ICBC 金融市场部

工银市场周报（2017 年 8 月 7 日-8 月 11 日）

2017 年第 33 期　　总第 224 期

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6.6642，较前周升值约0.73%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.76%，上周收于6.6668；1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨114个点，上周收于1129。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌715个点，上周收于6.8050。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周下跌0.51%，上周收于93.069。
  - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.44%，上周收于1.1820。
  - ✓ 美元兑日元较前周下跌1.37%，上周收于109.15。
  - ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.42%，上周收于0.7889
- **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2.80%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3.04%附近。
  - ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.62%；5年期国开债收益率较前周上行1BP，收于4.16%。
  - ✓ 一级市场：财政部招标续发2和5年期固息国债、新发3个月期和6个月期贴现国债；农发行招标增发1、3、5、7和10年期固息债，国开行招标增发3、5、7和10年期固息债，进出口行招标增发3、5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38支，规模合计468.50亿元；短期融资券10支，规模合计76.00亿元；中期票据26支，规模合计286.00亿元。
  - ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据收益率、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）**
  - ✓ 美国国债价格上涨，收益率较前周下跌7.3BP，收于2.189%。
  - ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌8.6BP，收于0.382%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周上涨2.46%，上周收于1288.81美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周上涨5.11%，上周收于17.06美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周上涨2.11%，上周收于979.74美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周上涨1.77%，上周收于892.50美元/盎司。
- **原油及其他大宗商品市场上周概览**
  - ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周下跌1.47%，上周收于48.79美元/桶。
  - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.02%，上周收于6427.00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11日）报6.6642，较前周升值约0.73%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.76%，上周最高6.6485、最低6.7287，收于6.6668，波幅为1.20%。上周前四个交易日，人民币大幅升值约1.11%，连续突破6.70、6.69、6.68等多个整数关口，最高升值至6.6485，创近十个月以来新高，与美元指数走势形成背离。预计本周人民币汇率可能会小幅上涨，并在6.65-6.70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年期限美元对人民币掉期点收于1129的位置，上周最高1148、最低967，波幅为16.03%。
- 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715个点，上周最高6.8755，最低6.7918，收于6.8050，波幅为1.23%。

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	—	—	6.6642	-490	-641	-2728
银行间市场汇价	6.7287	6.6485	6.6668	-511	-622	-2825
掉期点						
1个月期限	123.28	100	110	3	-13	22
2个月期限	246	200	223	0	-57	43
3个月期限	350	280	330	15	15	80
6个月期限	675	548	645	63	92	224
1年期限	1148	967	1129	114	200	529

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	6.7385	6.6594	6.6730	-640	-3605	-48
2 个月期限	6.7515	6.672	6.6860	-640	-3990	-31
3 个月期限	6.764	6.6845	6.6985	-645	-4180	-13
6 个月期限	6.8015	6.7178	6.7370	-640	-4585	57
1 年期限	6.8755	6.7918	6.8050	-715	-5140	253

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 0.51%，上周最高 93.888、最低 92.924，收于 93.069。美元指数上周呈现震荡下行走势。上周一（8 月 7 日），美元微幅下跌，但守住前周五强劲的美国就业数据公布后录得大部分涨幅；上周二（8 月 8 日），美国 6 月职缺数跳增至纪录高位，表明企业在寻觅合适员工方面遭遇困难，劳动力市场保持强劲，美元指数上涨；上周三（8 月 9 日），朝鲜局势骤然升级，朝美领导人隔空喊话，令市场避险情绪急升，美元指数下跌；上周四（8 月 10 日），特朗普警告朝鲜不要袭击关岛或美国盟友，紧张局势持续升温。美国 PPI 数据创一年来最大跌幅，通胀疲软降低美联储加息可能，美元指数下跌；上周五（8 月 11 日），7 月美国消费者物价升幅不及预期，通胀温和，可能促使美联储对今年再次加息保持谨慎，美元指数下跌，最终收于 93.069。预计本周阻力位 94.023，支撑位 92.115。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.44%，上周最高 1.1846、最低 1.1687，收于 1.1820。欧元兑美元上周呈震荡走势。上前两个两个交易日，受欧元兑美元多头获利了结影响，欧元兑美元下跌；上周三，欧元兑美元受大量期权到期影响，呈区间盘整；随后两个交易日，欧元兑美元走势区间震荡，最终收于 1.1820。预计本周阻力位 1.1979，支撑位 1.1661。
- 美元兑日元较前周下跌 1.37%，上周最高 110.91、最低 108.73，

