

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 ...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6.7373,较前周升值约0.06%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.37%,上周收于6.7429;1年期限美元对人民币掉期点与前周持平,上周收于880。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下跌242个点,上周收于6.8608。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.64%,上周收于93.259。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.76%,上周收于1.1750。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.41%,上周收于110.65。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.95%,上周收于0.7986。

● 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2.84%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3.16%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行2BP,收于3.60%;5年期国开债收益率较前周上行2BP,收于4.11%。
- ✓ 一级市场:财政部招标新发3年期固息国债、3个月期贴现国债;农发行招标新发1年期固息债,增发3、5、7、10年期固息债,国开行招标增发1、3、5、7、10年期固息债,进出口银行招标增发3、5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49支,规模合计445.00亿元;短期融资券10支,规模合计116.50亿元;中期票据35支,规模合计391.80亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率有所上行,中期票据收益率小幅下行,企业债收益率小幅震荡。

● 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5.1BP,收于2.289%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨约3.6BP,收于0.542%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨1.14%,上周收于1268.75美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨1.15%,上周收于16.66美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌0.48%,上周收于929.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨3.79%,上周收于877.00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9.19%,上周收于49.79美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨5.79%,上周收于6344.50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（7月28日）报6.7373，较前周升值约0.06%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.37%，上周最高6.7235、最低6.7656，收于6.7429，波幅为0.62%。上周受美元指数显著下跌等因素影响，境内人民币震荡升值。上周四（7月27日）凌晨美联储货币政策会议表示对通胀疲弱的担忧，整体表态偏鸽派，在美元指数走弱的背景下，境内银行间外汇市场并不活跃，交投中出现多次短时间人民币大幅升值的情况，市场参与者持有过多美元多头头寸的意愿不强。展望本周，技术面上欧元对美元已经有明显突破上行的趋势，美元指数有可能会继续下行，境内人民币汇率具备一定支撑。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为活跃，全周各期限掉期点震荡下行。截至上周五16:30，掉期曲线较上周小幅变平下移。短期限方面，受临近月末影响，短期限掉期点主要集中在3.4上方交投；中长期方面，维持前周收盘位置并未进一步下行，1年期掉期点全周围绕900整数关口反复成交。截止上周五16:30，1年期限美元兑人民币掉期点与前周持平，上周最高最高984、最低850，波幅为15.23%。
- 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242个点，上周最高6.9035、最低6.8495，收于6.8608，波幅为0.79%。

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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	—	—	6.7373	-42	-371	-1997
银行间市场汇价	6.7656	6.7235	6.7429	-252	-367	-2064
<b>掉期点</b>						
1 个月期限	130	86	97	-5	-32	9
2 个月期限	231	3.4	225	25	-25	45
3 个月期限	333	264	290	-5	-100	40
6 个月期限	565	486	527	7	-138	106
1 年期限	984	850	880	0	-265	280

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	6.7680	6.7270	6.7348	-242	-2987	-178
2 个月期限	6.7830	6.7390	6.7495	-250	-3355	-159
3 个月期限	6.7965	6.7400	6.7640	-240	-3525	-79
6 个月期限	6.8355	6.7865	6.7928	-312	-4027	-28
1 年期限	6.9035	6.8495	6.8608	-242	-4582	299

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 0.64%，上周最高 94.285、最低 93.152，收于 93.259。美元指数上周呈现震荡下行走势。上周一（7月24日），美国总统特朗普女婿详细列明与俄接触日期，但否认串通；同时，美国6月成屋销售降幅超预期，但7月PMI指数初值维持在纪录高位，美元指数窄幅震荡；上周二（7月25日），美国众议院通过对俄新制裁，同时7月消费者信心指数升至近16年高位，因对就业市场看法乐观，美元指数小涨；上周三（7月26日），美联储维持联邦基金利率不变，但表示基础通胀指标均下滑，美元指数大幅下跌；上周四（7月27日），美国耐久财订单和贸易数据乐观，令市场投资者对美国第二季度经济增长预期增强，美元指数小幅反弹；上周五（7月28日），美国薪资增长数据拖累美元指数走低，最终收于93.259。预计本周阻力位 95.134，支撑位 92.567。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.76%，上周最高 1.1776、最低 1.1611，收于 1.1750。欧元兑美元上周呈震荡上行走势。上周一，欧元区7月制造业PMI初值走弱，欧元兑美元小幅下跌；上周二，德国7月IFO商业景气指数向好，带动欧元兑美元小幅冲高回落，最终小幅收升；上周三，欧央行管委诺沃特尼称欧央行明年1月起可能减少资产购买，但不应完全停止，欧元兑美元再次上涨，突破 1.1700 关口；上周四，受美国部分经济数据向好影响，欧元兑美元小幅回调；上周五，欧元区7月经济景气

