

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	5
人民币信用债市场上周概览	9
外币利率市场上周概览	14
贵金属市场上周概览	17
原油市场上周概览	18
基本金属市场上周概览	19
农产品市场上周概览	20
天然气市场上周概览	21

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6.9408，较前周升值约0.63%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.28%，上周收于6.9598；1年期限美元对人民币掉期点较前周上行80个点，上周收于1460。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下行88个点，上周收于7.1220。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.09%，上周收于93.435。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.10%，上周收于1.1786。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.03%，上周收于105.91。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.21%，上周收于0.7157。

● 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2.07%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2.20%附近。
- ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周上行3BP，收于2.99%；5年期国债收益率较前周上行1BP，收于3.28%。
- ✓ 一级市场：财政部招标发行3个月期贴现国债、3、7和30年期附息国债；农发行招标发行1、2、3、5、7和10年期固息债，国开行招标发行1、3、5、7和10年期固息债，进出口行招标发行1、2、3和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67支，规模合计653.55亿元；短期融资券7支，规模合计60.00亿元；中期票据29支，规模合计286.20亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率小幅下行，中期票据、企业债收益率均小幅上行。

● 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3.6BP，收于0.564%。
- ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨1.5BP，收于-0.509%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨3.04%，上周收于2034.62美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨16.09%，上周收于28.29美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨6.03%，上周收于961.72美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨4.08%，上周收于2176.29美元/盎司。

● 原油市场上周概览

- ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周上涨2.89%，上周收于41.60美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨2.24%，上周收于44.69美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌2.18%，上周收于6237.00美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周下跌2.61%，上周收于869.25美分/蒲式耳。

● 天然气市场上周概览

- ✓ NYMEX天然气期货主力合约价格较前周上涨24.17%，上周收于2.255美元/百万英热单位。

◆ 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（8月7日）报 6.9408，较前周升值约 0.63%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约 0.28%，上周最高 6.9350、最低 6.9875，收于 6.9598，波幅为 0.75%。上周境内人民币汇率震荡升值，主要受美元指数持续下跌、中美利差维持在高位等因素影响。预计本周人民币汇率震荡升值，美国宽松的货币政策以及疫情恶化态势将持续施压美元指数，但中美博弈事件或对汇率市场形成短期扰动，人民币汇率交投区间将主要集中在 6.9100-6.9800。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，掉期点短端下行、长端上行，截至上周五 16:30，中长期限方面，1 年期限美元对人民币掉期点较前周上行 80 个点，上周最高 1545、最低 1395，收于 1460，波幅为 10.27%。
- 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）较前周下行 88 个点，上周最高 7.1454、最低 7.0734，收于 7.1220，波幅为 1.01%。

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	—	—	6.9408	-440	-440	-354
银行间市场汇价	6.9875	6.9350	6.9598	-196	-196	-64
掉期点						
1 个月期限	169.26	140	143	-7	-7	65
2 个月期限	330	295	301	-7	-7	183
3 个月期限	449	418	418	7	7	252
6 个月期限	850	777.50	815	57	57	550
1 年期限	1545	1395	1460	80	80	1002

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	7.0065	6.9325	6.9762	-224	136	21
2 个月期限	7.0208	6.9455	6.9928	-162	242	29
3 个月期限	7.0376	6.9610	7.0052	-171	301	36
6 个月期限	7.0733	6.9999	7.0487	-106	582	74
1 年期限	7.1454	7.0734	7.1220	-88	950	162