收于109.15。美元兑日元上周呈现震荡下行走势。上周前两个交易日，日元走坚，因朝鲜称考虑打击关岛的计划，受新一轮朝鲜半岛紧张局势的影响，市场避险情绪提升；随后两个交易日，在围绕美国与朝鲜紧张局势的担忧加剧之际，日元仍受到支撑；上周五，美元对日元触及八周低点，美朝之间的紧张局势促使更多的投资者转向避险资产，最终收于109.15。预计本周阻力位111.33，支撑位106.97。

- 澳元兑美元较前周下跌0.42%,上周最高0.7948、最低0.7836，收于0.7889。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周一，澳元在下跌四日后持稳，澳洲7月整体招聘广告连续第五个月上升，表明近几个月就业强劲增长的势头可能会持续一段时间；上周二，澳元限于区间波动；上周三，澳元兑美元下跌，因围绕朝鲜问题的紧张局势复起，引发资金转移到避险货币；上周四，澳元兑美元微幅走高；上周五，澳元兑美元下跌，因市场避险情绪上升，最终收于0.7889。预计本周阻力位0.8001，支撑位0.7777。

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	93.069	-0.51%	0.22%
欧元/美元	1.1820	0.44%	-0.17%
美元/日元	109.15	-1.37%	-1.00%
澳元/美元	0.7889	-0.42%	-1.41%

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 2.80%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 3.04%附近。央行公开市场，上周一（8 月 7 日）分别进行了 1300 亿元 7 天、1200 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 3100 亿元；上周二（8 月 8 日）分别进行了 700 亿元 7 天、700 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1400 亿元；上周三（8 月 9 日）分别进行了 700 亿元 7 天、700 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1400 亿元；上周四（8 月 10 日）分别进行了 500 亿元 7 天、400 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周五（8 月 11 日）分别进行了 700 亿元 7 天、600 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1300 亿元。本周（8 月 14 日-8 月 18 日），央行公开市场将有 6000 亿元逆回购到期，另有 2875 亿元中期借贷便利（MLF）到期，800 亿元国库现金定存到期，若央行不进行其他操作，本周市场将自然净回笼 9675 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）	2.79	7	-2
7 天 Shibor（1W）	2.87	1	-1
3 月期 Shibor（3M）	4.30	3	4
隔夜回购定盘利率（FR001）	2.80	10	1
7 天回购定盘利率（FR007）	3.20	10	-20

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，收益率小幅震荡。1 年期国债收益率较前周下行 1BP，10 年期国债收益率较前周下行 1BP。
- 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 1BP，5 年期国开债收益率较前周上行 1BP，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	3.36	-1	-2
3 年期	3.47	0	-2
5 年期	3.58	2	2
7 年期	3.67	0	-0
10 年期	3.62	-1	-1

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	1	-1
3 年期	4.08	3	4
5 年期	4.16	1	1
7 年期	4.32	1	4
10 年期	4.27	2	-2

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 2 和 5 年期固息国债，中标利率分别为 3.42%和 3.60%；上周五财政部招标新发 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.81%和 3.22%。
- 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 4.08%和 4.18%；上周二国开行招标增发 3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.05%、4.15%、4.34%和 4.27%；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 3.60%、4.33%和 4.34%；上周四进出口行招标增发 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.10%、4.20%和 4.33%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，Repo 曲线变动不大，Shibor 曲线小幅上行。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整体变动不大；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 4-6BP，长端上行 0-4BP；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	3.37	2	1
6 月期	3.38	0	1
9 月期	3.40	0	1
1 年期	3.42	0	0
3 年期	3.59	0	0
4 年期	3.68	0	1
5 年期	3.75	0	0
7 年期	3.83	0	0
10 年期	3.88	-0	-2
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	4.39	5	6
9 月期	4.42	6	8
1 年期	4.42	4	6
2 年期	4.43	4	5
3 年期	4.43	2	4
4 年期	4.45	0	4
5 年期	4.47	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 38 支，规模合计 468.50 亿元；短期融资券 10 支，规模合计 76.00 亿元；中期票据 26 支，规模合计 286.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-3 至 3BP。
- 7 月我国以美元计价出口同比增速 7.2%，较上月明显回落，出口仍受益海外需求改善，但 7 月欧美制造业 PMI 均现回落，主要经济体复苏放缓。7 月国内经济稳中趋缓，进口同比增速降至 11%。7 月原油和铁矿石进口方面，数量上我国对原油进口数量增速回落、铁矿石进口数量负增长；金额上原油和铁矿石进口增速均明显回落。物价方面：上周菜价、猪价反弹，食品价格环比上涨 0.5%,连续第三周上涨。7 月 CPI 小幅降至 1.4%，其中食品价格降幅收窄，非食品价格回落至 2%。7 月 PPI 环比上涨 0.2%，同比涨幅稳定在 5.5%。7 月以来煤炭、钢铁等商品价格大幅上涨，8 月以来猪价也出现反弹迹象，通胀预期有回升的趋势，但目前的涨价仍主要发生在上游领域，而下游行业地产、汽车销售增速仍弱，这意味着通胀从上游向下游的传导或仍存在障碍。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 74 支，合计金额 830.50 亿元。截至 8 月 9 日，证监会发布《关于开展创新创业公司债券试点的指导意见》已有一个多月，新三板创新层企业日渐成为“双创债”发行主力。据统计，自

