ICBC 金融市场部

工银市场周报（2017 年 8 月 14 日-8 月 18 日）

2017 年第 34 期　　总第 225 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 ……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 …19

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6.6744，较前周贬值约0.15%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.02%，上周收于6.6785；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌49个点，上周收于1080。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨163个点，上周收于6.8213。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周上涨0.39%，上周收于93.434。
  - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.51%，上周收于1.1760。
  - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.02%，上周收于109.17。
  - ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.48%，上周收于0.7927。
- **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2.85%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3.17%附近。
  - ✓ 二级市场：10年期国债较前周下行2BP，收于3.60%；5年期国开债较前周上行3BP，收于4.19%。
  - ✓ 一级市场：财政部招标续发7和30年期固息国债、新发3个月期贴息国债；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1、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46支，规模合计434.00亿元；短期融资券13支，规模合计96.00亿元；中期票据34支，规模合计403.00亿元。
  - ✓ 二级市场：短期融资券收益率有所上行，中期票据收益率、企业债收益率均小幅震荡。
- **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0.5BP，收于2.194%。
  - ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨3.2BP，收于0.414%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周下跌0.37%，上周收于1284.10美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周下跌0.76%，上周收于16.93美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周下跌0.48%，上周收于975.00美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周上涨3.47%，上周收于923.50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0.12%，上周收于48.73美元/桶。
  - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.84%，上周收于6481.00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18日）报6.6744，较前周贬值约0.15%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.02%，上周最高6.6560、最低6.6980，收于6.6785，波幅为0.63%。上周人民币汇率呈现低开高走的格局。上周前三个交易日，由于前期人民币汇率升值后，人民币汇率渐次下跌，自6.6680一直下跌至6.6900附近；上周后两个交易日，由于上周四凌晨公布的美联储7月货币会议纪要显示美联储官员对于当前美国通胀水平较为担心，进而可能会影响未来美联储的加息路径，上周四人民币汇率中间价大幅高开，市场美元卖盘占据上风，人民币止跌上涨，自上周内低点反弹约200余点，并最终收于6.6785。预计本周人民币汇率延续宽幅震荡的局面，主要波动区间为6.65-6.70。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投较为活跃，中长端掉期点震荡下行。截至上周五下午16:30，掉期曲线较前周变平下移。短期限方面，受缴税影响资金面逐渐收紧，价格较前周位置有所上扬，日均主要集中在4上方交投；中长期限方面，掉期点在前周收盘位置基础上小幅上行后逐渐回撤，其中1年期掉期点集中围绕在1100点震荡交投。截至上周五16:30，1年期限美元兑人民币掉期点收于1080的位置，上周最高1185、最低967，波幅为20.19%。
- 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 163 个点，上周最高 6.8535、最低 6.8010，收于 6.8213，波幅为 0.77%。

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	—	—	6.6744	102	-539	-2626
银行间市场汇价	6.698	6.656	6.6785	117	-505	-2708
掉期点						
1 个月期限	123	86	108	-2	-15	20
2 个月期限	370	196	215	-8	-65	35
3 个月期限	370	298	313	-17	-2	63
6 个月期限	685	500	593	-52	40	172
1 年期限	1185	967	1080	-49	151	480

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	6.7040	6.6675	6.6758	28	-3577	-29
2 个月期限	6.7255	6.6805	6.6896	36	-3954	2
3 个月期限	6.7330	6.6835	6.7060	75	-4105	68
6 个月期限	6.7760	6.7325	6.7438	68	-4517	166
1 年期限	6.8535	6.8010	6.8213	163	-4977	454

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 0.39%，上周最高 94.145、最低 93.048，收于 93.434。美元指数上周呈现震荡上行走势。上周一（8 月 14 日），交易员出脱因朝鲜紧张局势升温和通胀数据疲弱而建立的美元看跌头寸，美元指数上扬；上周二（8 月 15 日），数据显示美国零售销售创七个月来最大升幅，美元指数进一步得到支撑；上周三（8 月 16 日），美联储货币政策会议纪要表明可能暂缓加息，使投资者愈发担心疲弱的通胀数据，美元指数由升转跌；上周四（8 月 17 日），有关美国白宫国家经济委员会主任柯恩可能辞职的传闻令美元走势震荡，但美元指数仍录得小幅上涨；上周五（8 月 18 日），美国总统特朗普经济政策议程仍存一定不确定性，驱使投资者规避美元，美元指数继续承压下行，最终收于 93.434。预计本周阻力位 94.531，支撑位 92.337。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.51%，上周最高 1.1838、最低 1.1661，收于 1.1760。欧元兑美元上周呈震荡下行走势。上周一，受大规模选择权到期的持续影响，欧元兑美元延续上周跌势；上周二，消息人士称欧洲央行总裁德拉吉将不会发出新的政策信息，欧元兑美元继续下跌；上周三，市场押注欧元区官员将开始逐步退出大规模政策刺激措施，欧元兑美元受到一定程度的提振；上周四，欧洲央行公布货币政策会议纪要显示决策者在会议上担心欧元汇率可能涨得过高，欧元兑美元遭打压下跌；

