

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6.8786,较前周升值约0.23%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.15%,上周收于6.8926;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨35点,上周收于1258。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下跌84个点,上周收于7.0679。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌2.13%,上周收于97.142。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨2.53%,上周收于1.1204。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌1.83%,上周收于111.26。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.00%,上周收于0.7459。

● 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2.69%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3.04%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行1BP,收于3.62%;5年期国债收益率较前周下行6BP,收于4.33%。
- ✓ 一级市场:财政部招标续发3年期和7年期固息国债,招标新发3个月期贴现国债和固息国债;国开行招标增发1、3、5、7、10年期固息,农发行招标增发1、5、10年期固息债,进出口银行增发1、3、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29支,规模合计348.50亿元;中期票据12支,规模合计121.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率涨跌互现,中期票据、企业债收益率小幅下行。

● 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9.1BP,收于2.235%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌约2.3BP,收于0.368%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨2.18%,上周收于1255.05美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨2.21%,上周收于16.82美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨2.34%,上周收于938.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌5.76%,上周收于759.50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上涨5.67%,上周收于50.53美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周上涨2.15%,上周收于5687.50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19日）报6.8786，较前周升值约0.23%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.15%，上周最高6.8806、最低6.9004，收于6.8926，波幅为0.29%。上周人民币汇率整体呈现窄幅区间震荡走势。具体来看，上周人民币升值因素主要包括：一是特朗普“通俄门”丑闻持续发酵，市场对于特朗普可能被弹劾的担忧造成美元指数大幅下跌。二是上周美国核心CPI等经济数据不及预期，制造业指数也比较疲软。三是欧元区4月CPI、一季度GDP等经济数据表现良好，市场在政治风险消除后，对于欧洲货币政策正常化有一定预期。上周人民币贬值因素主要包括是在人民币汇率升值到6.8900左侧后，一些交易商有一定的逢低建仓需求。预计本周人民币仍将维持区间震荡走势，阻力位6.8800，支撑位6.9050。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投较为活跃，各期限掉期点从上一周一低位回升后小幅震荡交投。截至上周五下午16:30，掉期曲线较前周小幅变陡上移。上一周一（5月15日），人民币资金走松，带动掉期市场短端掉期点有所回落，最低成交在3，3个月和1年等期限掉期点也小幅下移。上周二（5月16日），1795亿元中期借贷便利（MLF）到期，短期限掉期点一度突破4水平，1年期掉期点被一路买升，在上周三（5月17日）最高成交在1269，随后卖盘遭受打压转而下行。上周四（5月

18日)市场进一步下移,但是市场交投情绪一般,1年期掉期点全天在1240-1245之间运行。上周五,市场转向买入长端头寸,1年期掉期点从1240一路上涨至1260一线,但是在1260一下遇到较强抛压,随后陷入窄幅区间交投。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点,上周最高1269、最低1218,收于1258,波幅为4.05%。

- 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84个点,上周最高7.1003、最低7.0512,收于7.0679,波幅为0.69%。

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	—	—	6.8786	-162	-145	-584
银行间市场汇价	6.9004	6.8806	6.8926	-105	-47	-567
掉期点						
1个月期限	148	130	138	0	-15	50
2个月期限	301	188	320	30	35	140
3个月期限	436	400	420	13	13	170
6个月期限	749	699.5	733	23	23	312
1年期限	1269	1218	1258	35	35	658

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	6.9200	6.8830	6.8883	-175	-1452	-181
2个月期限	6.9415	6.9045	6.9113	-147	-1737	-133
3个月期限	6.9600	6.9225	6.9299	-176	-1866	-47
6个月期限	7.0060	6.9659	6.9778	-135	-2177	119
1年期限	7.1003	7.0512	7.0679	-84	-2511	495

