

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	7
人民币信用债市场上周概览	11
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	20

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6.7914，较前周贬值约0.25%。银行间外汇市场人民币对美元较前周贬值约0.29%，上周收于6.7995；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌146个点，上周收于999。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨183个点，上周收于6.9523。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.04%，上周收于96.008。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.20%，上周收于1.1400。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.36%，上周收于113.88。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.05%，上周收于0.7605。

● 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2.53%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2.80%附近。
- ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周上行2BP，收于3.59%；5年期国债收益率较前周上行1BP，收于4.12%。
- ✓ 一级市场：财政部招标续发1年期10年期国债、新发3个月贴现国债；农发行招标增发1、3和5年期固息债；国开行招标新发1年期固息债，增发3、5、7和10年期固息债；进出口行招标新发5年期、增发1和3年期固息债。

● 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27支，规模合计413.00亿元；短期融资券7支，规模合计77.00亿元；中期票据12支，规模合计100.00亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据收益率均有所下行，企业债收益率小幅上行。

● 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8.2BP，收于2.386%。
- ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨约10.7BP，收于0.573%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌2.29%，上周收于1212.80美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌5.97%，上周收于15.58美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌1.90%，上周收于903.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌0.36%，上周收于838.50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4.32%，上周收于44.33美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周下跌2.15%，上周收于5831.00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（7月7日）报 6.7914，较前周贬值约 0.25%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约 0.29%，上周最高 6.7760、最低 6.8095，收于 6.7995，波幅为 0.49%。上周受美元指数盘整、境内外汇市场供求整体均衡的影响，境内人民币即期汇率呈震荡走势。贬值因素包括：一是人民币汇率在经历了 6 月底的升值后，存在一定回调压力，6 月底的最后四个交易日人民币对美元从 6.8400 一线升值至 6.7600 左右，此后逢低美元买盘大量出现，因此人民币汇率上周回调后围绕着 6.8000 的中枢水平集中交投；二是美元指数低位盘整、略有上行，上周初随着欧元升值后多头平仓获利了结，美元指数上周一（7月3日）上涨，但此后受美国假日、美国 ADP 就业数据不佳以及非农数据公布前市场观望情绪比较浓厚等因素影响，美元指数并未形成持续性上行，整体维持低位震荡；三是上周贵金属、原油价格下行，境内主要参与者均有较多的美元敞口。升值因素包括：一是人民币中间价形成机制中的逆周期因子维持了人民币对一篮子货币的稳定；二是当人民币走贬至 6.8000 右侧时，美元卖盘开始增多，阻止人民币汇率进一步右移。预计本周贬值因素主要包括：一是企业分红派息和利润汇出的美元买入需求可能比较旺盛；二是美元指数如果上行，将带给人民币一定贬值压力。升值因素主要包括：一是人民币中间价形成机制中的逆周期调

节因子持续引导人民币汇率稳定；二是欧元对美元再度回到 1.1400 左右的位置，如果欧元汇率向上突破，则美元指数可能下行，人民币将升值。预期本周人民币汇率将区间震荡，阻力位 6.7800、支撑位 6.8200。

- 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。短期限方面，日均掉期点受资金面整体宽松的带动，一度跌破日均 3.0 的水平，并维持在相对低位震荡；中长期方面，掉期点主要受到市场供求关系的影响，因卖出力度较大，长端掉期点被压制在低位，缺乏上行动力。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 146 个点，上周最高 1185、最低 950，收于 999，波幅为 23.52%。
- 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 183 个点，上周最高 6.9760、最低 6.9380，收于 6.9523，波幅为 0.55%。

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	—	—	6.7914	170	170	-1456
银行间市场汇价	6.8095	6.7760	6.7995	199	199	-1498
掉期点						
1 个月期限	150	91	108	-21	-21	20
2 个月期限	266	195	214	-36	-36	34
3 个月期限	407	300	320	-70	-70	70
6 个月期限	690	546	585	-80	-80	164
1 年期限	1185	950	999	-146	-146	399

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	6.8160	6.7855	6.8093	203	-2242	-10
2 个月期限	6.8380	6.8010	6.8295	270	-2555	86
3 个月期限	6.8525	6.8150	6.8455	265	-2710	140
6 个月期限	6.8935	6.8550	6.8803	203	-3152	223
1 年期限	6.9760	6.9380	6.9523	183	-3667	529

