

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	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	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6.8884，较前周升值约0.07%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.04%，上周收于6.9000；1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨12个点，上周收于1235。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨60个点，上周五收于7.0970。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.41%，上周收于98.648。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.92%，上周收于1.0995。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.06%，上周收于112.71。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.88%，上周收于0.7418。

● 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2.82%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3.18%附近。
- ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周上行9BP，收于3.56%；5年期国债收益率较前周上行9BP，收于4.29%。
- ✓ 一级市场：财政部招标新发1、10年期固定利率国债，招标新发3个月期贴现国债；农发行招标增发1、5、10年期固定利率国债；国开行招标增发1、3、5、10年期固定利率国债；进出口银行招标新发1年期固定利率国债，增发5、10年期固定利率国债。

● 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23支，规模合计270.90亿元；短期融资券10支，规模合计67.50亿元；中期票据25支，规模合计247.00亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据、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）

- ✓ 美国国债价格较前周下跌，收益率较前周上涨约6.9BP，收于2.349%。
- ✓ 德国国债价格较前周下跌，收益率较前周上涨约10.1BP，收于0.418%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金较前周下跌3.16%，上周收于1227.59美元/盎司。
- ✓ 白银较前周下跌5.18%，上周收于16.30美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周下跌3.40%，上周收于911.50美元/盎司。
- ✓ 钯金较前周下跌1.46%，上周收于811.50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5.53%，上周收于46.47美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌2.62%，上周收于5585.00美元/吨。

◆ 人民币汇率市场上周概览（5月2日-5月5日）

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（5月5日）报6.8884，较前周升值约0.07%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.04%，上周最高6.8895、最低6.9059，收于6.9000，波幅为0.24%。人民币汇率上周整体呈现窄幅区间震荡走势，主要原因是美国经济数据喜忧参半、美联储5月维持基准利率不变，使得美元指数维持乏力盘整态势，加之上周末法国总统大选前市场交投谨慎，市场缺乏方向性动能。具体来看，虽然美国4月ADP就业人数好于预期，但是包括美国一季度GDP、核心PCE物价指数和ISM制造业PMI在内的主要经济数据表现不及市场预期，经济数据喜忧参半令美元指数承压；美联储5月货币政策会议维持基准利率不变，但决议声明对经济前景表达乐观看法，市场对美联储6月加息预期依然较高，对美元指数形成支撑；上周末法国总统大选第二轮投票前交易商交投谨慎，持有方向性敞口意愿较低，令市场波动幅度有限。预计本周人民币将震荡升值，但升值幅度有限，阻力位6.8900，支撑位6.9100。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投活跃，截至上周五16:30，整条掉期曲线较前周变陡上移，全周掉期点呈冲高回落格局。短期限方面，短端掉期点上周二（5月2日）有所回落，但很快在上周中伴随中期借贷便利（MLF）到期而反弹，一度成交来到6.3，逼近节前水平，但上周最后两个交易日短端掉期点伴

随资金紧张的缓解而明显回落。中期限方面，1至3个月期限掉期点基本跟随短端掉期点上下波动、小幅下行，1年期掉期点在上周中跟随短端掉期价格上涨向上突破1300整数关口，随着上周四（5月4日）市场买入兴趣减小，1年期掉期点回落至1240附近。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12个点，上周最高1320、最低1202，收于1235，波幅为9.55%。

- 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60个点，上周最高7.1055、最低7.0786，收于7.0970，波幅为0.38%。

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	—	—	6.8884	-47	-47	-486
银行间市场汇价	6.9059	6.8895	6.9000	27	27	-493
掉期点						
1个月期限	172	130	141	-12	-12	53
2个月期限	320	277	289	4	4	109
3个月期限	465	350	408	1	1	158
6个月期限	783	677	715	3	3	294
1年期限	1320	1202	1235	12	12	635

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	6.9255	6.9080	6.9173	8	-1162	32
2个月期限	6.9480	6.9302	6.9382	17	-1468	93
3个月期限	6.9670	6.9488	6.9615	60	-1550	207
6个月期限	7.0160	6.9934	7.0058	28	-1897	343
1年期限	7.1055	7.0786	7.0970	60	-2220	735

