

## 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	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6.7132，较前周升值约0.36%；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6.7154；1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨135个点，上周收于1015。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨157个点，上周收于6.8765。

## ● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.30%，上周收于93.542。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.15%，上周收于1.1768。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.02%，上周收于110.67。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.80%，上周收于0.7922。

## ● 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2.71%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2.99%附近。
- ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周上行2BP，收于3.63%；5年期国开债收益率较前周上行4BP，收于4.15%。
- ✓ 一级市场：财政部招标新发1和10年期付息国债、新发3个月期贴现国债；国开行招标1、3、5、7和10年期固息债，农发行招标增发1、3、5、7、10年期固息债，进出口银行招标增发5、10、20年期固息债，新发3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42支，规模合计510.00亿元；短期融资券10支，规模合计72.00亿元；中期票据26支，规模合计312.00亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率有所下行，中期票据收益率小幅上行，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）

- ✓ 美国国债价格上涨，收益率较前周下跌2.7BP，收于2.262%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌7.4BP，收于0.468%。

## ● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.86%，上周收于1257.85美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌2.58%，上周收于16.23美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨3.28%，上周收于959.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格与前周基本持平，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原油期货主力合约价格较前周下跌0.54%，上周收于49.52美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.28%，上周收于6362.00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（8月4日）报 6.7132，较前周升值约 0.36%。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 6.7154、最低 6.7352，收于 6.7179，波幅为 0.29%。上周受美元指数走势疲弱、境内银行间外汇市场整体偏美元卖盘的影响，境内人民币呈现震荡走升的态势。预测本周人民币汇率可能会小幅升值，并在 6.7000-6.7300 区间内窄幅波动。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投较为活跃，各期限掉期点震荡上行。截至上周五下午 16:30，掉期曲线较前周变陡上移，1 年期限美元兑人民币掉期点收于 1015 的位置，上周最高 1070、最低 438，波幅为 62.27%。
- 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）较前周上涨 157 个点，上周最高 6.8775、最低 6.8425，收于 6.8765，波幅为 0.51%。

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	—	—	6.7132	-241	-151	-2238
银行间市场汇价	6.7352	6.7154	6.7179	-250	-111	-2314
<b>掉期点</b>						
1 个月期限	141	100.8	107	10	-17	19
2 个月期限	265	0	223	-2	-17	43
3 个月期限	351	265	315	25	-1	65
6 个月期限	625	527	582	55	29	161
1 年期限	1070	438	1015	135	85	415

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	6.7465	6.7185	6.7370	22	-2965	84
2 个月期限	6.7620	6.7310	6.7500	5	-3350	98
3 个月期限	6.7710	6.7325	6.7630	-10	-3535	136
6 个月期限	6.8055	6.7770	6.8010	82	-3945	249
1 年期限	6.8775	6.8425	6.8765	157	-4425	571

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 0.30%，上周最高 93.774、最低 92.548，收于 93.542。美元指数上周呈现震荡走势。上周一（7月31日），美国白宫通讯联络主任被解职，房屋待完成销售指数上升、制造业放缓，同时欧元对美元上涨，带动美元指数大幅下挫；上周二（8月1日），因华盛顿政局动荡和美国数据疲弱，美元指数触及 15 个月低位后反弹；上周三（8月2日），特朗普签发对俄制裁法案，美联储官员表态不一，市场疑虑年内能否再次加息，美元指数再次下挫；上周四（8月3日），美国服务业数据弱于预期，打压美元指数再次下跌；上周五（8月4日），美国非农数据超出市场预期，美元指数大幅反弹，最终收于 93.542。预计本周阻力位 94.768，支撑位 92.316。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.15%，上周最高 1.1909、最低 1.1721，收于 1.1768。欧元兑美元上周呈震荡上行走势。上周一，欧元区 7 月核心通胀走强，失业率降至八年最低，欧元兑美元大幅攀升；上周二，欧元二季度 GDP 继续扩张势头，且美国部分数据疲弱，欧元兑美元冲高回落；随后两个交易日，受美国对俄制裁及弱于预期的美国服务业数据打压，美元指数下行带动欧元上涨；上周五，美国非农数据向好带动美元指数反弹，欧元承压，欧元兑美元最终收于 1.1768。预计本周阻力位 1.1956，支撑位 1.1580。
- 美元兑日元较前周上涨 0.02%，上周最高 111.04、最低 109.82，