2016 年 3 月份首批“双创债”发行以来，已有 12 家企业成功发行“双创债”，发行规模合计 15.88 亿元。其中，10 家发行人为新三板挂牌企业。“双创债”始于 2016 年 3 月，当时首批“双创债”在上交所发行，同年 6 月证监会成立了“双创债”专项小组，统筹推动“双创债”试点发展。

- 上周全球避险情绪显著升温，VIX 指数累计上涨近 50%，标普指数创 5 月以来最大跌幅，避险资产如美债和黄金大幅上涨。美国 7 月 CPI 环比上涨 0.1%，连续五个月不如预期。近期国内市场资金面维持稳定局面，且货币政策维持中性稳定，债市大幅下行空间有限，预计债券市场利率或将维持胶着态势。

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 中建材 SCP013	-	0.61	20.00	AAA	-
17 中铝业 SCP008	4.55	0.74	30.00	AAA	-
17 鲁钢铁 SCP002	5.19	0.66	10.00	AAA	-
17 陕煤化 SCP005	4.67	0.74	30.00	AAA	-
17 华能集 SCP004	4.18	0.49	20.00	AAA	-
17 华电 SCP010	4.18	0.49	30.00	AAA	-
17 平安租赁 SCP008	4.58	0.74	15.00	AAA	-
17 同方 SCP005	4.57	0.71	10.00	AAA	-
17 中信股 SCP002	4.35	0.74	20.00	AAA	-
17 联通 SCP007	4.23	0.74	40.00	AAA	-
17 闽高速 SCP004	4.35	0.74	10.00	AAA	-
17 皖交控 SCP003	4.52	0.74	5.00	AAA	-
17 大同煤矿 SCP005	5.14	0.74	25.00	AAA	-
17 招金 SCP001	4.35	0.49	5.00	AAA	-
17 青海盐湖 SCP002	4.72	0.74	8.00	AAA	-
17 兖州煤业 SCP007	4.68	0.74	15.00	AAA	-
17 京热力 SCP001	4.35	0.74	10.00	AAA	-
17 华能集 SCP003	4.26	0.66	20.00	AAA	-
17 九州通 SCP004	-	0.38	8.00	AA+	-