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 0.09%，上周最高 93.991、最低 92.521，收于 93.435。上周美元指数先抑后扬，主要受美国国会尚未就新一轮财政刺激措施达成协议、中美紧张关系升级等下行因素以及美国就业数据好于预期等上行因素先后影响。预计本周美元指数区间波动，美国疫情仍未出现好转、且美联储货币政策持续宽松，使得美元指数面临下行压力，但需关注美国经济回暖带动美元上涨的可能。预计本周阻力位 95.000，支撑位 91.000。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.10%，上周最高 1.1915、最低 1.1694，收于 1.1786。上周欧元兑美元震荡上涨，主要受欧元区经济数据持续改善、欧盟复苏基金方案达成共识等因素提振。预计本周阻力位 1.2150，支撑位 1.1650。
- 美元兑日元较前周上涨 0.03%，上周最高 106.46、最低 105.28，收于 105.91。上周美元兑日元区间波动、小幅上涨，主要受全球疫情形势严峻、地缘政治风险升温等下行因素以及美国就业数据好于预期带动美元指数反弹等上行因素先后影响。预计本周阻力位 107.50，支撑位 103.50。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.21%，上周最高 0.7243、最低 0.7074，收于 0.7157。上周澳元兑美元震荡上涨，主要受大宗商品价格走高、美国与欧元区部分经济数据向好提振市场风险偏好等因素影响。预计本周阻力位 0.7350，支撑位 0.7000。

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	93.435	0.09%	0.09%
欧元/美元	1.1786	0.10%	0.10%
美元/日元	105.91	0.03%	0.03%
澳元/美元	0.7157	0.21%	0.21%

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 2.07% 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 2.20% 附近。央行公开市场方面，上周一（8 月 3 日）未进行逆回购操作、逆回购到期 1000 亿元；上周二（8 月 4 日）未进行逆回购操作、逆回购到期 800 亿元；上周三（8 月 5 日）未进行逆回购操作、逆回购到期 300 亿元；上周四（8 月 6 日）未进行逆回购操作、逆回购到期 500 亿元；上周五（8 月 7 日）进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 200 亿元。本周（8 月 10 日-8 月 14 日）将有逆回购到期 100 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 100 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)	2.06	27	27
7 天 Shibor (1W)	2.21	-3	-3
3 月期 Shibor (3M)	2.60	1	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.08	23	23
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	-10	-10

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，收益率区间震荡。1 年期国债收益率较前周下行 7BP，上周收于 1.98%；5 年期国债收益率较前周上行 12BP，上周收于 2.77%；10 年期国债收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.99%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1 年期国开债收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.40%；5 年期国开债收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.28%；10 年期国开债收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.65%。

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	1.98	-7	-7
3 年期	2.58	12	12
5 年期	2.77	12	12
7 年期	3.01	8	8
10 年期	2.99	3	3

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	2.40	1	1
3 年期	2.87	9	9
5 年期	3.28	1	1
7 年期	3.42	-4	-4
10 年期	3.65	-1	-1

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，上周三财政部招标发行 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.60%和 2.96%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 2.07%和 3.39%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.06%、3.32%和 3.43%；上周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.85%和 3.41%，同日，国开行招标发行 3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.00%、3.21%和 3.39%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.53%、3.19%和 3.31%；上周四进出口行招标发行 3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.05%和 3.27%，同日，国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.46%、3.25%和 3.50%；上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.58%和 2.95%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率有所上行。截至上周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线震荡上行 0-4BP；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整体上行 7-11BP。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，上周收于 1.63%；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，上周收于 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	2.33	0	0
6 月期	2.39	3	3
9 月期	2.40	2	2
1 年期	2.42	4	4
3 年期	2.60	4	4
4 年期	2.67	4	4
5 年期	2.74	2	2
7 年期	2.97	2	2
10 年期	3.21	2	2
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.74	7	7
9 月期	2.77	10	10
1 年期	2.79	10	10
2 年期	2.94	11	11
3 年期	3.09	11	11
4 年期	3.21	11	11
5 年期	3.31	10	10
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.63	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 67 支，规模合计 653.55 亿元；短期融资券 7 支，规模合计 60.00 亿元；中期票据 29 支，规模合计 286.20 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-1 至 6BP。
- 数据显示，7 月 CPI 同比增速由上月的 2.5% 升至 2.7%，核心 CPI 同比增速由上月的 0.9% 降至 0.5%，7 月 CPI 环比增速由上月的 -0.1% 升至 0.6%，主要受食品价格上涨驱动，其中，猪肉、鲜菜、蛋类等食品价格均出现明显上涨。8 月以来，食品价格环比涨幅趋缓，同比仍处在相对高位；非食品通胀显示服务消费的回升较为缓慢，过剩储蓄的压力犹存。
- 上周五（8 月 7 日），美国方面公布的 7 月新增非农就业人数为 176.3 万人，高于市场预期的 160 万人，且为连续三个月回升，显示美国劳动力市场继续复苏；上周日（8 月 9 日），中国人民银行行长易纲表示，面对疫情冲击，人民银行果断加大货币政策逆周期调节力度，创新货币政策工具，主要措施可概括为 18 个字，即“扩总量、保供应、促增长，降利率、调结构、保主体”；易纲指出要坚定不移地深化金融业改革和对外开放。