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 2.13%，上周最高 99.262、最低 97.080，收于 97.142。美元指数上周呈现下行走势。上周一（5 月 15 日），美国公布疲弱的制造业数据，与商品价格上涨一同拉低美元指数；随后两个交易日，受特朗普政治风波事件的影响，市场一度传闻总统特朗普可能面临弹劾，美元遭受投资者抛售，美元指数下跌；上周四（5 月 18 日），特朗普政治风波有所缓解，且美国克利夫兰联储总裁再次表达鹰派观点，美元指数从前两个交易日的下跌中有所反弹；上周五（5 月 19 日），美国华盛顿邮报称，正在就特朗普竞选团队与俄罗斯之间可能进行的合作进行法律调查，其中涉及一名现就职于白宫的官员，该官员与总统关系密切，投资者对于美国总统政治丑闻的担忧重燃，美元指数收跌，最终收于 97.142。预计本周阻力位 98.116，支撑位 96.916。
- 欧元兑美元较前周上涨 2.53%，上周最高 1.1211、最低 1.0920，收于 1.1204。欧元兑美元上周呈现震荡上行走势。上周一，受美元走弱提振，欧元兑美元继续走强；上周二（5 月 16 日），欧元区公布第一季度 GDP，结果复核预期，德国 5 月投资者信心进一步改善，提振欧元兑美元继续走高；上周三，特朗普的政治风波愈演愈烈，美元指数下跌令欧元兑美元持续上涨，欧元兑美元升值至去年 11 月 9 日以来最高水平；上周四，欧元区 4 月 CPI 数据符合预期，但美国政治风险有所缓解，欧元兑

美元小幅回调；上周五，美国总统政治丑闻受媒体调查，市场担忧情绪重燃提振欧元买盘，欧元兑美元最终收于 1.1204。

预计本周阻力位 1.1295，支撑位 1.0861。

- 美元兑日元较前周下跌 1.83%，上周最高 113.85、最低 110.21，收于 111.26。美元兑日元上周呈现震荡下行走势。上周一，风险意愿持续改善，避险日元走弱，美元兑日元有所上涨；随后两个交易日，因特朗普政治风波可能引发其被弹劾的风险，提振避险资产，日元走强，美元兑日元下跌；上周四，日本一季度 GDP 环比折年率上升 2.2%，高于预估中值，强化了强劲海外需求推动下经济可望稳步复苏的前景，但受避险情绪缓解影响，日元小幅走弱，美元兑日元上涨；上周五，美国政治风险再次发酵，日元小幅走强，美元兑日元最终收于 111.26。预计本周阻力位 113.09，支撑位 109.52。

- 澳元兑美元较前周上涨 1.00%，上周最高 0.7469、最低 0.7380 收于 0.7459。澳元兑美元上周呈现震荡上行走势。上周一，澳元兑美元触及近 12 个交易日高位，因原油期货跳涨，金属价格得到提振，令与原材料出口息息相关的经济体的货币上涨；上周二，澳联储公布 5 月货币政策会议纪要，其中对经济前景表示乐观，澳元兑美元小幅上涨；上周三，美国总统政治风险抑制商品货币涨幅，澳元兑美元小幅收涨；随后两个交易日，受强劲的劳动市场数据提振，澳元兑美元强势上涨，逆转前期澳新交叉货币对持续走弱的局势，最终收于 0.7459。预

计本周阻力位 0.7541，支撑位 0.7339。

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	97.142	-2.13%	-1.93%
欧元/美元	1.1204	2.53%	2.84%
美元/日元	111.26	-1.83%	-0.24%
澳元/美元	0.7459	1.00%	-0.33%

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 2.69%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 3.04%附近。央行公开市场方面，上周一（5 月 15 日）未开展逆回购操作，无逆回购到期；上周二（5 月 16 日）分别进行了 1500 亿元 7 天、400 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周三（5 月 17 日）分别进行了 1100 亿元 7 天、300 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1300 亿元；上周四（5 月 18 日）分别进行了 500 亿元 7 天、300 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周五（5 月 19 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 200 亿元。另外，上周有 1795 亿元 6 个月期中期借贷便利（MLF）到期，投放 3 个月期国库现金定存 800 亿元。本周（5 月 22 日-26 日），央行公开市场将有 4100 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 4100 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)	2.72	-8	-10
7 天 Shibor (1W)	2.88	-3	1
3 月期 Shibor (3M)	4.46	6	17
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.66	-9	-14
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.20	-20	-110