指数好于预期，欧元兑美元上扬，最终收于 1.1661。预计本周阻力位 1.2000，支撑位 1.1449。

- 美元兑日元较前周下跌 0.41%，上周最高 112.18、最低 110.53，收于 110.65。美元兑日元上周呈现震荡下行走势。上周一，特朗普通俄门再度发酵，但美国部分经济数据向好，美元兑日元结束连续下跌，震荡收平；上周二，日本央行两名新任委员支持维持宽松货币政策，并认为目前讨论退出大规模货币刺激仍为时过早，美元兑日元承压下行；上周三，因美联储维持联邦基金利率不变，且不看好通胀前景，美元兑日元反弹趋势结束，再次进入下行趋势；上周四，受美国部分经济数据向好影响，日元窄幅震荡；上周五，日本 6 月全国核心 CPI 同比上涨 0.4%，数据符合预期，美元兑日元小幅升值，最终收于 110.65。预计本周阻力位 114.29，支撑位 109.31。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.95%，上周最高 0.8065、最低 0.7875，收于 0.7986。澳元兑美元上周呈震荡上行走势。上周前两个交易日，受前期澳洲经济数据向好，且美国国内政治局势混乱，澳元兑美元继续上涨；上周三，澳洲通胀率数据低于预期，但澳联储总裁表示对低利率“非常放心”，且叠加美联储鸽派的利率决议声明，澳元兑美元走高升破 0.8000 关口；上周四，受美国部分较好的经济数据打压，澳元兑美元在高位小幅回调；上周五，澳洲第二季度 PPI 同比上升至 1.7%，澳元兑美元小幅上涨，最终收于 0.7986。预计本周澳元兑美元阻力位

0.8158，支撑位 0.7730。

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	93.259	-0.64%	-2.48%
欧元/美元	1.1750	0.76%	2.86%
美元/日元	110.65	-0.41%	-1.51%
澳元/美元	0.7986	0.95%	3.90%

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 2.84% 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 3.16% 附近。央行公开市场方面，上周一（7 月 24 日）分别进行了 2000 亿元 7 天、1500 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1300 亿元；上周二（7 月 25 日）分别进行了 1000 亿元 7 天、400 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1400 亿元；上周三（7 月 26 日）分别进行了 800 亿元 7 天、500 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1300 亿元；上周四（7 月 27 日）进行了 600 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周五（7 月 28 日）分别进行了 1000 亿元 7 天、400 亿元 14 天逆回购到期，逆回购到期 1000 亿元。全周公开市场逆回购净投放资金 2800 亿元。此外，上周有 1385 亿元中期借贷便利（MLF）到期。本周（7 月 31 日 - 8 月 4 日），央行公开市场将有 7500 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 7500 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)	2.82	8	20
7 天 Shibor (1W)	2.88	3	3
3 月期 Shibor (3M)	4.25	-0	-25
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.86	11	23
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.44	0	-46

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4BP，10年期国债收益率较前周上行2BP。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。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上行2BP，10年期国开债收益率较前周上行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	3.38	-4	-8
3年期	3.48	0	-2
5年期	3.54	4	5
7年期	3.65	2	4
10年期	3.60	2	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	3.69	4	-17
3年期	4.01	1	-4
5年期	4.11	2	0
7年期	4.24	3	3
10年期	4.20	2	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，上周三财政部招标新发 3 年期固息国债，中标利率为 3.46%；上周五财政部招标新发 3 个月期贴现国债，中标利率为 3.00%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标新发 1 年期固息债，增发 7、10 年期固息债，中标利率分别为 3.58%、4.18%、4.22%；上周二国开行招标增发 1、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.55%、4.04%、4.15%；上周三农发行招标增发 3、5 年期固息债，中标利率分别为 4.05%、4.08%；上周四国开行招标增发 3、7 年期固息债，中标利率分别为 3.95%、4.21%，同日进出口银行招标增发 3、5 年期固息债，中标利率分别为 3.98%、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 曲线小幅震荡，Shibor 曲线小幅下移。