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					
20 中化股 SCP016	1.30	34D	20.00	AAA	
20 中化股 SCP017	1.30	34D	20.00	AAA	
20 中电路桥 SCP008	1.59	90D	10.00	AAA	
20 光明 SCP006	1.60	90D	30.00	AAA	
20 联通 SCP003	1.57	90D	10.00	AAA	
20 常城建 SCP009	1.90	120D	10.00	AAA	
20 象屿股份 SCP011	1.72	140D	3.00	AAA	
20 国新租赁 SCP011	2.45	257D	10.00	AAA	
20 远东租赁 SCP009	1.90	259D	10.00	AAA	
20 锡公用 SCP001	1.85	270D	5.60	AAA	
20 厦国贸 SCP008	1.49	90D	10.00	AAA	
20 豫投资 SCP002	1.98	120D	12.00	AAA	
20 广新控股 SCP026	2.70	143D	5.00	AAA	
20 冀交投 SCP004	1.80	169D	5.00	AAA	
20 海通恒信 SCP007	1.85	176D	10.00	AAA	
20 国联 SCP009	1.80	270D	6.00	AAA	
20 济南高新 SCP003	3.05	270D	10.00	AAA	
20 阳煤 SCP008	3.34	265D	10.00	AAA	
20 融和融资 SCP011	2.00	27D	5.00	AAA	
20 云城投 SCP013	4.00	30D	10.00	AAA	
20 伊利实业 SCP019	1.58	30D	20.00	AAA	
20 物产中大 SCP007	1.60	90D	15.00	AAA	
20 巨石 SCP006	1.60	90D	5.00	AAA	
20 华菱集团 SCP002	2.48	146D	10.00	AAA	
20 中交一航 SCP004	2.66	147D	15.00	AAA	
20 冀交投 SCP003	1.80	164D	5.00	AAA	
20 东航股 SCP027	1.60	177D	30.00	AAA	
20 雅砻江 SCP005	1.70	180D	10.00	AAA	
20 京文投 SCP004	3.80	180D	5.00	AAA	
20 融和融资 SCP012	2.65	268D	5.00	AAA	
20 桂投资 SCP003	2.95	270D	10.00	AAA	
20 锡产业 SCP017	1.80	270D	2.50	AAA	
20 天成租赁 SCP009	2.05	270D	5.00	AAA	
20 中电投 SCP018	1.85	100D	31.00	AAA	
20 国网租赁 SCP004	1.83	60D	15.00	AAA	
20 中电路桥 SCP007	1.50	70D	10.00	AAA	
20 沪电力 SCP013	1.65	79D	20.00	AAA	
20 苏州高新 SCP015	2.00	90D	6.00	AAA	
20 光明 SCP005	1.65	90D	20.00	AAA	
20 冀东水泥 SCP004	3.07	270D	8.00	AAA	