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览（5月1日-5月5日）

- 美元指数较前周下跌 0.41%，上周最高 99.462、最低 98.543，收于 98.648。美元指数上周呈现震荡下跌走势。上周一（5月1日），疲弱的美国制造业数据和通胀数据对投资者的影响减弱，市场仍预期美联储将在 6 月加息，美元指数上涨；上周二（5月2日），由于美国 4 月汽车销售数据疲弱，令市场对美联储加息的预期减弱，美元指数走弱；上周三（5月3日），美联储维持基准利率不变，发布的声明中强调就业市场强劲，暗示美联储可能再度收紧货币政策，带动美元指数重新上涨；上周四（5月4日），法国总统大选第二轮投票前投资者普遍看好欧元，美元指数从高位回落；上周五（5月5日），美国非农就业数据发布，显示 4 月美国就业增长强劲反弹，但由于市场预期法国总统大选利好欧元，美元指数延续跌势，收于 98.648。预计本周阻力位 99.570，支撑位 97.730。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.92%，上周最高 1.1000、最低 1.0873，收于 1.0995。欧元兑美元上周呈现震荡上涨走势。上周一，欧洲主要市场因假期休市，欧元兑美元变动不大；上周二，欧元兑美元小幅上涨，交易商等待美联储货币政策会议后公布的声明；上周三，美联储公布货币政策声明，暗示可能在 6 月加息，欧元兑美元盘中跌至近期低位；上周后两个交易日，法国总统大选中间派候选人马克龙通过与反欧盟候选人勒庞进行的电视辩论，增强了市场对其赢得总统选举的预期，欧元兑美

元一度上涨至 2016 年 11 月以来最高水平，收于 1.0995。预计本周阻力位 1.1122，支撑位 1.0868。

- 美元兑日元较前周上涨 1.06%，上周最高 113.04、最低 111.18，收于 112.71。美元兑日元上周呈现震荡上涨走势。上周一，因市场普遍预期美联储将在 6 月加息，美元兑日元走强；上周二，因市场风险意愿增强，助长了避险日元的跌势，美元兑日元继续上涨；上周三，因美联储货币政策会议声明强化了 6 月加息及下半年再加息一次的预期，美元兑日元上扬，并一度触及近一个月以来的最高水平；上周四，受美元走弱影响，美元兑日元小幅下探；上周五，美元兑日元上涨，收于 112.71。预计本周阻力位 114.57，支撑位 110.85。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.88%，上周最高 0.7555、最低 0.7365 收于 0.7418。澳元兑美元上周呈现震荡下跌走势。上周一，澳联储在货币政策会议上维持基准利率不变，凸显出稳定货币政策前景的意愿，澳元兑美元逆转跌势并有所上涨；上周二，因铁矿石价格有所下降，澳元兑美元盘中下跌，最终小幅收涨；上周三，美联储公布货币政策声明，对经济增长看法乐观，澳元兑美元一度跌至近四个月低位；上周四，受铁矿石价格下跌拖累，澳元兑美元继续低位徘徊；上周五，市场不安情绪有所缓解，澳元兑美元小幅上涨，收于 0.7418。预计本周阻力位 0.7608，支撑位 0.7228。

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	98.648	-0.41%	-0.41%
欧元/美元	1.0995	0.92%	0.92%
美元/日元	112.71	1.06%	1.06%
澳元/美元	0.7418	-0.88%	-0.88%

数据来源：路透

◆ 人民币利率市场上周概览——货币市场（5月2日-5月5日）

- 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 2.82%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 3.18%附近。央行公开市场，上周二（5 月 2 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 700 亿元；上周三（5 月 3 日）分别进行了 1700 亿元 7 天、200 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周四（5 月 4 日）分别进行了 300 亿元 7 天、100 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 500 亿元；上周五（5 月 5 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 600 亿元。全周公开市场逆回购净投放资金 100 亿元，另有 6 个月期中期借贷便利（MLF）到期 2300 亿元。本周（5 月 8 日-5 月 12 日），央行公开市场将有 3100 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周将自然净回笼资金 3100 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)	2.83	2	2
7 天 Shibor (1W)	2.92	5	5
3 月期 Shibor (3M)	4.36	6	6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.80	0	0
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.44	-86	-86

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

- 国债方面，收益率有所上行。1 年期国债收益率较前周上行 20BP，10 年期国债收益率较前周上行 9BP。
- 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 19BP，5 年期国开债收益率较前周上行 9BP，10 年期国开债收益率较前周上行 8BP。

表 5：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	3.35	20	20
3 年期	3.45	19	19
5 年期	3.50	15	15
7 年期	3.58	10	10
10 年期	3.56	9	9

数据来源：工商银行

表 6：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	3.86	19	19
3 年期	4.18	14	14
5 年期	4.29	9	9
7 年期	4.42	8	8
10 年期	4.26	8	8