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短端下行 0-3BP，长端变动区间-1-2BP；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 3-4BP，长端下行 0-3BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	3.35	-3	-13
6 月期	3.36	-1	-10
9 月期	3.37	-1	-11
1 年期	3.40	-0	-9
3 年期	3.56	-1	-7
4 年期	3.64	1	-7
5 年期	3.72	1	-6
7 年期	3.80	1	-25
10 年期	3.88	2	-27
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	4.28	-4	-23
9 月期	4.29	-4	-17
1 年期	4.30	-3	-14
2 年期	4.30	-3	-11
3 年期	4.31	-3	-10
4 年期	4.36	0	-5
5 年期	4.39	0	-5
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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 49 支，规模合计 445.00 亿元；短期融资券 10 支，规模合计 116.50 亿元；中期票据 35 支，规模合计 391.80 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-7 至 2BP。
- 上周央行公开市场逆回购加码，跨月资金面整体保持平稳，但使得后续逆回购到期量较大，8 月初或实现资金净回笼。预计市场资金面稳中偏紧。6 月广义货币 M2 同比增速回落至 9.4%，再创历史新低，货币创造活动继续放缓，本次全国金融工作会议仍然强调坚持稳健货币政策、防范化解金融风险，预计年内货币政策或难回宽松。
- 6 月工业企业利润总额同比增速 19.1%，较 5 月继续走高。工业品生产和销售加快，产品出厂价格涨幅持平而原材料购进价格涨幅回落，钢铁、汽车、电子等行业利润增长加快。工业产成品库存增速 8.6%，较 5 月继续回落。销售平稳增长令产成品库存去化，库存周期渐入尾声。6 月工业生产、投资支撑经济回暖，而工业企业收入、利润增速也继续回升。物价方面：上周猪价、菜价反弹，蛋价下跌，食品价格环比上涨 0.4%；煤价、钢价上涨，油价小幅上调；食品价格涨幅较低，CPI 或将继续保持低位稳定。
- 国务院新闻办公室于上周五（7 月 28 日）下午举行新闻发布会，财政部副部长和人民银行有关负责人介绍财政金融政策有

关情况，并答记者问。财政部副部长表示，下一步财政部门将继续认真落实党中央、国务院决策部署，保持政策连续性和稳定性，进一步实施好更加积极有效的财政政策，坚持以供给侧结构性改革为主线，积极稳妥防范和化解地方政府债务风险，坚决遏制隐性债务增量，确保经济平稳健康发展。

- 上周美元指数继续大跌，在岸和离岸人民币汇率均升至 6.7400。美联储 7 月货币政策会议维持利率水平不变，暗示最早将于 9 月开始启动缩表。美国二季度实际 GDP 环比初值 2.6%，主要贡献来自二季度消费开支、商业投资的增长。欧元区 7 月综合 PMI 为 55.8，是六个月低点；制造业 PMI 为 56.8，是 3 个月低点。虽然欧元区三季度经济仍将稳定复苏，但经济扩张步伐正放缓，或影响欧央行未来退出 QE 的决心。虽然人民币债券收益率整体仍维持胶着态势，但考虑到金融监管政策暂时稳定，经济下行压力仍在，市场情绪逐渐修复，资金面较为宽松，目前三季度仍是全年比较好的债券发行窗口。

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
<b>超短期融资券</b>					
17 龙源电力 SCP005BC	4.25	0.49	5.00	AAA	-
17 南京交建 SCP003	4.16	0.08	4.00	AAA	-
17 联通 SCP005	4.09	0.25	40.00	AAA	-
17 中航租赁 SCP007	4.55	0.66	14.00	AAA	-
17 国电集 SCP009	3.95	0.16	15.00	AAA	-
17 中航资本 SCP002	4.39	0.74	9.00	AAA	-
17 深航空 SCP001	4.15	0.74	6.00	AAA	-
17 鲁黄金 SCP006	4.48	0.74	10.00	AAA	-
17 鄂能源 SCP002	4.39	0.74	5.00	AAA	-
17 冀中能源 SCP004	4.71	0.74	7.00	AAA	-