17 鲁西 SCP001	-	0.74	5.00	AA+	-
17 威海国资 SCP001	4.72	0.74	10.00	AA+	-
17 晋投集 SCP002	5.07	0.74	5.00	AA+	-
17 中电熊猫 SCP004	5.02	0.74	10.00	AA+	-
17 悦达 SCP003	5.19	0.74	10.00	AA+	-
17 农垦 SCP005	4.92	0.74	10.00	AA+	-
17 海亮 SCP004	6.00	0.49	5.00	AA+	-
17 鲁晨鸣 SCP005	5.20	0.74	10.00	AA+	-
17 京供销 SCP003	4.60	0.74	5.00	AA+	-
17 天业 SCP005	4.84	0.74	5.00	AA+	-
17 华邦健康 SCP001	4.92	0.25	9.00	AA+	-
17 北部湾投 SCP001	4.57	0.74	7.00	AA+	-
17 瀚瑞 SCP005	6.27	0.74	10.00	AA+	-
17 富通 SCP005	5.63	0.74	5.00	AA+	-
17 正通联合 SCP003	-	0.74	3.00	AA	-
17 奇瑞 SCP003	6.00	0.74	20.00	AA	-
17 协鑫发电 SCP001	7.50	0.74	2.50	AA	-
17 大丰海港 SCP003	5.80	0.74	5.00	AA	-
17 渝日报 SCP001	4.93	0.74	1.00	AA	-
短期融资券					
17 济西城投 CP001	4.62	1	7	AAA	A-1
17 鄂联投 CP001	4.64	1	14	AAA	A-1
17 中轻 CP001	4.76	1	6	AA+	A-1
17 新中泰 CP002	4.71	1	5	AA+	A-1
17 烟台港 CP001	4.7	1	8	AA+	A-1
17 荣盛 CP002	5.17	1	13	AA+	A-1
17 康达环保 CP001	-	1	3	AA	A-1
17 金红叶 CP002	6.58	1	5	AA	A-1
17 盐城国投 CP002	4.96	1	10	AA	A-1
17 湘潭城投 CP001	4.68	1	5	AA	A-1
中期票据					
17 豫交投 MTN001	-	3.00	20.00	AAA	AAA
17 象屿 MTN003	-	5.00	15.00	AAA	AAA
17 陕西能源 MTN003	-	5.00	10.00	AAA	AAA
17 鲁国资 MTN001	5.09	5.00	15.00	AAA	AAA
17 甘公投 MTN001	5.49	5.00	9.00	AAA	AAA
17 河钢集 MTN011	5.18	3.00	30.00	AAA	AAA
17 北大荒 MTN002	5.37	3.00	15.00	AAA	AAA
17 长发集团 MTN003	5.00	3.00	20.00	AAA	AAA
17 绿城房产 MTN004	5.30	5.00	14.00	AAA	AAA
17 昆交产 MTN001	-	5.00	10.00	AA+	AA+
17 上海大众 MTN001	4.88	3.00	6.00	AA+	AA+
17 浙国贸 MTN002	5.70	5.00	18.00	AA+	AA+
17 盐城交通 MTN001	5.82	5.00	15.00	AA+	AA+

17 西江 MTN002	5.75	5.00	10.00	AA+	AA+
17 武进经发 MTN001	5.99	5.00	10.00	AA+	AA+
17 红豆 MTN002	5.83	3.00	5.00	AA+	AA+
17 杭城建 MTN002	4.90	5.00	7.00	AA+	AAA
17 生态城投 MTN001	5.78	3.00	5.00	AA+	AA+
17 余姚城投 MTN001	5.13	5.00	5.00	AA+	AA+
17 兴湘投控 MTN001	-	5.00	4.00	AA	AA
17 春华水务 MTN003	6.00	3.00	8.00	AA	AA
17 万宝 MTN001	5.84	3.00	7.00	AA	AA
17 扬州经开 MTN005	7.00	5.00	10.00	AA	AA
17 渝涪高 MTN001	5.47	3.00	5.00	AA	AA
17 永州城投 MTN002	5.68	5.00	4.00	AA	AA
17 伊宁国资 MTN002	5.49	3.00	9.00	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，收益率小幅上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率与前周持平，上周收于 3.85%；6 个月品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 4.22%；1 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 4.33%。
- 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 4BP，上周收于 4.64%；5 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 4.70%。
- 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 4.55%；5 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 4.68%；10 年期品种收益率较前周上行 1BP，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JOLTS职位空缺数据好于预期，美国联储官员发表讲话称美国经济表现良好，就业市场持续改善，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的7月PPI环比数据差于预期，美国和朝鲜在朝核问题上言辞对抗日趋激烈，潜在冲突可能性上升，市场避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行；上周五（8月11日），美国方面公布的7月CPI环比数据不及预期，投资者降低对美联储在年内再度加息的预期，美国国债收益率下行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌7.3BP，收于2.189%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的德国6月工业产出环比不及预期，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，受地缘政治风险上升等因素影响，欧洲股市全线下跌，德国国债收益率下行；上周五（8月11日），欧洲方面公布的德国7月CPI环比终值、7月CPI同比终值均符合预期，受朝鲜紧张局势升级影响，德国国债收益率下行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌8.6BP，收于0.382%。

