

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	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6.7744，较前周升值约0.72%。银行间外汇市场人民币对美元较前周升值约0.86%，上周收于6.7796；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌80个点，上周收于1145。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌690个点，上周收于6.9340。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌1.68%，上周收于95.628。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨2.06%，上周收于1.1423。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.98%，上周收于112.35。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.60%，上周收于0.7686。

● 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2.62%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3.37%附近。
- ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周上行3BP，收于3.57%；5年期国债收益率与前周持平，收于4.11%。
- ✓ 一级市场：财政部招标续发3年期固定利率国债、新发3个月贴现国债；国开行招标增发1、3、5、7、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。

● 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43支，规模合计584.50亿元；短期融资券5支，规模合计53.50亿元；中期票据20支，规模合计180.50亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据、企业债收益率均有所下行。

● 外币利率市场上周概览（10年期国债）

- ✓ 美国国债价格下跌，收益率较前周上涨约16.1BP，收于2.304%。
- ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨约21.1BP，收于0.466%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌1.21%，上周收于1241.20美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.72%，上周收于16.57美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌0.54%，上周收于921.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌1.23%，上周收于841.50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7.32%，上周收于46.33美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周上涨2.74%，上周收于5959.00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30日）报6.7744，较前周升值约0.72%。银行间外汇市场人民币对美元较前周升值约0.86%，上周最高6.8445、最低6.7590，收于6.7796，波幅为1.26%。上周受美元指数下跌、多家央行偏鹰派立场、境内交易商头寸情况等影响，境内人民币即期震荡升值。具体来看，一是美元指数显著下跌，在欧央行行长德拉吉发表鹰派讲话、美国总统特朗普政策落地不及预期、美国部分经济数据表现不佳的情况下，美元指数不断下行，一定程度上反映出特朗普交易彻底退潮；二是欧央行、英国央行、加拿大央行等多家央行官员均发表了偏向鹰派的言论，全球货币政策收紧的预期有显著提升；三是境内交易商在美元指数下跌的情况下，多选择持有美元空头，推动人民币即期震荡升值。预计本周受企业分红派息需求仍比较旺盛的影响，市场上存在较多的美元买入需求；但目前欧元兑美元已经接近两年来高位，如果欧元多头获利了结，欧元汇率下行、美元指数反弹，人民币可能会面临贬值压力，预期本周人民币汇率将区间震荡，阻力位6.7600，支撑位6.8000。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为清淡，全周各期限掉期点震荡下行。截至上周五16:30，掉期曲线较前周小幅变平下移。具体来看，一是跨季末资金紧张情绪缓解，使得掉期点上行缺乏动力；二是7月初逆回购到期量较大，交易商态度并未过于

乐观，并密切等待届时央行的公开市场操作情况，最终导致交易商情绪偏向谨慎，1年期掉期点集中在1120整数关口震荡交投。截至上周五16:30，1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌80个点，上周最高1255、最低1130，收于1145，波幅为10.92%。

- 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690个点，上周最高7.0100、最低6.9340，收于6.9340，波幅为1.10%。

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	—	—	6.7744	-494	-889	-1626
银行间市场汇价	6.8445	6.7590	6.7796	-591	-414	-1697
掉期点						
1个月期限	157	125	129	-10	24	41
2个月期限	285	233	250	-32	37	70
3个月期限	438	120	390	-10	65	140
6个月期限	705	630	665	-39	95	244
1年期限	1255	1130	1145	-80	145	545

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	6.8465	6.7795	6.7890	-505	-2445	-35
2个月期限	6.8673	6.7950	6.8025	-540	-2825	-21
3个月期限	6.8790	6.8090	6.8190	-520	-2975	4
6个月期限	6.9230	6.8495	6.8600	-550	-3355	139
1年期限	7.0100	6.9340	6.9340	-690	-3850	399