17 国电集 SCP008BC	4.15	0.49	10.00	AAA	-
17 杭金投 SCP007	4.52	0.74	11.00	AAA	-
17 海国鑫泰 SCP002	4.40	0.74	10.00	AAA	-
17 澜沧江 SCP006	4.24	0.74	10.00	AAA	-
17 国电 SCP004	4.20	0.74	22.00	AAA	-
17 晋能 SCP008	4.78	0.74	15.00	AAA	-
17 鲁黄金 SCP005BC	4.55	0.74	10.00	AAA	-
17 赣高速 SCP005	4.19	0.24	5.00	AAA	-
17 厦翔业 SCP003BC	4.20	0.25	5.00	AAA	-
17 豫交投 SCP002	4.28	0.33	10.00	AAA	-
17 京汽股 SCP001	4.41	0.74	20.00	AAA	-
17 深能源 SCP002	4.41	0.74	10.00	AAA	-
17 雅砻江 SCP001	4.39	0.74	10.00	AAA	-
17 兖州煤业 SCP004	4.62	0.74	30.00	AAA	-
17 红狮 SCP003	5.00	0.74	5.00	AA+	-
17 山东海洋 SCP001	4.81	0.74	5.00	AA+	-
17 大宁 SCP001	4.54	0.74	3.00	AA+	-
17 杉杉 SCP005	4.95	0.74	4.00	AA+	-
17 海亮 SCP003	6.10	0.50	5.00	AA+	-
17 铜陵有色 SCP001	4.80	0.74	10.00	AA+	-
17 常城建 SCP004	4.60	0.58	10.00	AA+	-
17 中原高速 SCP002	4.47	0.74	10.00	AA+	-
17 科伦 SCP005	4.81	0.74	5.00	AA+	-
17 大唐租赁 SCP002	4.58	0.49	11.00	AA+	-
17 瀚瑞 SCP004	6.49	0.74	15.00	AA+	-
17 鲁西化工 SCP003	4.78	0.73	5.00	AA+	-
17 中林集团 SCP002	5.39	0.74	10.00	AA+	-
17 东莞发展 SCP002	4.50	0.74	6.00	AA+	-
17 淮安新城 SCP001	4.60	0.74	5.00	AA+	-
17 南京医药 SCP001	4.45	0.25	4.00	AA	-
17 永达 SCP004	5.35	0.74	6.00	AA	-
17 晋路桥 SCP002	4.83	0.74	5.00	AA	-
17 雏鹰农牧 SCP002	6.48	0.49	5.00	AA	-
17 宿迁经开 SCP002	4.73	0.74	5.00	AA	-
17 中材国际 SCP002	4.95	0.74	4.00	AA	-
17 珠江投管 SCP001	6.08	0.74	5.00	AA	-
17 皖山鹰 SCP006	5.14	0.74	5.00	AA	-
17 帝泰 SCP002	5.10	0.74	2.00	AA	-
17 神州数码 SCP002	5.70	0.74	2.00	AA	-

### 短期融资券

17 北大荒 CP001	4.66	1.00	10.00	AAA	A-1
17 扬子国资 CP001	4.47	1.00	14.00	AAA	A-1
17 中煤 CP001	4.53	1.00	30.00	AAA	A-1
17 三峡 CP002	4.30	1.00	40.00	AAA	A-1