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，收益率涨跌互现。1 年期国债收益率较前周上行 2BP，10 年期国债收益率较前周下行 1BP。
- 政策性金融债方面，收益率涨跌互现。1 年期国开债收益率较前周上行 4BP，5 年期国开债收益率较前周下行 6BP，10 年期国开债收益率较前周下行 2BP。

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	3.47	2	32
3 年期	3.70	9	44
5 年期	3.67	2	32
7 年期	3.76	11	28
10 年期	3.62	-1	16

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	4.05	4	38
3 年期	4.31	1	27
5 年期	4.33	-6	12
7 年期	4.48	-1	14
10 年期	4.32	-2	14

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，上周三财政部招标续发 3 年期和 7 年期固息国债，中标利率分别为 3.67%和 3.73%；上周五财政部招标新发 3 个月期贴现国债和 50 年期固息国债，中标利率分别为 3.18%和 4.08%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标增发 1、3、5 年期固息债，中标利率分别为 3.92%、4.26%、4.31%；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 4.04%、4.47%、4.51%；上周四国开行招标增发 7 年期和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.40%和 4.27%；同日，进出口银行增发 1、3、10 年期固息债，中标利率分别为 4.00%、4.33%、4.48%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，Repo 曲线下行，Shibor 曲线趋陡。截至上周五（5月12日），以7天回购利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端下行6-7BP，长端下行8-11BP；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1-4BP，长端下行1-8BP；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1.65%；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	3.65	-6	0
6 月期	3.67	-7	3
9 月期	3.71	-6	4
1 年期	3.73	-6	5
3 年期	3.86	-8	3
4 年期	3.93	-10	4
5 年期	4.01	-11	2
7 年期	4.28	-11	3
10 年期	4.38	-11	-12
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	4.58	4	17
9 月期	4.58	3	14
1 年期	4.59	1	13
2 年期	4.59	-1	12
3 年期	4.61	-3	12
4 年期	4.64	-5	11
5 年期	4.68	-8	8
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

- 上周共发行超短期融资券 29 支，规模合计 348.50 亿元；中期票据 12 支，规模合计 121.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向上浮动 2-8BP。
- 前期央行表态一季度政策利率上调有助于去杠杆、抑泡沫、防风险，未来将把握好去杠杆和维护流动性基本稳定的平衡；银监会连续出台多个文件限制同业、理财业务的多项套利和资金空转行为，初证监会要求券商禁止开展资金池业务，金融机构监管政策层层递进。在经济短期回升、金融监管去杠杆仍是主基调背景下，货币政策或难以放松，叠加资管新规和同业监管政策或将发布、美联储加息缩表预期升温，资金面或仍将面临阶段性压力。
- 4 月宏观数据有所回落。从生产看，工业增速从 3 月的 7.6% 回落至 6.5%，印证发电量增速和 PMI 生产指标双双下滑。从需求看，出口增速从 16.4% 降到了 8%，零售总额增速从 10.9% 降到了 10.7%，固定资产投资增速从 9.4% 降到了 8.4%，地产销量增速继续下滑至 7.7%，5 月以来下游地产、汽车需求增速依旧低迷，中上游发电增速也在继续降温，意味着当前经济或处于缓慢下行阶段。物价方面：4 月食品价格续降，非食品价格反弹，CPI 同比增速小幅反弹至 2.1%，上周菜价重新下跌，猪价继续回落，食品价格跌幅略扩大，钢价反弹，煤价继续下跌，均指示通胀预期或明显走弱。

- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 41 支，合计金额 469.50 亿元。沪深交易所分别发布修订版《债券市场投资者适当性管理办法》，新规提高了合格投资者门槛，个人须符合金融资产不低于 500 万，且符合标准的合格个人投资者也不能投资债项 AAA 以下的债券，个人将被完全排除在低等级公司债投资者范围之外。低等级公司债需求下降，但因实行新老划断，对市场影响有限，更深远的影响在于有利于打破刚兑，推进公司债市场化进程。
- 上周特朗普被指向俄罗斯泄密，市场担忧这或将导致特朗普被弹劾，税改基建计划搁浅；美联储 5 月货币政策会议以来，多位联储官员相继发声支持今年开始缩表。年初至今国内经济开局平稳，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 中融新大 SCP004	6.00	0.74	10.00	AAA	-
17 中铝业 SCP005	4.95	0.74	20.00	AAA	-
17 中建材 SCP006	-	0.65	20.00	AAA	-
17 太钢 SCP001	4.90	0.74	20.00	AAA	-
17 苏交通 SCP011	-	0.25	10.00	AAA	-
17 苏交通 SCP010	-	0.25	10.00	AAA	-
17 平安租赁 SCP004	4.95	0.74	15.00	AAA	-
17 宁沪高 SCP003	4.15	0.31	8.00	AAA	-
17 潞安 SCP004	5.60	0.74	20.00	AAA	-
17 华电 SCP005	-	0.25	30.00	AAA	-
17 海南航空 SCP003	5.50	0.66	5.00	AAA	-