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，上周三财政部招标新发 1、10 年期固息国债，中标利率分别为 3.32%和 3.52%；上周五财政部招标新发 3 个月期贴现国债，中标利率为 3.04%。
- 政策性金融债方面，上周三农发行招标增发 1、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.75%、4.27%、4.38%；上周五国开行招标增发 1、3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.80%、4.16%、4.23%、4.23%；同日，进出口银行招标新发 1 年期固息债，增发 5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.79%、4.34%和 4.39%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率曲线有所上行。截至上周五，以 7 天回购利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端上行 7-9BP，长端上行 5-6BP；以 3 个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准的收益率曲线短端上行 3-5BP，长端上行 4-6BP；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 1.65%；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 1.63%。

表 7：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	3.73	8	8
6 月期	3.73	9	9
9 月期	3.73	7	7
1 年期	3.75	8	8
3 年期	3.89	6	6
4 年期	3.95	6	6
5 年期	4.04	6	6
7 年期	4.31	5	5
10 年期	4.55	5	5
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	4.47	5	5
9 月期	4.48	3	3
1 年期	4.49	3	3
2 年期	4.51	4	4
3 年期	4.54	5	5
4 年期	4.60	6	6
5 年期	4.65	6	6
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.65	0	0
3 年期	1.63	0	0
4 年期	1.59	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（5月2日-5月5日）

- 上周共发行超短期融资券 23 支，规模合计 270.90 亿元；短期融资券 10 支，规模合计 67.50 亿元；中期票据 25 支，规模合计 247.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-2BP 至+3BP。
- 上周央行公开市场逆回购投放资金 2500 亿元、逆回购到期回笼资金 2400 亿元，逆回购净投放资金 100 亿元；中期借贷便利（MLF）到期回笼资金 2300 亿元；单周合计净回笼资金 2200 亿元。
- 经济数据方面，4 月全国制造业 PMI 回落至 51.2，服务业 PMI 回落至 52.6；4 月全国地产销售继续降温，发电耗煤增速降至 14%，4 月中上旬粗钢产量增速降至 2.8%，5 月工业生产或持续降温，当前或已进入被动补库存阶段。物价方面，上周菜价继续下跌，食品价格环比下跌 0.3%，煤价、钢价相继出现下跌，暗示通胀或走弱。
- 上周银行间市场信用债发行规模 585.40 亿元；财政部联合五部委发文进一步规范地方政府融资行为，是从 2016 年底以来一系列组合拳的延续，内容来看主要是以前监管政策的重申，但后续执行力度将加强。其中明确提到推动融资平台转型为市场化国企，融资平台与地方政府信用的切割将是大势所趋。
- 欧元区一季度 GDP 同比初值 1.7%，环比初值 0.5%，欧元区 GDP 环比增速连续 3 个季度增长，复苏势头进一步巩固。年初至今，

我国经济开局平稳，金融去杠杆或将是 2017 年货币政策主要方向，在去杠杆主导货币政策紧平衡思路下，资金面或仍面临阶段性压力，表外融资受到抑制，债券市场利率或将维持震荡。

表 8：一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					
17 淮南矿 SCP003	—	0.74	30.00	AAA	—
17 澜沧江 SCP004	—	0.74	20.00	AAA	—
17 大同煤矿 SCP002	5.48	0.74	20.00	AAA	—
17 文广集团 SCP001	3.70	0.49	3.00	AAA	—
17 首钢 SCP006	4.90	0.74	25.00	AAA	—
17 中电投 SCP010	4.17	0.73	50.00	AAA	—
17 湘高速 SCP001	4.80	0.74	20.00	AAA	—
17 海南航空 SCP002	5.00	0.49	5.00	AAA	—
17 兖矿 SCP003	4.92	0.74	10.00	AAA	—
17 鲁国资 SCP002	4.69	0.74	5.00	AAA	—
17 鞍钢股 SCP001	4.90	0.74	15.00	AAA	—
17 皖出版 SCP002	—	0.74	8.90	AA+	—
17 瀚瑞 SCP001	5.70	0.74	10.00	AA+	—
17 建发地产 SCP002	4.88	0.50	5.00	AA+	—
17 吉林高速 SCP001	4.92	0.74	4.00	AA+	—
17 三安 SCP003	5.49	0.74	5.00	AA+	—
17 建发地产 SCP001	4.91	0.74	5.00	AA+	—
17 木林森 SCP001	5.70	0.74	5.00	AA	—
17 江阴公 SCP003	4.90	0.74	8.00	AA	—
17 捷成世纪 SCP001	5.80	0.74	6.00	AA	—
17 江阴公 SCP002	4.88	0.74	7.00	AA	—
17 润华 SCP001	6.50	0.74	2.50	AA	—
17 龙控 SCP001	4.80	0.74	1.50	AA	—
短期融资券					
17 均瑶 CP001	5.20	1.00	6.00	AA+	A-1
17 苏盐业 CP001	5.50	1.00	0.50	AA+	A-1
17 永泰能源 CP003	6.50	1.00	10.00	AA+	A-1
17 海宁城投 CP001	—	1.00	7.00	AA	A-1
17 京政路桥 CP001	5.12	1.00	4.00	AA	A-1
17 荣盛 CP001	5.90	1.00	12.00	AA	A-1
17 远高实业 CP001	7.50	1.00	3.00	AA	A-1
17 镇江新城 CP001	5.70	1.00	10.00	AA	A-1
17 精功 CP001	6.50	1.00	10.00	AA	A-1
17 遂宁开达 CP001	5.80	1.00	5.00	AA	A-1