收于 110.67。美元兑日元上周呈现震荡走势。上周一，特朗普将白宫联络办公室主任免职，暗示美国政坛风云诡谲，投资者疑虑年内是否还会加息，美元兑日元下挫；随后两个交易日，美国经济数据疲弱，但联储官员讲话整体偏鹰派，美元兑日元连续反弹；上周四，受美国服务业数据不及预期影响，美元兑日元再度下跌；上周五，受强劲的美国非农数据影响，美元兑日元反弹，最终收于 110.67。预计本周阻力位 111.89，支撑位 109.45。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.80%，上周最高 0.8042，最低 0.7888，收于 0.7922。澳元兑美元上周呈震荡下行走势。上周一，中国经济数据表现稳健，铁矿石期货价格上涨提升了澳元人气，澳元兑美元上涨；随后两个交易日，澳联储维持利率不变，但对澳元上涨表示担忧，打压澳元下跌；上周四，投资者在澳元接近强劲技术阻力位时产生担忧，澳元可能已经涨至公允价值上方，澳元兑美元续跌，进一步远离两年高位；上周五，澳联储看好澳元前景，刺激澳元在连跌三日后反弹，但美国非农数据向好打压澳元兑美元走低，最终收于 0.7922。预计本周阻力位 0.8076，支撑位 0.7768。

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	93.542	0.30%	0.73%
欧元/美元	1.1768	0.15%	-0.61%
美元/日元	110.67	0.02%	0.38%
澳元/美元	0.7922	-0.80%	-1.00%

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 2.71% 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 2.99% 附近。上周一 (7 月 31 日), 央行分别进行了 1600 亿元 7 天、800 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 2400 亿元; 上周二 (8 月 1 日), 央行分别进行了 1000 亿元 7 天、700 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 1700 亿元; 上周三 (8 月 2 日), 央行分别进行了 900 亿元 7 天、300 亿元 14 天逆回购操作, 逆回购到期 1200 亿元; 上周四 (8 月 3 日), 央行进行了 600 亿元 7 天逆回购操作, 逆回购到期 800 亿元; 上周五 (8 月 4 日), 央行分别进行了 900 亿元 7 天、300 亿元 14 天逆回购到期, 逆回购到期 1400 亿元。全周公开市场逆回购净回笼资金 400 亿元。本周 (8 月 7 日-8 月 11 日), 央行公开市场将有 7800 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 7800 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	-9	-9
7 天 Shibor (1W)	2.87	-1	-2
3 月期 Shibor (3M)	4.27	2	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.70	-16	-9
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.10	-34	-30

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，收益率小幅上行。1年期国开债收益率较前周下行1BP，5年期国开债收益率较前周上行4BP，10年期国开债收益率较前周上行5BP。

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	3.37	-0	-0
3年期	3.47	-2	-2
5年期	3.56	2	-0
7年期	3.67	2	-0
10年期	3.63	2	0

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	3.68	-1	-2
3年期	4.05	4	0
5年期	4.15	4	0
7年期	4.31	7	3
10年期	4.25	5	-4

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 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 3.33%和 3.59%；上周五财政部招标新发 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.92%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.00%、4.11%，同日进出口行招标增发 20 年期固息债，中标利率为 4.41%；上周二国开行招标增发 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.57%、4.09%和 4.19%；上周三农发行招标增发 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.61%、4.27%和 4.27%；上周四国开行招标增发 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.99%和 4.26%，同日进出口行招标新发 3 年期、增发 5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.03%、4.16%和 4.28%。



## ◆ 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、Shibor 曲线均有所上行。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短端上行 0-2BP，长端上行 0-3BP；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 6-9BP，长端上行 7-10BP；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	0	-1
6 月期	3.38	2	1
9 月期	3.39	2	1
1 年期	3.42	2	0
3 年期	3.59	3	0
4 年期	3.67	3	0
5 年期	3.75	3	0
7 年期	3.83	3	0
10 年期	3.88	0	-2
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	4.34	6	1
9 月期	4.36	8	2
1 年期	4.38	9	2
2 年期	4.39	9	1
3 年期	4.41	10	2
4 年期	4.44	9	3
5 年期	4.46	7	0
<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 42 支，规模合计 510.00 亿元；短期融资券 10 支，规模合计 72.00 亿元；中期票据 26 支，规模合计 312.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-3 至 4BP。
- 7 月全国、财新 PMI 涨跌互现，全国 PMI 仅价格分项上升。地产销量下滑，而乘用车批发、零售销量略有回升。粗钢产量和发电耗煤增速小幅回升。前周 25 个一二线城市地产销量同比降幅缩窄至-13%，但 18 个三四线城市地产销量从 7 月的零增长降至-13%，8 月份全国地产销量或继续下降。物价方面：前周食品价格回升。虽然 7 月煤炭、钢铁等商品价格有所上涨，但现货市场涨幅有限，而且考虑到去年下半年生产资料价格环比上涨，因而下半年 PPI 同比增速大概率持续下行，通胀预期短期依然稳定。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 78 支，合计金额 894.00 亿元。全国金融工作会议提出，严控地方政府债务增量，终身问责，倒查责任。随后财政部发布了 89 号文，提出要打造中国版“市政收益债”。这是我国加强地方政府债券管理、更好防范债务风险的一大创新。市政收益债、地方债置换、清理整顿地方融资平台成为化解地方债潜在风险的三大重要手段。“房地产市场潜在风险和政府隐性债务风险