20 福耀玻璃 SCP005	2.54	177D	3.00	AAA	
20 云投 SCP017	2.45	30D	10.00	AAA	
20 联合水泥 SCP017	1.29	58D	10.00	AAA	
20 本钢集团 SCP005	4.30	88D	10.00	AAA	
20 融和融资 SCP010	2.65	269D	5.00	AAA	
20 京能洁能 SCP004	2.60	270D	20.00	AAA	
20 宁河西 SCP001	1.89	270D	8.00	AAA	
20 杭金投 SCP007	1.95	270D	9.00	AAA	
20 云城投 SCP012	4.80	78D	10.00	AAA	
20 苏交通 SCP018	1.99	120D	10.00	AAA	
20 皖出版 SCP002	2.90	120D	6.00	AA+	
20 吴中国太 SCP003	2.80	260D	1.75	AA+	
20 路桥公投 SCP002	3.13	265D	6.00	AA+	
20 安徽建工 SCP002	3.25	270D	6.00	AA+	
20 常德经建 SCP002	3.43	270D	10.00	AA+	
20 吴江城投 SCP002	2.35	180D	10.00	AA+	
20 太仓资产 SCP001	2.85	258D	5.00	AA+	
20 辽成大 SCP001	3.95	270D	10.00	AA+	
20 悦达 SCP006	4.88	112D	5.00	AA+	
20 南京高科 SCP005	2.85	180D	3.00	AA+	
20 鲁路桥 SCP001	2.50	270D	5.00	AA+	
20 珠海港 SCP017	2.85	90D	3.00	AA+	
20 夏商 SCP013	2.40	95D	7.70	AA+	
20 拉萨城投 SCP001	3.05	270D	5.00	AA+	
20 连云港 SCP006	3.20	144D	5.00	AA+	
20 渝涪高 SCP001	4.88	270D	5.00	AA	
20 柳州东通 SCP001	5.50	270D	6.00	AA	
短期融资券					
20 阳煤 CP012	3.30	365D	10.00	AAA	A-1
20 津地铁 CP001	3.17	365D	10.00	AAA	A-1
20 桂铁投 CP001	3.14	365D	10.00	AAA	A-1
20 山西文旅 CP002	5.38	365D	5.00	AA+	A-1
20 威海产投 CP001	3.49	365D	10.00	AA+	A-1
20 曹妃国控 CP001	4.41	365D	10.00	AA+	A-1
20 镇江交通 CP003	4.55	365D	5.00	AA	A-1
中期票据					
20 中建材集 MTN004	4.12	3.00	15.00	AAA	AAA
20 河钢集 MTN009	3.85	3.00	15.00	AAA	AAA
20 荣盛地产 MTN002	7.18	3.00	11.20	AAA	AAA
20 蓉城轨交 MTN005	4.18	3.00	10.00	AAA	AAA
20 沪建工 MTN001	3.95	5.00	20.00	AAA	AAA
20 江北新区 MTN002	3.60	3.00	6.00	AAA	AAA
20 鲁黄金 MTN003	4.20	3.00	10.00	AAA	AAA
20 潞安 MTN005	4.50	3.00	10.00	AAA	AAA

