 529.50 美元/盎司，收于 553.26 美元/盎司。预计本周阻力位 578.56 美元/盎司，支撑位 527.96 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	1244.09	2.63%	2.42%
白银	16.40	1.11%	2.63%
铂金	985.50	1.39%	0.83%
钯金	553.26	3.11%	1.28%

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 1.33%，上周最高 50.10 美元/桶、最低 47.40 美元/桶，收于 48.90 美元/桶。油价上周出现回调。上周五（6 月 3 日）公布的数据显示，当周美国石油钻机数量增加 9 座，油价近期走高激励美国企业在当周增加石油钻机数量；美国非农就业数据较弱，打压了汽油需求前景，也令油价承压。预计近期市场将会呈现震荡调整，同时关注美联储 6 月货币政策会议决议。预计本周阻力位 51.60 美元/桶，支撑位 46.20 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 0.09%，上周最高 4885.35 美元/吨、最低 4565.50 美元/吨，收于 4683.00 美元/吨。预计本周阻力位 5002.85 美元/吨，支撑位 4363.15 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	48.90	-1.33%	0.14%
ICE Brent 近月合约	49.84	0.77%	0.34%
基本金属			
LME 3 月铜	4683.00	-0.09%	0.62%
LME 3 月铝	1543.00	-0.93%	-0.90%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	496.25	3.22%	6.49%
CBOT 大豆	1134.25	4.32%	5.17%
CBOT 玉米	419.00	1.39%	3.46%
ICE 棉花	63.85	0.89%	-0.19%
ICE 白糖	18.75	6.78%	8.07%

数据来源：路透