不容忽视。”银监会 2017 年年中工作座谈会指出，将严格执行有关规定，抓紧规范银行对房地产和地方政府的融资行为。

- 美国 7 月非农就业新增 20.9 万，失业率 4.3%，平均时薪环比增速 0.3%，数据向好，或将坚定美联储年内缩表和加息的步伐。美国 7 月 ISM 制造业指数 56.3，低于预期和 6 月的 57.8，不过已连续 11 个月高于荣枯线，表明美国制造业环境稳定并继续扩张。上半年宏观经济的强势表现或难以继续，但也并不意味着硬着陆风险再度高企。下半年基本面较大概率稳中趋缓，虽牵制央行收紧流动性，但推动货币政策重回宽松的可能性较低，“金融去杠杆”监管仍将稳步推进。但三季度仍是今年较好的发行窗口。

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 华能集 SCP003	-	0.66	20.00	AAA	-
17 联通 SCP006	-	0.74	40.00	AAA	-
17 华电股 SCP001	4.28	0.74	30.00	AAA	-
17 新希望 SCP001	4.53	0.25	15.00	AAA	-
17 陕有色 SCP002	4.62	0.74	30.00	AAA	-
17 粤交投 SCP002	4.45	0.74	10.00	AAA	-
17 闽高速 SCP003	4.35	0.74	10.00	AAA	-
17 鲁黄金 SCP008	4.48	0.62	5.00	AAA	-
17 华能新能 SCP003	4.48	0.74	10.00	AAA	-
17 苏国资 SCP001	4.10	0.74	5.00	AAA	-
17 厦国贸集 SCP001	4.20	0.36	10.00	AAA	-
17 中建材 SCP011	4.30	0.48	20.00	AAA	-
17 苏国信 SCP012	4.10	0.08	10.00	AAA	-
17 杭金投 SCP008	4.50	0.71	8.00	AAA	-
17 中信股 SCP001	4.35	0.74	20.00	AAA	-
17 恒信租赁 SCP001	4.66	0.74	10.00	AAA	-
17 南新工 SCP001	4.56	0.74	5.00	AAA	-