上周五，市场传言美国白宫高级顾问班农即将离职，后得到白宫的证实，欧元兑美元反弹回升，最终收于1.1760。预计本周阻力位1.1937，支撑位1.1583。

- 美元兑日元较前周上涨0.02%,上周最高110.94、最低108.58，收于109.17。美元兑日元上周呈现震荡走势。上周前两个交易日，美国与朝鲜之间冲突暂时缓和，投资者重新买入美元卖出日元，美元兑日元升值；上周三，美联储暂缓加息的预期使市场愈发担心疲弱的通胀数据，美元兑日元受到打压；上周四，西班牙巴塞罗那发生致命袭击事件促使交易商投向日元等避险货币，美元兑日元延续跌势；上周五，市场传闻美国白宫高级顾问班农即将离职，令美元兑日元早盘降至四个月低位，但之后扳回部分跌幅，最终收于109.17。预计本周阻力位111.53，支撑位106.81。
- 澳元兑美元较前周上涨0.48%,上周最高0.7962、最低0.7804，收于0.7927。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周一，受中国发布的经济数据影响，澳元兑美元下跌；上周二，朝鲜半岛紧张局势似乎有所缓解，从而推动风险资产反弹，澳元兑美元扳回部分失地；上周三，受美元反弹的拖累，澳元兑美元跌至一个月低位；上周四，因美联储货币政策会议纪要显示决策制定者担心通胀疲软后美元下滑，澳元兑美元触底反弹脱离一个月低位；上周五，澳元兑美元回吐前一交易日涨幅，最终收于0.7927。预计本周阻力位0.8085，支撑位0.7769。

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	93.434	0.39%	0.61%
欧元/美元	1.1760	-0.51%	-0.68%
美元/日元	109.17	0.02%	-0.98%
澳元/美元	0.7927	0.48%	-0.94%

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2.85%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3.17%附近。央行公开市场，上周一（8月14日）分别进行了1100亿元7天、1000亿元14天逆回购操作，逆回购到期2100亿元；上周二（8月15日）未开展公开市场操作，逆回购到期1400亿元；上周三（8月16日）分别进行了1500亿元7天、1300亿元14天逆回购操作，逆回购到期1000亿元；上周四（8月17日）分别进行了600亿元7天、400亿元14天逆回购操作，逆回购到期500亿元；上周五（8月18日）分别进行了700亿元7天、500亿元14天逆回购操作，逆回购到期1000亿元。此外，上周中期借贷便利（MLF）投放3955亿元、回笼2875亿元，开展国库现金定存800亿元、到期800亿元。本周（8月21日-8月25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，本周市场将自然净回笼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）	2.84	5	3
7天Shibor（1W）	2.89	2	1
3月期Shibor（3M）	4.34	5	9
隔夜回购定盘利率（FR001）	2.85	5	6
7天回购定盘利率（FR007）	3.44	24	4

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 2BP，10 年期国债收益率较前周下行 2BP。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1 年期国开债收益率与前周持平，5 年期国开债收益率较前周上行 3BP，10 年国开债期收益率较前周上行 1BP。