20 首钢 MTN005	4.28	3.00	30.00	AAA	AAA
20 晋能 MTN010	4.38	3.00	5.00	AAA	AAA
20 光大水务 MTN001	3.60	3.00	10.00	AAA	AAA
20 鄂长投 MTN002	3.70	3.00	16.00	AAA	AAA
20 河南发电 GN001	4.33	3.00	10.00	AAA	AAA
20 北辰科技 MTN002	6.50	5.00	10.00	AA+	AA+
20 迪荡新投 MTN001	4.50	5.00	10.00	AA+	AA+
20 义乌国资 MTN003	3.95	3.00	15.00	AA+	AA+
20 红豆 MTN002	5.15	3.00	10.00	AA+	AAA
20 长春轨交 MTN004	4.83	3.00	10.00	AA+	AA+
20 盐城城南 MTN002	4.13	3.00	6.00	AA+	AA+
20 中国工艺 MTN001	4.40	3.00	5.00	AA+	AA+
20 平顶发展 MTN001	5.10	5.00	10.00	AA+	AA+
20 昆山交通 MTN001	3.70	5.00	4.00	AA+	AA+
20 静海城投 MTN001	6.80	3.00	5.00	AA+	AA+
20 河北广电 MTN001	4.80	3.00	5.00	AA+	AA+
20 唐山城投 MTN001	3.90	3.00	5.00	AA+	AA+
20 新余城建 MTN001	4.49	5.00	5.00	AA	AA
20 河南交规 MTN001	4.50	3.00	3.00	AA	AA
20 邳州润城 MTN001	5.82	5.00	10.00	AA	AA
20 吉首华泰 MTN001	7.00	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，收益率整体小幅下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.40%；6 个月品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.57%；1 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.85%。
- 中期票据方面，收益率整体小幅上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.58%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.92%。
- 企业债方面，收益率整体小幅上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.55%；5 年期品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 3.88%；10 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.09%。

◆ 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。上周一（8月3日），美国7月ISM制造业指数高于预期，且美股全线上涨，美国国债收益率震荡上涨；上周二（8月4日），中美关于贸易协定的谈判进展缓慢，加剧了市场忧虑情绪，美国国债收益率震荡下跌；上周三（8月5日），美国财政部公布创纪录的季度发债计划，美国国债收益率震荡上涨；上周四（8月6日），中美紧张关系升温，且美国新冠感染病例激增，美国国债收益率震荡下跌；上周五（8月7日），美国7月新增非农就业人数数据高于预期，显示美国劳动力市场继续复苏，美国国债收益率震荡上涨，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨3.6BP，上周收于0.564%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周一，德国7月制造业PMI高于预期，且欧洲股市大幅上涨，德国国债收益率震荡上涨；上周二，黎巴嫩首都港口发生爆炸，国际地缘政治问题升级，德国国债收益率震荡下跌；上周三，欧洲主要股指持续反弹，提振市场风险偏好，德国国债收益率震荡上涨；上周四，欧洲多数企业半年度业绩数据不及预期，引发市场悲观情绪，德国国债收益率震荡下跌；上周五，德国7月工业产值数据高于预期，提振市场对德国经济复苏的乐观情绪，德国国债收益率震荡上涨，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨1.5BP，上周收于-0.509%。

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	0.129	2.4	2.4	-144.0
5 年	0.231	2.7	2.7	-146.0
10 年	0.564	3.6	3.6	-135.4
30 年	1.234	4.1	4.1	-115.6
德国国债				
2 年	-0.683	3.0	3.0	-8.2
5 年	-0.689	3.2	3.2	-21.6
10 年	-0.509	1.5	1.5	-32.4
30 年	-0.091	1.0	1.0	-44.0

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率震荡上涨，10 年期美元利率掉期率较前周上涨 5.56BP，上周收于 0.5770%。

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)
2 年	0.2117	3.29	3.29	-148.58
10 年	0.5770	5.56	5.56	-131.80
30 年	0.8506	8.12	8.12	-124.08

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 3.04%，上周最高 2072.50 美元/盎司、最低 1959.59 美元/盎司，收于 2034.62 美元/盎司。上周金价强势上涨，主要受中美博弈升级提振市场避险情绪、全球通胀预期回升等因素影响，黄金价格创历史新高。短期内预计贵金属有望保持高位，但需关注市场风险情绪修复以及多头获利卖出带来的回调风险。预计本周阻力位 2100.00 美元/盎司，支撑位 1950.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 16.09%，上周最高 29.84 美元/盎司、最低 24.04 美元/盎司，收于 28.29 美元/盎司。预计本周阻力位 34.00 美元/盎司，支撑位 26.00 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 6.03%，上周最高 1001.70 美元/盎司、最低 894.69 美元/盎司，收于 961.72 美元/盎司。预计本周阻力位 1020.40 美元/盎司，支撑位 912.90 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 4.08%，上周最高 2258.82 美元/盎司、最低 2059.42 美元/盎司，收于 2176.29 美元/盎司。预计本周阻力位 2276.40 美元/盎司，支撑位 2076.30 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	2034.62	3.04%	3.04%
白银	28.29	16.09%	16.09%
铂金	961.72	6.03%	6.03%
钯金	2176.29	4.08%	4.08%