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 0.40%，上周最高 96.512、最低 95.630，收于 96.008。美元指数上周呈现震荡走势。上周一（7 月 3 日），美国 6 月制造业活动指数跳升至三年高位，5 月建筑支出持平，美元指数上涨；上周二（7 月 4 日），市场因美国假期交投清淡，美元指数收平；上周三（7 月 5 日），美联储发布的货币政策会议纪要显示，决策者对通胀前景、及其可能对未来加息步伐造成何种影响存在分歧，因市场已对此有所预期，美元指数变动不大；上周四（7 月 6 日），美国 6 月 ADP 数据新增 15.8 万个就业岗位，低于市场预期，暗示就业增长将趋于平淡，受此影响，美元指数下跌；上周五（7 月 7 日），美国 6 月非农就业岗位增加 22.2 万个，高于市场预估及前值，受此影响，美元指数上涨，最终收于 96.008。预计本周阻力位 96.890，支撑位 95.130。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.20%，上周最高 1.1439、最低 1.1311，收于 1.1400。欧元兑美元上周呈震荡下行走势。上周前两个交易日，因有迹象显示欧央行将逐步退出量化宽松货币政策，令欧元汇率盘中获得一定支撑，但收盘欧元兑美元小幅下跌；上周三，欧元兑美元区间波动，市场等待新的影响因素；上周四，因美国 ADP 就业岗位数据不及预期，欧元兑美元上涨；上周五，美国公布的非农就业数据高于预估和前指，美元走强，欧元兑美元小幅下跌，最终收于 1.1400。预计本周阻力位

1.1528，支撑位 1.1272。

- 美元兑日元较前周上涨 1.36%，上周最高 114.17、最低 111.92，收于 113.88。美元兑日元上周呈现震荡上行走势。上周前两个交易日，朝鲜发射导弹消息一度拖累美元兑日元下滑，加剧投资者对地缘政治风险的担忧，但美元兑日元最终总体上涨；上周三，日元因朝鲜紧张局势一直存在而继续升值，美元兑日元小幅下跌；上周最后两个交易日，因日本央行上调日本国债购买规模，旨在抑制日本国债收益率上升，美元兑日元总体上涨，最终收于 113.88。预计本周阻力位 116.13，支撑位 111.63。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.05%，上周最高 0.7695、最低 0.7567，收于 0.7605。澳元兑美元上周呈震荡下行走势。上周一，澳元兑美元盘中坚守在三个月高点附近，因中国公布强劲的制造业 PMI 数据，且澳洲经济指标多表现良好；上周二，澳元兑美元下滑，之前澳联储坚持基准利率中性前景，令押注其货币政策立场转为鹰派的投机者措手不及；上周三，澳元兑美元盘中下跌、接近一周低位，因为澳联储并未转向鹰派，继续打压澳元多头；上周最后两个交易日，因美国公布非农就业数据高于预期，澳元兑美元盘中下跌、但收盘上涨，最终收于 0.7605。预计本周阻力位 0.7733，支撑位 0.7477。

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	96.008	0.40%	0.40%
欧元/美元	1.1400	-0.20%	-0.20%
美元/日元	113.88	1.36%	1.36%
澳元/美元	0.7605	-1.05%	-1.05%

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 2.53% 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 2.80% 附近。央行公开市场，上周未开展逆回购操作；上周一（7 月 3 日），逆回购到期 700 亿元；上周二（7 月 4 日），无逆回购到期；上周三（7 月 5 日），逆回购到期 900 亿元；上周四（7 月 6 日），逆回购到期 700 亿元；上周五（7 月 7 日），逆回购到期 200 亿元。全周公开市场逆回购净回笼资金 2500 亿元。本周（7 月 10 日-7 月 14 日），央行公开市场将有 2800 亿元逆回购到期，另有 1795 亿元中期借贷便利（MLF）操作到期，若央行不进行其他操作，本周将自然净回笼资金 4595 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)	2.53	-9	-9
7 天 Shibor (1W)	2.79	-6	-6
3 月期 Shibor (3M)	4.36	-14	-14
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.52	-11	-11
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	-110	-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 年期国债收益率与前周持平，10 年期国债收益率较前周上行 2BP。
- 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 6BP，5 年期国开债收益率较前周上行 1BP，10 年期国开债收益率与前周持平。