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 1.68%，上周最高 97.467、最低 94.470，收于 95.628。美元指数上周呈现震荡下跌走势。上周一（6 月 26 日），美国经济数据疲弱，但欧央行行长德拉吉为该行的宽松货币政策辩护，投资者等待美联储主席耶伦的讲话，美元指数小幅上涨。上周二（6 月 27 日），耶伦讲话乏善可陈，德拉吉暗示可能减少刺激措施，且美国医保议案投票被延后，美元指数下挫。上周三（6 月 28 日），美国经济数据良莠不齐，英国央行行长发表鹰派讲话，增加了欧洲主要央行货币政策转趋鹰派的市场预期，美元指数延续跌势。上周四（6 月 29 日），市场对欧洲主要央行和加拿大央行的鹰派预期不断升温，带动美元指数不断走跌。上周五（6 月 30 日），美国通胀数据趋弱，但消费支出温和上涨，美元指数收平，最终收于 95.628。预计本周阻力位 97.630，支撑位 93.630。
- 欧元兑美元较前周上涨 2.06%，上周最高 1.1445、最低 1.1170，收于 1.1423。欧元兑美元上周呈现震荡上行走势。上周一，因欧央行行长德拉吉发表讲话偏鸽派，欧元兑美元下跌。上周二，德拉吉突然表示欧央行离紧缩政策更进一步，市场解读为欧央行货币政策基调开始转向鹰派，欧元兑美元一度急升 160 个点左右。上周随后两个交易日，尽管有投资者认为市场对德拉吉讲话进行了过度解读，但其影响持续发酵，且英国和加拿大央行官员发言连续释放鹰派立场、美国医保法案投票再次推

迟，欧元兑美元连续攀升。上周五，美国消费支出稳健，欧元兑美元小幅下跌，最终收于 1.1423。预计本周阻力位 1.1698，支撑位 1.1148。

- 美元兑日元较前周上涨 0.98%，上周最高 112.92、最低 111.10，收于 112.35。美元兑日元上周呈现上行后震荡的走势。上周一，美元指数走强，美元兑日元盘中升至一个月高位，市场等待美联储主席耶伦发言。上周二，欧央行行长德拉吉鹰派讲话带动欧美国债收益率攀升，美日利差走扩，美元兑日元延续升势。上周三，勒索病毒引发一定市场避险情绪，日元小幅反弹，美元兑日元下跌。上周四，美日利差走扩重新带动美元兑日元盘中触及一个月高位，但收盘冲高回落。上周五，美国经济数据稳健，市场料年内美联储还将再加息一次，美元兑日元上涨，最终收于 112.35。预计本周阻力位 114.17，支撑位 110.53。
- 澳元兑美元较前周上涨 1.60%，上周最高 0.7712、最低 0.7554，收于 0.7686。澳元兑美元上周呈现连续攀升走势。上周一，澳洲经济数据不多，受益于全球经济形势改善加大对大宗商品的需求，澳元兑美元反弹。上周二，因之前公布的美国经济数据疲软，并且全球波动性偏低刺激利差交易，澳元兑美元延续升势。上周随后两个交易日，美元持续走贬，澳元兑美元连续上涨。上周最后两个交易日，欧洲主要央行和加拿大央行货币政策取向转鹰打压美元指数，且中国数据稳健提振澳元，澳元兑美元连续攀升，最终收于 0.7686。预计本周阻力位 0.7844，

支撑位 0.7528。

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	95.628	-1.68%	-1.34%
欧元/美元	1.1423	2.06%	1.62%
美元/日元	112.35	0.98%	1.44%
澳元/美元	0.7686	1.60%	3.46%

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 2.62%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 3.37%附近。央行公开市场方面，全周未开展逆回购操作；上周一（6 月 26 日），逆回购到期 500 亿元；上周二（6 月 27 日），逆回购到期 100 亿元；上周三（6 月 28 日），逆回购到期 500 亿元；上周四（6 月 29 日），逆回购到期 600 亿元；上周五（6 月 30 日），逆回购到期 1600 亿元。全周公开市场逆回购净回笼资金 3300 亿元。本周（7 月 3 日-7 月 7 日），央行公开市场将有 2500 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 2500 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)	2.62	-19	-2
7 天 Shibor (1W)	2.85	-9	-1
3 月期 Shibor (3M)	4.50	-13	-6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.63	-17	1
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.90	90	80

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下行 3BP，10 年期国债收益率较前周上行 3BP。
- 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下行 20BP，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	3.45	-3	0
3 年期	3.50	-4	-7
5 年期	3.49	-1	-10
7 年期	3.61	1	-5
10 年期	3.57	3	-7

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	-20	-24
3 年期	4.05	-7	-26
5 年期	4.11	0	-24
7 年期	4.21	-4	-28
10 年期	4.20	1	-15