17 兖州煤业 SCP006	4.65	0.74	15.00	AAA	-
17 大唐集 SCP006	4.35	0.49	50.00	AAA	-
17 招商局 SCP001	4.37	0.74	50.00	AAA	-
17 厦翔业 SCP004	4.28	0.32	5.00	AAA	-
17 兖州煤业 SCP005	4.60	0.74	15.00	AAA	-
17 瀚瑞 SCP005	-	0.74	10.00	AA+	-
17 北部湾 SCP001	-	0.74	7.00	AA+	-
17 富通 SCP005	-	0.74	5.00	AA+	-
17 萧国资 SCP002	-	0.74	5.00	AA+	-
17 华强 SCP003	-	0.72	5.00	AA+	-
17 萧国资 SCP003	-	0.74	5.00	AA+	-
17 华立 SCP001	-	0.74	2.00	AA+	-
17 万丰奥特 SCP004	-	0.72	5.00	AA+	-
17 海格通信 SCP001	4.54	0.49	2.00	AA+	-
17 铜陵有色 SCP002	4.77	0.74	10.00	AA+	-
17 人福 SCP003	4.62	0.74	12.00	AA+	-
17 珠海华发 SCP007	4.65	0.74	10.00	AA+	-
17 渝化医 SCP004	5.50	0.74	7.00	AA+	-
17 晋投集 SCP001	5.08	0.74	5.00	AA+	-
17 西江 SCP006	4.79	0.74	5.00	AA+	-
17 华联 SCP002	6.60	0.74	6.00	AA	-
17 冀中峰峰 SCP005	5.10	0.74	5.00	AA	-
17 国新能源 SCP004	5.63	0.74	2.00	AA	-
17 国新能源 SCP003	5.63	0.74	4.00	AA	-
17 华北制药 SCP002	5.08	0.49	5.00	AA	-
<b>短期融资券</b>					
17 鄂联投 CP001	-	1.00	14.00	AAA	A-1
17 云能投 CP002	4.61	1.00	10.00	AAA	A-1
17 阳煤 CP004	4.90	1.00	10.00	AAA	A-1
17 金茂 CP001	4.65	1.00	10.00	AA+	A-1
17 湘潭城投 CP001	-	1.00	5.00	AA	A-1
17 中铝宁夏 CP001	4.90	1.00	5.00	AA	A-1
17 盐城市政 CP001	4.70	1.00	5.00	AA	A-1
17 盐城东方 CP001	4.90	1.00	3.00	AA	A-1
17 南新建总 CP001	5.15	1.00	5.00	AA	A-1
17 方洋 CP001	5.42	1.00	5.00	AA	A-1
<b>中期票据</b>					
17 绿城房产 MTN004	-	5.00	14.00	AAA	AAA
17 海淀国资 MTN002	4.56	3.00	15.00	AAA	AAA
17 晋能 MTN004	5.70	3.00	15.00	AAA	AAA
17 滨建投 MTN005	5.34	3.00	15.00	AAA	AAA
17 河钢集 MTN010	5.65	3.00	10.00	AAA	AAA
17 中航租赁 MTN001	4.75	3.00	5.00	AAA	AAA
17 中国燃气 MTN001	4.75	3.00	15.00	AAA	AAA

17 新希望 MTN001	5.24	3.00	20.00	AAA	AAA
17 京国资 MTN001	4.70	5.00	30.00	AAA	AAA
17 赣高速 MTN001	4.60	3.00	30.00	AAA	AAA
17 蓉城地铁 MTN001	5.13	3.00	20.00	AAA	AAA
17 余投 MTN001	-	5.00	5.00	AA+	AA+
17 荣盛地产 MTN003	-	3.00	14.00	AA+	AA+
17 云工投 MTN002	5.75	5.00	10.00	AA+	AA+
17 常交通 MTN001	6.00	5.00	10.00	AA+	AA+
17 江阴城投 MTN001	5.34	3.00	15.00	AA+	AAA
17 红狮 MTN003	5.89	3.00	5.00	AA+	AA+
17 盐城城投 MTN001	5.76	3.00	10.00	AA+	AA+
17 伊宁国资 MTN002	-	3.00	9.00	AA	AA
17 金禹水利 MTN001	-	5.00	10.00	AA	AA
17 红四方 MTN001	7.00	3.00	5.00	AA	AA
17 盐都国资 MTN002	6.70	5.00	5.00	AA	AA
17 天恒置业 MTN001B	5.50	5.00	7.50	AA	AA
17 天恒置业 MTN001A	5.17	3.00	7.50	AA	AA
17 开封建投 MTN001	5.98	5.00	5.00	AA	AA
17 渝惠通 MTN001	5.51	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 8BP，上周收于 3.85%；6 个月品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 4.18%；1 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.32%。
- 中期票据方面，交投平稳，收益率小幅上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 4.60%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.64%。
- 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下行 1BP，上周收于 4.51%；5 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 4.63%；10 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 4.86%。

## ◆ 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 6 月个人收入环比以及 7 月 ISM 制造业指数均弱于预期，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的当周首次申请失业救济人数好于预期，6 月工厂订单环比符合预期，但 7 月 ISM 非制造业指数不及预期，美国国债收益率震荡下行；上周五（8 月 4 日），美国方面公布的 7 月非农就业人口变动和 6 月贸易帐数据超预期，同时 7 月失业率数据符合预期，美国国债收益率上行。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌 2.7BP，收于 2.262%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的德国、法国及欧元区 7 月 PMI 数据均弱于预期，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的欧元区 7 月 PPI 数据符合预期，德国 7 月 PMI 数据不及预期，受到股价下跌影响，德国国债收益率震荡下行；上周五（8 月 4 日），欧洲方面公布的德国 6 月季调后工厂订单环比超预期，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 7.4BP，收于 0.468%。