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	0	0
3 年期	3.48	-2	-2
5 年期	3.49	-1	-1
7 年期	3.60	-1	-1
10 年期	3.59	2	2

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	3.80	-6	-6
3 年期	4.04	-1	-1
5 年期	4.12	1	1
7 年期	4.20	-1	-1
10 年期	4.20	0	0

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 1、10 年期国债，中标利率分别为 3.46%和 3.57%；上周五财政部招标新发 3 个月贴现国债，中标利率为 3.20%。
- 政策性金融债方面，上周农发行招标增发 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.65%、4.00%和 4.10%；上周二国开行招标新发 1 年期固息债、增发 3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.53%、3.88%和 4.04%；上周四国开行招标增发 5、7 年期固息债，中标利率分别为 4.05%和 4.16%；同日进出口行招标新发 5 年期、增发 1 和 3 年期固息债，中标利率分别为 3.78%、4.02%和 4.11%。

◆ 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 曲线较前周趋陡。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下行 4-11BP，长端上行 0-1BP；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下行 7-12BP，长端变动区间为-3 至 1BP；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	3.36	-11	-11
6 月期	3.39	-7	-7
9 月期	3.42	-5	-5
1 年期	3.45	-4	-4
3 年期	3.62	0	-0
4 年期	3.72	0	0
5 年期	3.79	1	1
7 年期	4.06	1	1
10 年期	4.16	1	1
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	4.39	-12	-12
9 月期	4.37	-8	-8
1 年期	4.36	-7	-7
2 年期	4.38	-3	-3
3 年期	4.39	-2	-2
4 年期	4.42	1	1
5 年期	4.46	1	1
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 27 支，规模合计 413.00 亿元；短期融资券 7 支，规模合计 77.00 亿元；中期票据 12 支，规模合计 100.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-7 至 1BP。
- 上周央行开展公开市场未开展逆回购操作，逆回购到期 2500 亿元，全周公开市场净回笼资金 2500 亿元。虽然央行连续净回笼资金，但市场流动性依然相对充裕，资金利率整体下行，其主要原因包括季节性扰动因素消退、6 月末财政投放量较大、外汇占款改善等。
- 经济方面：6 月全国制造业 PMI 回升至 51.7，制造业景气度短期回暖，库存改善；但 7 月以来地产销售、发电增速仍低，考虑到 2016 年三季度发电量、主要工业品产量基数均跳升，可能对今年同比增速产生不利影响。物价方面：6 月 CPI 同比增长 1.5%、PPI 同比增长 5.5%，均与前值持平；上周猪价、菜价、蛋价继续反弹，近期油价连续下调，煤价、钢价反弹，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 46 支，合计金额 590.00 亿元。上周西王集团公告称结束对齐星集团的托管，齐星将进入破产重整，而媒体报道称齐星对认定其资不抵债的评估结果并不认可，破产重整仍有变数，齐星事件仍将发酵，或将进一步降低市场对山东民企的风险偏好；本钢板材公告称出资

10.38 亿入局东特钢破产重整，具体重整方案仍未公布。

- 美国 6 月 ISM 制造业指数 57.8，创 26 个月以来新高，新订单、就业和原材料库存环比上升；欧元区 6 月 CPI 同比初值 1.3%，核心 CPI 同比初值 1.1%，均好于预期；随着当地经济的回暖，美国、欧元区和加拿大等国的货币政策都逐渐释放了偏鹰信号。近期中国经济平稳，地产销量走弱，发电耗煤量由涨转跌，2017 年三季度经济增长或面临下行压力；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 2017 年三季度债市或有下行空间，但短期内债市利率仍将震荡。