17 桂投资 SCP003	5.18	0.74	10.00	AAA	—
17 赣高速 SCP001	—	0.24	15.00	AAA	—
17 大唐新能 SCP002	—	0.48	20.00	AAA	—
17 川高速 SCP001	—	0.74	30.00	AAA	—
17 珠海华发 SCP003	4.98	0.49	20.00	AA+	—
17 重汽 SCP002	5.07	0.74	15.00	AA+	—
17 新中泰集 SCP001	5.35	0.66	5.00	AA+	—
17 杉杉 SCP002	5.35	0.74	10.00	AA+	—
17 三安 SCP004	—	0.74	10.00	AA+	—
17 红豆 SCP002	—	0.49	7.00	AA+	—
17 杭金投 SCP004	5.15	0.74	6.00	AA+	—
17 大北农 SCP002	5.35	0.67	5.00	AA+	—
17 百业源 SCP003	—	0.74	3.50	AA+	—
17 皖国贸 SCP002	6.70	0.74	5.00	AA	—
17 华联 SCP002	—	0.74	5.00	AA	—
17 花园 SCP002	—	0.74	3.00	AA	—
17 宏图高科 SCP002	6.50	0.74	6.00	AA	—
17 古纤道 SCP002	7.00	0.74	5.00	AA	—
中期票据					
17 幸福基业 MTN001B	—	5.00	9.00	AAA	AAA
17 幸福基业 MTN001A	—	5.00	10.00	AAA	AAA
17 皖交控 MTN001	5.79	5.00	10.00	AAA	AAA
17 华电股 MTN002	4.80	3.00	20.00	AAA	AAA
17 河钢集 MTN005	6.14	5.00	20.00	AAA	AAA
17 国电集 MTN001	—	3.00	20.00	AAA	AAA
17 均瑶 MTN001	6.40	5.00	5.00	AA+	AA+
17 云图控股 MTN001	—	3.00	4.00	AA	AA
17 泰岳软件 MTN001	—	3.00	3.00	AA	AA
17 康缘集 MTN001	—	3.00	6.00	AA	AA
17 江建集 MTN001	—	3.00	6.00	AA	AA
17 汉光谷 MTN001	—	3.00	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 5BP，上周收于 3.90%；6 个月品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 4.38%；1 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 4.49%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 4.96%；5 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 5.00%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.91%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 4.99%；10 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 5.00%。

◆ 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，美国方面公布的 5 月制造业指数差于预期，但 5 月房地产指数好于预期，另受到油价上涨影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的 4 月工业产出数据于预期，但新屋开工数据差于预期，受到美国总统泄密事件持续发酵影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（5 月 19 日），美国方面无重要经济数据公布，投资者担心针对总统特朗普的指控会阻碍减税和增加基建支出计划，但恐慌情绪有所缓解。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 9.1BP，收于 2.235%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要数据公布，受德国股指上涨影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的 4 月 CPI 等数据符合预期，10 年期德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的德国 4 月 PPI 数据好于预期，欧元区 5 月消费者信心指数数据差于预期，受对欧元区经济的乐观情绪影响，投资者将目光转向评级较低的意大利和葡萄牙国债，受此影响，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下跌约 2.3BP，收于 0.368%。

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	1.270	-2.0	0.8	8.2
5 年	1.780	-6.7	-3.4	-14.7
10 年	2.235	-9.1	-4.5	-20.9
30 年	2.897	-9.2	-5.4	-16.8
德国国债				
2 年	-0.677	-0.2	5.6	8.9
5 年	-0.348	-2.5	3.8	18.4
10 年	0.368	-2.3	5.1	16.0
30 年	1.202	1.4	10.0	25.9