中期票据					
17 中交投 MTN001B	—	5.00	5.00	AAA	AAA
17 中交投 MTN001A	—	3.00	5.00	AAA	AAA
17 云投 MTN002	5.28	3.00	10.00	AAA	AAA
17 京技投 MTN001	4.87	3.00	15.00	AAA	AAA
17 深业集 MTN001	4.50	5.00	20.00	AAA	AAA
17 华电股 MTN001	4.85	5.00	35.00	AAA	AAA
17 西永 MTN002	—	5.00	3.00	AA+	AA+
17 联发 MTN001	—	3.00	12.00	AA+	AAA
17 广新控股 MTN001	—	5.00	10.00	AA+	AA+
17 盐城交控 MTN001	—	5.00	15.00	AA+	AA+
17 电建地产 MTN001	6.00	3.00	15.00	AA+	AA+
17 徐新国资 MTN001	5.20	3.00	7.00	AA+	AA+
17 南山开发 MTN001	5.50	5.00	15.00	AA+	AA+
17 山西交投 MTN001	6.70	3.00	10.00	AA+	AA+
17 浙兴合 MTN001	5.70	3.00	6.00	AA+	AA+
17 津保税 MTN001	6.50	5.00	5.00	AA+	AA+
17 盐高新 MTN001	—	5.00	5.00	AA	AA
17 易华录 MTN001	—	5.00	5.00	AA	AA
17 湘投集团 MTN001	—	3.00	2.00	AA	AA
17 安庆城投 MTN002	5.90	5.00	20.00	AA	AA
17 溧阳城建 MTN002	5.76	3.00	3.00	AA	AA
17 祥鹏 MTN001	7.20	2.00	5.00	AA	AA
17 扬州经开 MTN003	6.45	3.00	7.50	AA	AA
17 陕西旅游 MTN001	7.00	3.00	4.00	AA	AA
17 扬州经开 MTN004	6.50	3.00	7.50	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 6BP，上周收于 3.93%；6 个月品种收益率较前周上行 14BP，上周收于 4.24%；1 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 4.32%。
- 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 14BP，上周收于 4.80%；5 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 4.88%。
- 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 13BP，上周收于 4.73%；5 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 4.82%；10 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 4.85%。

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场（5月1日-5月5日）

- 美国国债价格较前周下跌。上周初，美国3月个人消费支出和4月ISM制造业指数差于预期，美国财政部长努钦称政府考虑发行30年以上的超长期国债，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国4月ADP就业人数和4月ISM非制造业指数好于预期，美联储维持基准利率不变，并表示近期经济放缓的情况不影响美联储加息计划，美国国债收益率震荡上行；上周五（5月5日），美国4月非农就业人口变动数据和失业率数据好于市场预期，美联储副主席费希尔发表讲话，未谈及美国经济预期，美国国债收益率震荡盘整。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约6.9BP，收于2.349%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧元区一季度GDP数据符合预期，法国总统大选第二轮电视辩论结束，民调显示中间派候选人马克龙更有可能获胜，德国国债收益率呈区间震荡走势；上周中，欧元区3月零售销售和4月PMI数据好于预期，德国国债收益率震荡上行；上周五（5月5日），无重要经济数据公布，民调结果继续显示中间派候选人马克龙有望当选总统，德国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨约10.1BP，收于0.418%。