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	1.294	-5.7	-5.5	10.6
5 年	1.743	-7.3	-9.3	-18.4
10 年	2.189	-7.3	-10.5	-25.5
30 年	2.786	-5.6	-11.4	-27.9
德国国债				
2 年	-0.715	-2.9	-3.5	5.1
5 年	-0.297	-6.6	-11.9	23.5
10 年	0.382	-8.6	-16.1	17.4
30 年	1.120	-9.5	-18.0	17.7

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体下移，曲线较前周变动趋平。上周一（8月7日），因发布的非农就业数据强于预期，且在上周的政府债和公司债发售前缺乏重大市场推动力，美国国债收益率有所下跌，美元掉期率随之下跌；上周二（8月8日），投资者等待上周稍后的国债供应且预期美联储将在下月缩减资产负债表，美国国债收益率上涨，美元掉期率上涨；随后两个交易日，因美朝紧张局势持续升级，刺激对国债等避险资产的需求，且美国经济数据疲弱，降低对美国12月加息的预期，美国国债收益率下跌，美元掉期率随之下跌；上周五（8月11日），因数据显示7月美国消费者物价升幅不及预期，通胀温和，可能促使美联储对今年再次加息保持谨慎，美国国债收益率连续下跌，美元掉期率随之下跌。5年期美元利率掉期率较前周下跌7.51BP，上周收于1.8255%。

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	1.4423	-2.54	-1.72	25.14
5年	1.8255	-7.51	-8.22	-14.97
10年	2.1498	-8.02	-9.85	-18.69

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 2.46%，上周最高 1291.86 美元/盎司、最低 1251.01 美元/盎司，收于 1288.81 美元/盎司。上周金价脱离非农利空影响，受避险资金流入推动走高。朝鲜半岛战争威胁升级，美国总统特朗普言辞激进，引发投资者避险情绪。根据 CFTC 数据，COMEX 期金净多头连续第四周增持并攀升至近两个月高位。此外，上周五（8 月 11 日）公布的数据显示，7 月美国 CPI 升幅不及预期，令美联储加息预期降温，金价扩大升势到 1290 美元/盎司一线。目前金价处在上涨趋势中，1300 或可轻松突破。预计本周阻力位 1329.66 美元/盎司，支撑位 1247.96 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 5.11%，上周最高 17.24 美元/盎司、最低 16.10 美元/盎司，收于 17.06 美元/盎司。预计本周阻力位 18.21 美元/盎司，支撑位 15.92 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 2.11%，上周最高 991.50 美元/盎司、最低 952.25 美元/盎司，收于 979.74 美元/盎司。预计本周阻力位 1018.99 美元/盎司，支撑位 940.49 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.77%，上周最高 905.20 美元/盎司、最低 866.00 美元/盎司，收于 892.50 美元/盎司。预计本周阻力位 931.70 美元/盎司，支撑位 853.30 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	1288.81	2.46%	1.56%
白银	17.06	5.11%	1.61%
铂金	979.74	2.11%	4.73%
钯金	892.50	1.77%	1.08%

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 1.47%,上周最高 50.22 美元/桶、最低 47.98 美元/桶，收于 48.79 美元/桶。油价上周连续第二周下跌，维持在 48-50 美元/桶区间震荡，涨势受阻。美国石油活跃钻机数继续增加及 OPEC 减产执行率出现下滑，共同加大了油价回调的风险。预计本周市场维持在目前的震荡状态，48 美元/桶将成中线多空分水岭。预计本周阻力位 51.03 美元/桶，支撑位 46.55 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 1.02%，上周最高 6515.00 美元/吨、最低 6336.50 美元/吨，收于 6427.00 美元/吨。预计阻力位 6605.50 美元/吨，支撑位 6248.50 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（%）
能源			
NYMEX WTI 近月合约	48.79	-1.47%	-2.75%
ICE Brent 近月合约	52.05	-0.78%	-1.20%
基本金属			
LME 3 月铜	6427	1.02%	0.85%
LME 3 月铝	2044	7.13%	6.57%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	438.50	-3.73%	-7.93%
CBOT 大豆	935.00	-1.48%	-5.86%
CBOT 玉米	361.25	-1.63%	-2.56%
ICE 棉花	69.85	-1.59%	-1.52%
ICE 白糖	13.36	-5.58%	-10.52%

数据来源：路透