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 年期固息国债，中标利率为 3.43%；上周五财政部招标新发 3 个月贴现国债，中标利率为 3.33%。
- 政策性金融债方面，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 3.99%、4.02%、4.16%；上周四国开行招标增发 1、10 年期固息债，中标利率分别为 3.66%和 4.15%；同日，进出口银行招标新发 1 年期固息债，中标利率为 3.85%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，Repo、Shibor 曲线整体小幅上行。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 1-6BP，长端上行 2-4BP；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变动区间为-5 至 3BP，长端上行 3-6BP；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	3.47	6	-3
6 月期	3.46	4	-7
9 月期	3.47	3	-9
1 年期	3.48	1	-11
3 年期	3.63	2	-12
4 年期	3.72	3	-11
5 年期	3.78	3	-12
7 年期	4.05	4	-12
10 年期	4.15	4	-12
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	4.51	-5	-5
9 月期	4.45	1	-11
1 年期	4.43	3	-13
2 年期	4.41	4	-15
3 年期	4.41	4	-15
4 年期	4.41	3	-17
5 年期	4.44	6	-18
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 43 支，规模合计 584.50 亿元；短期融资券 5 支，规模合计 53.50 亿元；中期票据 20 支，规模合计 180.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-7 至 3BP。
- 上周央行公开市场未开展逆回购操作，逆回购到期 3300 亿元，实现公开市场净回笼资金 3300 亿元。中国外汇储备小幅增加，央行货币政策平滑有度，流动性整体维持紧平衡；近期一级市场回暖，市场信心有所修复，市场对短期流动性的预期相对乐观，但跨季资金仍较为紧张。
- 经济数据：6 月全国制造业 PMI 回升至 51.7，制造业景气度回暖，需求、生产等回升，库存改善；大型企业 PMI 扩张加速，中、小型企业 PMI 回落但仍在荣枯线上。需求回升对生产有一定提振作用，但 6 月发电耗煤增速仅为 5.6%，与 PMI 生产指数的回升相矛盾，2017 年三季度工业经济或将面临一定下行压力。物价方面：5 月 CPI 同比增长 1.5%，增速较 4 月回升 0.3 个百分点，消费物价仍处较低水平；6 月以来猪价仍跌，但蛋价、菜价反弹；5 月 PPI 同比增长 5.5%，增速较 4 月继续回落 0.9 个百分点；6 月以来国内定价的钢价、煤价反弹，预示着短期通胀或进入稳定期。
- 上周非金融企业债务融资工具共发行 68 支，合计金额 818.50 亿元。上周洪业化工因经营出现重大不确定性而申请债券停

牌，其后中诚信将其主体评级由 AA 下调至 BBB-，而玉皇化工因与其存在互保而受到拖累，两者债券价格均大幅下跌。洪业和玉皇均为山东化工行业民企，受制于融资环境恶化，2017 年均未能在债券市场融资，本次信用事件将进一步加大其再融资压力。

- 近期中国经济稳中趋降，地产销量走弱，发电耗煤量由升转跌，三季度经济增长或面临压力；央行货币政策立场仍将坚持“去杠杆”、“控风险”，但近期金融去杠杆操作趋向温和，预计三季度债市价格或有下行，但短期内收益率仍将震荡。

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 华夏幸福 SCP004	4.96	0.74	15.00	AAA	—
17 川交投 SCP004	4.65	0.49	10.00	AAA	—
17 中车 SCP001	4.40	0.30	20.00	AAA	—
17 大唐集 SCP005	4.25	0.41	10.00	AAA	—
17 东航股 SCP006	4.10	0.16	60.00	AAA	—
17 华侨城 SCP001	4.30	0.33	30.00	AAA	—
17 云投 SCP003	4.84	0.58	10.00	AAA	—
17 苏交通 SCP017	4.50	0.16	20.00	AAA	—
17 大唐新能 SCP003	4.40	0.02	25.00	AAA	—
17 国电集 SCP003	4.20	0.25	30.00	AAA	—
17 神华 SCP001	4.00	0.11	20.00	AAA	—
17 川交投 SCP003	4.64	0.49	15.00	AAA	—
17 云投 SCP002	4.85	0.66	10.00	AAA	—
17 华能 SCP005	4.19	0.41	20.00	AAA	—
17 中建材 SCP008	4.45	0.03	8.00	AAA	—
17 中航资本 SCP001	4.80	0.33	16.00	AAA	—
17 鄂交投 SCP001	4.72	0.41	25.00	AAA	—
17 川投能源 SCP001	4.71	0.30	10.00	AAA	—
17 苏国信 SCP009	4.60	0.25	10.00	AAA	—
17 华夏幸福 SCP003	4.99	0.74	15.00	AAA	—
17 晋能 SCP006	5.38	0.74	10.00	AAA	—
17 国电 SCP003	4.20	0.42	50.00	AAA	—