17 中建投租 CP001	4.69	1.00	4.00	AA+	A-1
17 国泰租赁 CP002	5.31	1.00	5.00	AA+	A-1
17 乌经建 CP001	4.94	1.00	2.50	AA	A-1
17 格林美 CP001	5.18	1.00	3.00	AA	A-1
17 开封基建 CP001	4.89	0.49	3.00	AA	A-1
17 农十二师 CP001	4.84	1.00	5.00	AA	A-1
<b>中期票据</b>					
17 苏沙钢 MTN005	5.13	3.00	10.00	AAA	AAA
17 阳煤 MTN006	6.68	3.00	10.00	AAA	AAA
17 滨建投 MTN004	5.28	3.00	15.00	AAA	AAA
17 华润置地 MTN001B	4.70	5.00	15.00	AAA	AAA
17 华润置地 MTN001A	4.55	3.00	35.00	AAA	AAA
17 云建投 MTN001	5.69	3.00	10.00	AAA	AAA
17 陕有色 MTN001	6.00	3.00	15.00	AAA	AAA
17 长发集团 MTN002	5.20	5.00	20.00	AAA	AAA
17 陕煤化 MTN001	4.99	3.00	30.00	AAA	AAA
17 龙湖地产 MTN001B	5.00	5.00	10.00	AAA	AAA
17 龙湖地产 MTN001A	4.80	3.00	10.00	AAA	AAA
17 中铝业 MTN002	5.04	3.00	30.00	AAA	AAA
17 国开投 MTN001	4.63	5.00	20.00	AAA	AAA
17 昆明公租 MTN001	5.44	5.00	10.00	AA+	AA+
17 华发实业 MTN002	5.28	5.00	10.00	AA+	AA+
17 宜华企业 MTN002	5.80	3.00	10.00	AA+	AA+
17 西宁城投 MTN001	5.27	5.00	10.00	AA+	AA+
17 芜湖宜居 MTN002	5.13	10.00	10.00	AA+	AA+
17 中建投租 MTN001	4.80	3.00	4.00	AA+	AA+
17 贵产投 MTN001	6.13	5.00	10.00	AA+	AA+
17 均瑶 MTN003	5.50	3.00	6.00	AA+	AA+
17 淮北建投 MTN001	6.80	5.00	4.00	AA	AA
17 徐州经开 MTN005	5.40	5.00	10.00	AA	AA
17 珠海港 MTN001	6.28	5.00	8.00	AA	AA
17 潍坊滨投 MTN001	5.86	3.00	5.00	AA	AA
17 南浦口 MTN001	5.70	3.00	15.00	AA	AA
17 怀化交投 MTN002	5.79	5.00	4.00	AA	AA
17 迪安诊断 MTN001	5.80	3.00	4.00	AA	AA
17 宏图高科 MTN001	6.18	3.00	6.00	AA	AA
17 邹城资产 MTN001	5.16	3.00	2.80	AA	AA
17 高教投资 MTN001	6.83	3.00	2.00	AA	AA
17 海瀛 MTN001	6.50	3.00	3.00	AA	AA
17 滁州同创 MTN001	5.88	5.00	3.00	AA	AA
17 盐城高新 MTN001	5.52	5.00	5.00	AA	AA
17 武汉地铁 GN001	4.78	15.00	20.00	AAA	AAA

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，交投平稳，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 11BP，上周收于 3.93%；6 个月品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 4.19%；1 年期品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 4.35%。
- 中期票据方面，交投平稳，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 3BP，上周收于 4.53%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.61%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 4.52%；5 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 4.61%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 4.84%。

## ◆ 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，美国方面公布的 6 月成屋销售数据差于预期，市场关注美联储是否会在未来货币政策会议上释放出缩表信息，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的 6 月新屋销售数据差于预期，美联储宣布维持联邦基金利率不变，并称将维持缓慢收紧货币政策的路径，预计不久后将开始缩表，但承认今年以来通胀疲软，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（7 月 28 日），美国方面公布的 7 月消费者信心指数好于预期，但二季度 GDP 数据、个人消费支出及劳工成本指数环比差于预期，美国国债收益率震荡下行。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 5.1BP，收于 2.289%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的欧元区 7 月制造业 PMI 初值和德国 7 月制造业 PMI 初值差于预期，数据显示欧元区经济扩张步伐放缓，但仍将稳步复苏，德国国债收益率呈区间震荡走势；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，受欧洲股市下跌影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的欧元区 7 月经济景气指数及德国 7 月 CPI 数据好于预期，德国国债收益率震荡上行。截至收盘，较前周上涨约 3.6BP，收于 0.542%。