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	1.351	0.4	0.2	16.3
5 年	1.816	-1.8	-2.0	-11.1
10 年	2.262	-2.7	-3.2	-18.2
30 年	2.842	-5.3	-5.8	-22.3
德国国债				
2 年	-0.686	-0.9	-0.6	8.0
5 年	-0.231	-4.9	-5.3	30.1
10 年	0.468	-7.4	-7.5	26.0
30 年	1.215	-10.4	-8.5	27.2

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上移、中长端下移，曲线较前周变动趋平。上周一（7月31日），投资者静待多项数据出炉，尤其是上周五的非农数据以及周三的政府再融资计划，美国国债利率上涨，美元掉期率随之上涨；上周二（8月1日），因汽车销售疲软，引发对经济增长的忧虑，美国国债利率下滑，美元掉期率随之回落；上周三（8月2日），美国财政部没有宣布发行新长债，称仍在考虑发行超长期国债，美国较长期国债收益率下滑，中短期小升，曲线趋平，美元掉期率随之小涨；上周四（8月3日），因英国央行维持利率政策不变，减弱了投资者对全球一致性货币紧缩的担忧，英国国债收益率大跌带动美债收益率大跌，美元掉期率随之下跌；上周五，美国非农数据超出市场预期，为美联储接下来的货币正常化举措扫清了道路，美国国债利率大涨，美元掉期率随之反弹。5年期美元利率掉期率较前周下跌0.33BP，上周收于1.9006%。

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	1.4677	1.32	0.82	27.68
5年	1.9006	-0.33	-0.71	-7.46
10年	2.2300	-1.58	-1.83	-10.67

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.86%，上周最高 1273.97 美元/盎司、最低 1254.00 美元/盎司，收于 1257.85 美元/盎司。上周金价结束三周上涨，呈现下跌走势，美元指数上涨压制金价反弹力量，美国多数经济数据表现平平，使得市场怀疑美联储年内能否再次加息，一度对贵金属形成支撑。但上周五（8月4日）公布的美国7月非农就业报告表现强劲，且美国官员随后就下调企业税的讲话使得税改重回投资者视野，美元指数展开反弹，金价有所下跌。预计金价将继续受非农数据打压，进一步测试 1250 美元/盎司一线支撑。预计本周阻力位 1277.82 美元/盎司，支撑位 1237.88 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 2.58%，上周最高 16.90 美元/盎司、最低 16.17 美元/盎司，收于 16.23 美元/盎司。预计本周阻力位 16.96 美元/盎司，支撑位 15.50 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 3.28%，上周最高 970.10 美元/盎司、最低 929.50 美元/盎司，收于 959.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1000.10 美元/盎司，支撑位 918.90 美元/盎司。
- 钯金价格与前周基本持平，上周最高 906.00 美元/盎司、最低 874.40 美元/盎司，收于 877.00 美元/盎司。预计本周阻力位 908.60 美元/盎司，支撑位 845.40 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	1257.85	-0.86%	-0.88%
白银	16.23	-2.58%	-3.34%
铂金	959.50	3.28%	2.57%
钯金	877.00	0.00%	-0.68%

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下跌 0.54%，上周最高 50.43 美元/桶、最低 48.37 美元/桶，收于 49.52 美元/桶。油价上周呈现回调走势，维持在 48-50 美元/桶区间震荡，涨势受阻。美国原油库存数据持续下降令油价一度升破 50 美元/桶，刷新近两个月高点，但随后因 7 月份产量增加，出口更是创记录新高，令油价回落至 50 美元/桶下方。本周应关注石油输出国组织（OPEC）有关减产协议执行率的讨论结果。预计本周阻力位 51.58 美元/桶，支撑位 47.46 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 0.28%，上周最高 6430.00 美元/吨、最低 6302.00 美元/吨，收于 6362.00 美元/吨。预计本周阻力位 6490.00 美元/吨，支撑位 6234.00 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 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 近月合约	49.52	-0.54%	-1.30%
ICE Brent 近月合约	52.46	0.27%	-0.42%
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	6362.00	0.28%	-0.17%
LME 3 月铝	1908.00	-0.18%	-0.52%
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦	455.50	-5.40%	-4.36%
CBOT 大豆	949.00	-5.08%	-4.46%
CBOT 玉米	367.25	-2.13%	-0.94%
ICE 棉花	70.98	1.28%	0.07%
ICE 白糖	14.15	-1.46%	-5.22%

数据来源：路透