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 首钢 SCP008	4.71	0.74	20.00	AAA	—
17 同方 SCP003	4.58	0.71	10.00	AAA	—
17 川交投 SCP005	4.53	0.74	10.00	AAA	—
17 豫交投 SCP001	4.49	0.16	20.00	AAA	—
17 宁沪高 SCP004	4.15	0.35	6.00	AAA	—
17 浙能源 SCP003	4.20	0.36	25.00	AAA	—
17 南山集 SCP005	5.00	0.74	10.00	AAA	—
17 中建材 SCP009	4.30	0.14	20.00	AAA	—
17 锡产业 SCP004	4.72	0.74	10.00	AAA	—
17 中电投 SCP016	4.00	0.20	35.00	AAA	—
17 中铝业 SCP006	4.82	0.41	15.00	AAA	—
17 南京交建 SCP002	4.25	0.08	4.00	AAA	—
17 国联 SCP002	4.56	0.25	5.00	AAA	—
17 华电 SCP008	4.20	0.36	20.00	AAA	—
17 大同煤矿 SCP004	5.40	0.74	20.00	AAA	—
17 苏国信 SCP010	4.52	0.38	15.00	AAA	—
17 国电集 SCP004	4.20	0.08	20.00	AAA	—
17 国电集 SCP005	4.20	0.33	40.00	AAA	—
17 兖州煤业 SCP003	4.74	0.74	30.00	AAA	—
17 西江 SCP005	4.91	0.74	5.00	AA+	—

17 海亮 SCP002	6.50	0.74	10.00	AA+	—
17 烟台港 SCP002	4.81	0.74	10.00	AA+	—
17 吉林高速 SCP002	4.75	0.74	10.00	AA+	—
17 太仓水 SCP001	4.88	0.16	3.00	AA	—
17 中电投 SCP017BC	4.40	0.68	10.00	AAA	—
17 联通 SCP004BC	4.38	0.74	10.00	AAA	—
17 华能集 SCP002BC	4.38	0.66	20.00	AAA	—
短期融资券					
17 鲁钢铁 CP002	5.30	1.00	20.00	AAA	A-1
17 皖投集 CP001	4.72	1.00	20.00	AAA	A-1
17 永泰能源 CP004	7.00	1.00	15.00	AA+	A-1
17 国泰租赁 CP001	5.47	1.00	5.00	AA+	A-1
17 西南水泥 CP001	4.79	0.96	10.00	AA+	A-1
17 津融投资 CP001	5.00	1.00	4.00	AA+	A-1
17 山东公用 CP001	4.98	1.00	3.00	AA	A-1
中期票据					
17 苏沙钢 MTN004	5.14	3.00	5.00	AAA	AAA
17 富力地产 MTN002	5.50	3.00	10.00	AAA	AAA
17 金地 MTN001	5.07	5.00	15.00	AAA	AAA
17 宁波轨交 MTN001	4.70	5.00	10.00	AAA	AAA
17 曲文投 MTN001	6.08	3.00	5.00	AA+	AA+
17 泰禾 MTN001	7.50	3.00	15.00	AA+	AA+
17 碧水源 MTN002	4.98	3.00	15.00	AA+	AA+
17 柳州东通 MTN001	5.60	3.00	5.00	AA	AA
17 怀化交投 MTN001	5.95	5.00	4.00	AA	AA
17 武清经开 MTN001	6.90	3.00	1.00	AA	AA
17 即墨城投 MTN001	5.45	5.00	10.00	AA	AA
17 金灌投资 MTN002	5.55	5.00	5.00	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，收益率下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 16BP，上周收于 3.80%；6 个月品种收益率较前周下行 15BP，上周收于 4.05%；1 年期品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 4.20%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.76%；5 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 4.93%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 4.49%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.59%；10 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.82%。

◆ 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 6 月 ISM 制造业指数好于预期，表明二季度美国经济增长获得动能，提振投资者对美联储今年内将再度加息的预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国 6 月 ADP 就业人数变动差于预期，6 月 ISM 非制造业指数好于预期，投资者预计全球部分央行将收紧货币政策，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（7 月 7 日），美国 6 月非农就业人数变动好于预期，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 8.2BP，收于 2.386%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧元区 6 月制造业 PMI 终值数据好于预期，欧元区 5 月失业率数据符合预期，受股市和油价上涨的影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，德国 5 月工厂订单数据差于预期，欧央行公布的货币政策会议纪要显示将为开始撤走货币刺激举措做准备，受此影响，德国国债收益率上行；上周五，德国 5 月工业产出数据好于预期，德国国债收益率上行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 10.7BP，收于 0.573%。