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	1.347	0.7	-3.5	15.9
5 年	1.834	3.1	-5.4	-9.3
10 年	2.289	5.1	-1.5	-15.5
30 年	2.895	8.6	6.0	-17.0
德国国债				
2 年	-0.677	-3.9	-10.5	8.9
5 年	-0.182	-0.5	4.2	35.0
10 年	0.542	3.6	7.6	33.4
30 年	1.319	4.1	7.2	37.6

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率短端下跌、中长端上涨，曲线较前周变动趋陡。上周一（7月24日），美国6月成屋销售降幅超预期，7月PMI触及近四个月高位，美国国债收益率上行，美元掉期率随之走升；上周二（7月25日），因美国股市触及纪录高位削减了对避险国债的需求，且消费者信心指数处于高位，美国国债收益率继续上涨，美元掉期率随之走高；上周三（7月26日），美联储货币政策会议态度偏鸽派，带动美国国债价格上涨、收益率下跌，美元掉期率随之回落；上周四（7月27日），美国耐久财及贸易数据持续稳健，且受国债和公司债供应增多影响，美国国债价格走低、收益率上涨，美元掉期率随之走升；上周五，美国第二季度国内生产总值反弹，但薪资增速缓慢，加重了市场对未来增长预期的担忧，美国国债收益率再次下挫，美元掉期率随之下跌，5年期美元利率掉期率较前周上涨1.95BP，上周收于1.9039%。

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	1.4545	-0.03	-0.26	26.36
5年	1.9039	1.95	-5.41	-7.13
10年	2.2458	3.77	-3.52	-9.09

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.14%，上周最高 1270.84 美元/盎司、最低 1243.41 美元/盎司，收于 1268.75 美元/盎司。上周金价连续第三周上涨，近期美元指数弱势推动金价多头士气高涨，此外地缘政治风险强化了贵金属的避险属性。上周五（7 月 28 日）美国通胀低于预期，美联储加息预期降温，朝鲜深夜发射弹道导弹引发避险买盘，金价盘中触及 6 月 14 日以来最高 1270.84 美元/盎司。金价目前处在多头方向，预计不久将测试 1300 美元/盎司一线。预计本周阻力位 1296.18 美元/盎司，支撑位 1241.32 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.15%，上周最高 16.82 美元/盎司、最低 16.23 美元/盎司，收于 16.66 美元/盎司。预计本周阻力位 17.25 美元/盎司，支撑位 16.07 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.48%，上周最高 940.40 美元/盎司、最低 913.00 美元/盎司，收于 929.00 美元/盎司。预计本周阻力位 956.40 美元/盎司，支撑位 901.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.79%，上周最高 885.30 美元/盎司、最低 837.50 美元/盎司，收于 877.00 美元/盎司。预计本周阻力位 924.80 美元/盎司，支撑位 829.20 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	1268.75	1.14%	2.22%
白银	16.66	1.15%	0.54%
铂金	929.00	-0.48%	0.87%
钯金	877.00	3.79%	4.22%

数据来源：路透

## ◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 9.19%，上周最高 49.81 美元/桶、最低 45.40 美元/桶，收于 49.79 美元/桶。油价上周大涨，是年内表现最强的一周。上周三（7 月 26 日）数据显示，美国原油库存降幅超过预期，鼓舞市场多头。此外沙特将在 8 月进一步减产的迹象，以及委内瑞拉罢工这些利好因素也提振了油价。WTI 目前处在多头方向，关注 51-52 美元/桶区间的压力。预计本周阻力位 54.20 美元/桶，支撑位 45.38 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 5.79%，上周最高 6400.00 美元/吨、最低 5985.00 美元/吨，收于 6344.50 美元/吨。预计本周阻力位 6759.50 美元/吨，支撑位 5929.50 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 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 近月合约	49.79	9.19%	6.91%
ICE Brent 近月合约	52.63	9.81%	7.54%
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	6344.50	5.79%	6.47%
LME 3 月铝	1911.50	-0.23%	-0.60%
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦	481.50	-3.94%	-8.42%
CBOT 大豆	999.75	-0.87%	5.79%
CBOT 玉米	375.25	-1.25%	-1.25%
ICE 棉花	70.08	1.82%	-5.55%
ICE 白糖	14.36	-0.14%	3.98%

数据来源：路透