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，曲线较前周趋平。上周一（5月1日），美国国债收益率持稳，投资者评估美联储年内的加息进程，美元掉期率变动不大；上周二（5月16日），数据显示美国4月房屋开工意外下滑，进一步显示经济疲弱，投资人质疑今年加息进程，美国国债收益率下滑，美元掉期率随之下跌；上周三（5月17日），特朗普泄密门事件越演越烈，市场担心特朗普遭遇政治风险后，是否能够推动减税和基础设施投资的政策，美国国债收益率创7月以来最大跌幅，美元掉期率随之大跌；上周四（5月18日），美国前FBI局长科米称并未受到特朗普的威胁，市场避险情绪缓和，美股反弹带动美国国债收益率反弹，美元掉期率随之反弹；上周五，特朗普事件仍持续发酵，美国国债收益率低位持稳，美元掉期率小幅反弹。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌5.97BP，上周收于1.8558%。

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	1.3527	-0.12	-3.73	16.18
5 年	1.8558	-5.97	-7.69	-11.94
10 年	2.1721	-7.85	-8.23	-16.46

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 2.18%，上周最高 1265.04 美元/盎司、最低 1226.70 美元/盎司，收于 1255.05 美元/盎司。上周金价主要受政治因素主导，受经济数据影响不大。上周二（5 月 15 日）有消息称美国总统特朗普向俄罗斯泄密引发市场恐慌，美元指数跌至 6 个月新低，美股创 2016 年 9 月来最大单日跌幅，避险资金推动金价进一步上涨 2%。目前贵金属面临美联储下月可能加息的利空因素，但考虑到加息概率被调降，预计后续市场或在 1200 美元/盎司上方反复震荡。预计本周阻力位 1293.39 美元/盎司，支撑位 1216.71 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 2.21%，上周最高 17.03 美元/盎司、最低 16.40 美元/盎司，收于 16.82 美元/盎司。预计本周阻力位 17.45 美元/盎司，支撑位 16.19 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 2.34%，上周最高 948.50 美元/盎司、最低 917.24 美元/盎司，收于 938.50 美元/盎司。预计本周阻力位 969.76 美元/盎司，支撑位 907.24 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 5.76%，上周最高 820.30 美元/盎司、最低 755.88 美元/盎司，收于 759.50 美元/盎司。预计本周阻力位 823.92 美元/盎司，支撑位 695.08 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	1255.05	2.18%	-0.99%
白银	16.82	2.21%	-2.15%
铂金	938.50	2.34%	-0.54%
钯金	759.50	-5.76%	-7.77%

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 5.67%，上周最高 50.53 美元/桶、最低 47.75 美元/桶，收于 50.53 美元/桶。油价上周延续强势反弹态势，突破 50 美元/桶关口，因沙特和俄罗斯联合声明表示将减产期限延长至 2018 年 3 月份，改善了原油市场恢复供需平衡的市场预期，帮助油价录得减产以来最大单周涨幅。联合声明发布后，其他产油国纷纷表示支持强化了市场乐观情绪。此外，美国库存数据也显示，上周原油库存减少至 2 月以来最低水平，同时产能利用率大幅上升提振了需求。预计短线油价或有一定回吐压力，但下方支撑强劲。预计本周阻力位 53.31 美元/桶，支撑位 47.75 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 2.15%，上周最高 5694.50 美元/吨、最低 5485.00 美元/吨，收于 5687.50 美元/吨。预计本周阻力位 5897.00 美元/吨，支撑位 5478.00 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	50.53	5.67%	2.72%
ICE Brent 近月合约	53.80	5.68%	3.68%
基本金属			
LME 3 月铜	5687.50	2.15%	-0.83%
LME 3 月铝	1943.00	3.02%	1.30%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	436.25	0.69%	1.04%
CBOT 大豆	953.25	-1.06%	-0.24%
CBOT 玉米	372.25	0.27%	1.85%
ICE 棉花	79.50	-3.26%	0.88%
ICE 白糖	16.42	6.00%	1.55%

数据来源：路透