数据来源：路透

◆ 原油市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 2.89%，上周最高 43.52 美元/桶、最低 39.58 美元/桶，收于 41.60 美元/桶。上周油价震荡上涨，主要受主要经济体制造业呈复苏迹象提振市场乐观情绪、黎巴嫩发生爆炸引发地缘政治忧虑可能影响原油生产、美国能源信息署（EIA）报告显示美国原油库存规模下降至 4 月以来新低等因素影响。短期内油价维持区间震荡，市场担忧新冠疫情反弹将促使能源需求复苏趋缓，但沙特等主要产油国继续执行减产协议限制其跌幅。预计本周阻力位 43.00 美元/桶，支撑位 37.50 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 2.24%，上周最高 46.23 美元/桶、最低 42.89 美元/桶，收于 44.69 美元/桶。预计本周阻力位 48.00 美元/桶，支撑位 42.50 美元/桶。

表 12：原油市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX WTI 主力合约	41.60	2.89%	2.89%
ICE Brent 主力合约	44.69	2.24%	2.24%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周下跌 2.18%，上周最高 6538.00 美元/吨、最低 6226.00 美元/吨，收于 6237.00 美元/吨。上周铜价震荡下跌，主要受拉美产区供应风险随着复工预期抬升而消退、中美关系持续紧张打压市场对基本金属需求预期等因素影响。短期内铜价或转为下跌行情。预计本周阻力位 6393.00 美元/吨，支撑位 6081.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 2.89%，上周最高 1783.00 美元/吨、最低 1704.50 美元/吨，收于 1759.50 美元/吨。预计本周阻力位 1798.75 美元/吨，支撑位 1720.25 美元/吨。

表 13：基本金属市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	6237.00	-2.18%	-2.18%
LME 3 月铝	1759.50	2.89%	2.89%

数据来源：路透

◆ 农产品市场上周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周下跌 2.61%，上周最高 899.75 美分/蒲式耳、最低 866.75 美分/蒲式耳，收于 869.25 美分/蒲式耳。上周豆价冲高回落，美豆主产州天气状况良好带动美豆优良率升至历史高位并进一步提振丰产预期，叠加中美关系持续紧张令两国贸易前景承压，打压豆价。短期内豆价将保持震荡态势。预计本周阻力位 885.75 美分/蒲式耳，支撑位 852.75 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 14：农产品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	496.00	-6.55%	-6.55%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	869.25	-2.61%	-2.61%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	321.00	-1.53%	-1.53%
ICE 棉花(美分/磅)	62.21	-0.83%	-0.83%
ICE 白糖(美分/磅)	12.63	0.00%	0.00%

数据来源：路透

◆ 天然气市场上周概览

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较前周上涨 24.17%，上周最高 2.284 美元/百万英热单位、最低 1.852 美元/百万英热单位，收于 2.255 美元/百万英热单位。上周天然气价格大幅上涨，主要受市场预期疫情对需求的冲击将会减弱、美国部分地区高温天气提振天然气发电需求、库存过剩局面有所改观等因素影响。短期内天然气波动加剧，炎热天气和库存增速放缓可能对天然气价格构成一定支撑。预计本周阻力位 2.400 美元/百万英热单位，支撑位 2.000 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气	2.255	24.17%	24.17%

数据来源：路透