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	1.399	1.7	1.7	21.1
5 年	1.947	5.9	5.9	2.0
10 年	2.386	8.2	8.2	-5.8
30 年	2.929	9.4	9.4	-13.6
德国国债				
2 年	-0.598	-2.6	-2.6	16.8
5 年	-0.087	13.7	13.7	44.5
10 年	0.573	10.7	10.7	36.5
30 年	1.370	12.3	12.3	42.7

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（7月3日），美国6月制造业活动升至3年高位，提振了投资者对美联储今年将再加息一次的预期，且其他部分央行货币政策趋向收紧，美国国债收益率整体上涨，其中，2年期国债收益率触及逾八年高位，美元利率掉期率随之上涨；上周二（7月4日），美国国庆日休市；上周三（7月5日），美国工厂订单数据疲弱，打压美国国债收益率，抵消了6月美联储会议纪要发布后美国国债收益率的涨幅，美国国债收益率微跌，美元利率掉期率长端小幅下跌、短端则小幅上涨；上周四（7月6日），因投资者预计全球部分央行政策转向鹰派，且担心油价上涨可能提升通胀压力，美国国债收益率上涨，美元利率掉期率中长端上涨、短端小幅回落；上周五，美国非农就业数据强劲，支撑了投资者关于美联储进一步加息的预期，多数期限的美国国债收益率上涨，美元利率掉期率中长端上涨、短端小幅回落。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨5.88BP，上周收于2.0168%。

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	1.4645	0.74	0.74	27.36
5 年	2.0168	5.88	5.88	4.16
10 年	2.3534	7.24	7.24	1.67

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 2.29%，上周最高 1242.73 美元/盎司、最低 1207.15 美元/盎司，收于 1212.80 美元/盎司。金价上周延续跌势，因全球部分央行不断释放收紧货币政策信号。上周美联储货币政策会议纪要显示，美联储并不担心通胀前景，意味着有望再次加息。上周五（7 月 7 日），非农就业报告好坏参半，金价对失业率上升及薪资增长速度缓慢做出反应而一度上涨，但 1230 美元/盎司一线的压力明显，最终收跌。预计本周金价延续下跌探底的走势，阻力位 1248.38 美元/盎司，支撑位 1177.22 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 5.97%，上周最高 16.65 美元/盎司、最低 14.86 美元/盎司，收于 15.58 美元/盎司。预计本周阻力位 17.37 美元/盎司，支撑位 13.79 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.90%，上周最高 930.10 美元/盎司、最低 896.25 美元/盎司，收于 903.50 美元/盎司。预计本周阻力位 937.35 美元/盎司，支撑位 869.65 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.36%，上周最高 859.30 美元/盎司、最低 825.47 美元/盎司，收于 838.50 美元/盎司。预计本周阻力位 872.33 美元/盎司，支撑位 804.67 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	1212.80	-2.29%	-2.29%
白银	15.58	-5.97%	-5.97%
铂金	903.50	-1.90%	-1.90%
钯金	838.50	-0.36%	-0.36%

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 4.32%，上周最高 47.32 美元/桶、最低 43.78 美元/桶，收于 44.33 美元/桶。油价上周重回跌势，因投资者对供应过剩的担忧重燃。近期数据显示，美国和石油输出国组织（OPEC）产量均出现增加、俄罗斯拒绝进一步减产，加重了供应过剩；尽管上周四（7 月 6 日）美国能源信息署（EIA）报告显示库存减少，但依旧未能为油价提供有效支撑，油价破位下跌。预计本周原油市场延续空头方向，阻力位 49.02 美元/桶，支撑位 39.64 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 2.15%，上周最高 5957.00 美元/吨、最低 5811.00 美元/吨，收于 5831.00 美元/吨。预计本周阻力位 5977.00 美元/吨，支撑位 5685.00 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	44.33	-4.32%	-4.32%
ICE Brent 近月合约	46.88	-4.21%	-4.21%
基本金属			
LME 3 月铜	5831.00	-2.15%	-2.15%
LME 3 月铝	1931.00	0.42%	0.42%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	517.25	1.22%	1.22%
CBOT 大豆	992.25	5.53%	5.53%
CBOT 玉米	381.75	3.18%	3.18%
ICE 棉花	69.90	0.26%	0.26%
ICE 白糖	14.13	2.32%	2.32%

数据来源：路透