17 苏交通 SCP016	4.57	0.74	20.00	AAA	—
17 苏交通 SCP015	4.51	0.25	20.00	AAA	—
17 云投 SCP001	4.83	0.74	10.00	AAA	—
17 西江 SCP004	4.97	0.74	5.00	AA+	—
17 桂建工 SCP001	5.50	0.74	4.00	AA+	—
17 粤广业 SCP002	4.71	0.74	5.00	AA+	—
17 中林集团 SCP001	5.68	0.74	6.00	AA+	—
17 瀚瑞 SCP003	6.80	0.74	5.00	AA+	—
17 珠海华发 SCP005	4.84	0.74	10.00	AA+	—
17 中铝国工 SCP002	5.39	0.33	10.00	AA+	—
17 康美 SCP002	4.99	0.74	15.00	AA+	—
17 天纺 SCP001	8.20	0.74	2.50	AA-	—
17 灵山 SCP001	4.96	0.74	3.00	AA	—
17 正通联合 SCP002	6.25	0.74	2.00	AA	—
17 蓝色光标 SCP001	6.99	0.33	5.00	AA	—
17 天恒基 SCP002	5.70	0.74	5.00	AA	—
17 圣牧高科 SCP001	6.50	0.74	4.00	AA	—
17 华南工业 SCP001	6.50	0.74	5.00	AA	—
17 惠山经发 SCP001	4.99	0.49	5.00	AA	—
17 温州机场 SCP001	4.95	0.25	1.00	AA	—
17 常州投资 SCP001	5.08	0.74	3.00	AA	—
短期融资券					
17 万达 CP003	6.33	1.00	6.00	AA+	A-1
17 义乌国资 CP001	4.75	1.00	28.00	AA+	A-1
17 吉安井开 CP001	5.30	1.00	10.00	AA	A-1
17 迈科金属 CP001	7.20	1.00	4.50	AA	A-1
17 昊华 CP001	6.50	1.00	5.00	AA	A-1
中期票据					
17 云能投 MTN001	5.37	3.00	10.00	AAA	AAA
17 海淀国资 MTN001	4.63	3.00	15.00	AAA	AAA
17 晋煤 MTN002	5.76	3.00	15.00	AAA	AAA
17 滨建投 MTN003	5.47	3.00	10.00	AAA	AAA
17 中银投资 MTN001	4.40	3.00	15.00	AAA	AAA
17 同方 MTN001	5.01	5.00	7.00	AAA	AAA
17 阳煤 MTN004	6.55	3.00	10.00	AAA	AAA
17 新盛建设 MTN001	5.87	5.00	6.50	AA+	AA+
17 郑州城建 MTN001	5.05	5.00	3.00	AA+	AA+
17 盾安 MTN001	7.20	2.00	10.00	AA+	AA+
17 新华联控 MTN002	7.80	5.00	10.00	AA+	AA+
17 晋江城投 MTN002	5.05	3.00	8.00	AA+	AA+
17 丰台国资 MTN001	4.92	3.00	20.00	AA+	AA+
17 六盘水交 MTN001	5.70	5.00	9.00	AA	AA
17 袍江工业 MTN001	6.58	3.00	5.00	AA	AA
17 云南水利 MTN001	5.90	5.00	5.00	AA	AA

17 广元投资 MTN001	6.20	5.00	3.00	AA	AA
17 江岸国资 MTN001	5.80	5.00	2.00	AA	AA
17 邵阳城投 MTN001	6.48	3.00	10.00	AA	AA
17 蚌埠高新 MTN001	6.00	5.00	7.00	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，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.96%；6 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 4.20%；1 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 4.30%。
- 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 5BP，上周收于 4.79%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 4.97%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 13BP，上周收于 4.45%；5 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 4.59%；10 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 4.79%。

◆ 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 5 月耐用消费品订单等经济数据疲弱，加重了投资者对美国经济增长放缓和通胀下降的担忧，受此影响，美国国债收益率下行。上周中，美联储主席耶伦发表讲话，表示目前资产价格偏高，并重申渐进加息策略，同时受欧央行行长德拉吉鹰派讲话的持续影响，美国国债收益率上行。上周五（6 月 30 日），美国 5 月个人收入环比和 6 月密歇根大学消费者信心指数终值好于预期，投资者认为美国经济缓慢但稳步增长，预计年底前美联储仍会加息，美国国债收益率震荡上行。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 16.1BP，收于 2.304%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国 IFO 景气指数好于预期，欧央行行长德拉吉表示，超低利率可以创造就业机会，促进经济增长，并缓解社会不平等，德国国债收益率小幅上行。上周中，德拉吉发表讲话，表示通缩已被再通胀取代，将考虑货币政策的转向，受此影响，德国国债收益率上行。上周五，欧元区 6 月 CPI 数据好于预期，受德拉吉鹰派讲话的持续影响，德国国债收益率继续震荡上行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨 21.1BP，收于 0.466%。