表 9：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	1.310	4.8	4.8	12.2
5 年	1.882	6.8	6.8	-4.5
10 年	2.349	6.9	6.9	-9.5
30 年	2.983	3.2	3.2	-8.2
德国国债				
2 年	-0.676	5.7	5.7	9.0
5 年	-0.299	8.7	8.7	23.3
10 年	0.418	10.1	10.1	21.0
30 年	1.196	9.4	9.4	25.3

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。上周一（5月1日），因美国财长努钦称政府考虑发行超长期国债，美国国债收益率有所上涨，美元利率掉期率随之走高；上周二（5月2日），美国公布的汽车销售数据疲弱，令市场担心消费者支出力度不足，且投资者等待美联储5月货币政策会议后发布的声明，美国国债收益率回落，美元利率掉期率回调；上周随后两个交易日，因美联储5月货币政策会议维持基准利率不变，但淡化了一季度经济增长疲弱的影响，且保留6月加息的可能性，公布的就业市场数据向好支撑加息前景，美国国债收益率连续攀升，美元利率掉期率随之走高；上周五，晚间公布的美国非农数据虽然好于预期，强化了市场对美联储6月加息的预期，但对债市影响不大，美国国债收益率微跌，美元利率掉期率同样微跌。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨4.53BP，上周收1.9780%。

表 10：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	1.4077	1.77	1.77	21.68
5 年	1.9780	4.53	4.53	0.28
10 年	2.2904	3.60	3.60	-4.63

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览（5月1日-5月5日）

- 黄金价格较前周下跌 3.16%，上周最高 1271.10 美元/盎司、最低 1225.20 美元/盎司，收于 1227.59 美元/盎司。金价上周连续第三周走低，在地缘政治风险退却和美联储加息预期加强的双重压力下，金价连续呈现破位。一方面，法国总统大选中间党派领导人马克龙击败极右翼党派领导人勒庞几成定局，令欧元区地缘政治风险削弱；另一方面，美联储的鹰派观点加上靓丽的非农报告数据，使得金价的投资吸引力减弱。这双重压力成为金价下跌的重要因素。目前金价处在中线下跌趋势中，1200 美元/盎司可能为第一测试底部。预计本周阻力位 1273.49 美元/盎司，支撑位 1181.69 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 5.18%，上周最高 17.26 美元/盎司、最低 16.17 美元/盎司，收于 16.30 美元/盎司。预计本周阻力位 17.39 美元/盎司，支撑位 15.21 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 3.40%，上周最高 949.30 美元/盎司、最低 889.10 美元/盎司，收于 911.50 美元/盎司。预计本周阻力位 971.70 美元/盎司，支撑位 851.30 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.46%，上周最高 829.50 美元/盎司、最低 785.47 美元/盎司，收于 811.50 美元/盎司。预计本周阻力位 855.53 美元/盎司，支撑位 767.47 美元/盎司。

表 11：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	1227.59	-3.16%	-3.16%
白银	16.30	-5.18%	-5.18%
铂金	911.50	-3.40%	-3.40%
钯金	811.50	-1.46%	-1.46%

数据来源：路透

◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览（5月1日-5月5日）

- WTI 原油期货近月合约价格较前周下跌 5.53%，上周最高 49.32 美元/桶、最低 43.76 美元/桶，收于 46.47 美元/桶。国际油价上周一度跌至 2016 年 11 月 16 日以来最低，主要受到基本面的影响以及技术面的不断打压；其中基本面方面，美国原油持续增产，俄罗斯并未对是否延长原油减产协议做出决定，持续打压油价。上周五（5 月 5 日），原油在亚洲时段触发了更多止损卖盘，但在欧美时段逆转回升，不过市场依然保持疲弱，油价近期或维持宽幅区间震荡。预计本周阻力位 52.03 美元/桶，支撑位 40.91 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 2.62%，上周最高 5820.00 美元/吨、最低 5494.00 美元/吨，收于 5585.00 美元/吨。预计本周阻力位 5911.00 美元/吨，支撑位 5259.00 美元/吨。

表 12：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	46.47	-5.53%	-5.53%
ICE Brent 近月合约	49.47	-4.66%	-4.66%
基本金属			
LME 3 月铜	5585.00	-2.62%	-2.62%
LME 3 月铝	1900.00	-0.94%	-0.94%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	428.00	2.27%	2.27%
CBOT 大豆	964.00	2.09%	2.09%
CBOT 玉米	362.50	1.33%	1.33%
ICE 棉花	80.49	1.48%	1.48%
ICE 白糖	15.38	-4.89%	-4.89%

数据来源：路透