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	1.382	4.1	10.0	19.3
5 年	1.888	13.2	13.7	-3.9
10 年	2.304	16.1	10.1	-14.1
30 年	2.835	11.9	-2.9	-23.0
德国国债				
2 年	-0.572	5.2	14.1	19.4
5 年	-0.224	15.8	20.7	30.8
10 年	0.466	21.1	16.2	25.8
30 年	1.247	19.1	8.9	30.4

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（6月26日），此前发布的美国经济数据疲弱，增加了投资者对美国经济增长放缓和通胀下降的担忧，美国较长期国债收益率下跌，5至30年期国债收益率曲线呈2007年以来最平状态，美元利率掉期率小幅上涨。上周二（6月27日），欧央行行长德拉吉发表讲话，引发市场预期欧央行距离宣布缩减刺激政策靠近一步，此举带动全球债市收益率走高，美元利率掉期率随之升高。上周三（6月28日），尽管此前有报导称市场过度解读了德拉吉讲话，但投资者认为英国和欧央行的立场更加鹰派，美国国债价格延续跌势，美元利率掉期率继续走高。上周四（6月29日），因市场预期欧央行缩减宽松政策力度，美国国债收益率受影响而升高，但股市下跌推高了债券需求，限制了美国国债价格跌幅，美元利率掉期率随之上涨。上周五，美国消费者支出温和增长但通胀回落，市场料年内美联储还将再加息一次，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上涨13.90BP，上周收于1.9580%。

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	1.4571	3.86	10.06	26.62
5 年	1.9580	13.90	13.05	-1.72
10 年	2.2810	16.42	13.39	-5.57

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.21%，上周最高 1258.04 美元/盎司、最低 1236.46 美元/盎司，收于 1241.20 美元/盎司。金价上周窄幅震荡，在 1250.00 美元/盎司一线遭遇显著压力，尽管美元走弱，但金价仍收跌。上周市场聚焦美联储货币政策前景，美国国债收益率上涨令金价遭遇阻力，因国债价格走低暗示美联储将进一步加息的市场预期回暖。市场继续关注美联储 7 月货币政策会议和 6 月非农数据。预计本周阻力位 1262.78 美元/盎司，支撑位 1225.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.72%，上周最高 16.90 美元/盎司、最低 16.39 美元/盎司，收于 16.57 美元/盎司。预计本周阻力位 17.08 美元/盎司，支撑位 16.06 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.54%，上周最高 929.50 美元/盎司、最低 905.25 美元/盎司，收于 921.00 美元/盎司。预计本周阻力位 945.25 美元/盎司，支撑位 896.75 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.23%，上周最高 872.55 美元/盎司、最低 831.75 美元/盎司，收于 841.50 美元/盎司。预计本周阻力位 882.30 美元/盎司，支撑位 800.70 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	1241.20	-1.21%	-2.12%
白银	16.57	-0.72%	-4.14%
铂金	921.00	-0.54%	-2.38%
钯金	841.50	-1.23%	3.00%

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 7.32%，上周最高 46.35 美元/桶、最低 42.63 美元/桶，收于 46.33 美元/桶。油价上周逆转跌势，展开反弹。沙特等几个主要产油国超额完成减产令减产完成率达到相关协议实施以来最佳，削减了全球库存数量，产油国减产执行力和完成率为投资者提振信心；同时美国汽油库存下降表明夏季原油需求开始增加。预计 WTI 原油价格上涨趋势将有所延续，本周阻力位 50.05 美元/桶，支撑位 42.61 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周上涨 2.74%，上周最高 5965.00 美元/吨、最低 5775.00 美元/吨，收于 5959.00 美元/吨。预计本周阻力位 6149.00 美元/吨，支撑位 5769.00 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	46.33	7.32%	-5.16%
ICE Brent 近月合约	47.90	5.02%	-6.04%
基本金属			
LME 3 月铜	5959.00	2.74%	4.67%
LME 3 月铝	1923.00	3.08%	-0.39%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	511.00	11.09%	18.91%
CBOT 大豆	940.25	3.84%	2.65%
CBOT 玉米	370.00	3.06%	-0.40%
ICE 棉花	74.20	1.52%	-3.59%
ICE 白糖	13.69	5.15%	-7.87%

数据来源：路透