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	3.34	-2	-4
3 年期	3.49	3	1
5 年期	3.59	1	2
7 年期	3.69	2	2
10 年期	3.60	-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	3.69	0	-1
3 年期	4.10	2	6
5 年期	4.19	3	4
7 年期	4.33	0	4
10 年期	4.28	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，上周三财政部招标续发 7 年期固息国债，中标利率为 3.65% ；上周五财政部招标新发 3 个月期贴息国债、续发 30 年期固息国债，中标利率分别为 2.81%和 4.18%。
- 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 4.06%和 4.16%；上周二国开行招标增发 1、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.53%、4.00%和 4.21%；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 3.62%、4.31%和 4.27%；上周四国开行招标增发 5 年期固息债、新发 7 年期固息债，中标利率分别为 4.14%和 4.30%，同日进出口行招标增发 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.12%、4.20%和 4.29%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面,Repo 曲线短端有所上行、长端变动不大,Shibor 曲线整体窄幅震荡。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 4-6BP、长端上行 0-2BP;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整体变动不大;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	3.43	6	7
6 月期	3.44	6	6
9 月期	3.44	4	6
1 年期	3.46	4	4
3 年期	3.61	2	2
4 年期	3.69	2	2
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	4.40	1	7
9 月期	4.41	-1	7
1 年期	4.42	-0	5
2 年期	4.42	-1	4
3 年期	4.42	-1	3
4 年期	4.45	0	4
5 年期	4.48	0	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46支，规模合计434.00亿元；短期融资券13支，规模合计96.00亿元；中期票据34支，规模合计403.00亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-2至1BP。
- 7月经济数据有所下滑。从生产看，工业增加值增速回落至6.4%，且各主要行业增速均较6月下滑，仅钢铁、电力热力回升，库存周期步入尾声。从需求看，海外经济体复苏步伐放缓，令出口增速降至7.2%；投资增速创年内新低至6.8%，制造业、房地产投资增速回落；零售增速创3个月新低至10.4%，必需品消费普遍下滑。7月地产销量增速大跌至2%，房贷利率持续上行。下半年经济或将面临较大的下行压力。物价方面：7月CPI同比增速小幅降至1.4%，其中食品价格降幅收窄，非食品价格增速回落至2%。8月以来，商务部、统计局食品价格环比涨幅分别为1.2%、1.9%。7月PPI环比上涨0.2%，同比涨幅稳定在5.5%。8月以来钢价、煤价上涨，油价上调。自从7月以来，钢煤等生产资料价格持续上涨，而猪价也见底反弹，整体来看通胀在短期有望保持稳定，但在9月以后，考虑到去年同期价格大涨的高基数效应，通胀或仍将继续下行。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行93支，合计金额933亿元。发改委加强企业债领域地方债风险防控。国家发改委办公厅日前印发《关于在企业债券领域进一步

防范风险加强监管和服务实体经济有关工作的通知》，从三个方面提出要积极防范企业债券领域地方政府债务风险，加强事中事后监管，防范企业债券违约风险，提高企业债券服务实体经济的效率和水平。

- 上周公布的欧洲央行 7 月货币政策会议纪要显示，央行决策者上月担心欧元汇率可能涨得过高，使央行宽松货币政策立场所创造的有利金融环境付诸东流。近期，国内监管政策对债市的影响逐渐稳定，债市对资金面的敏感度降低，7 月经济数据利好债市，经济基本面对债市影响逐渐加强。预计未来债市收益率仍有小幅下行的空间。

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 京技投 SCP001	-	0.74	10.00	AAA	-
17 锡产业 SCP005	-	0.74	10.00	AAA	-
17 中电投 SCP019	-	0.66	5.00	AAA	-
17 中建材 SCP012	-	0.55	20.00	AAA	-
17 平安不动 SCP001	-	0.74	10.00	AAA	-
17 苏交通 SCP020	4.28	0.74	20.00	AAA	-
17 京能洁能 SCP002	4.58	0.74	20.00	AAA	-
17 华电 SCP011	4.20	0.49	30.00	AAA	-
17 沪城建 SCP001	4.45	0.74	10.00	AAA	-
17 苏工业园 SCP001	4.59	0.74	1.00	AAA	-
17 华能 SCP006	3.96	0.16	40.00	AAA	-
17 鞍钢 SCP003	4.83	0.74	10.00	AAA	-
17 光明 SCP003	4.25	0.49	20.00	AAA	-
17 中科院 SCP001	4.44	0.25	15.00	AAA	-
17 云南公投 SCP001	4.46	0.49	8.00	AAA	-
17 阳煤 SCP009	4.97	0.68	15.00	AAA	-
17 华强 SCP004	-	0.59	5.00	AA+	-
17 康得新 SCP001	5.20	0.74	10.00	AA+	-
17 正泰 SCP001	4.90	0.74	5.00	AA+	-

17 越秀租赁 SCP001	4.84	0.74	6.00	AA+	-
17 中建投租 SCP005	4.77	0.74	4.00	AA+	-
17 嘉公路 SCP001	4.72	0.74	9.00	AA+	-
17 酒钢 SCP001	5.30	0.74	10.00	AA+	-
17 美兰机场 SCP001	6.03	0.74	8.00	AA+	-
17 苏美达 SCP002	4.99	0.74	4.00	AA+	-
17 三安 SCP005	5.30	0.74	8.00	AA+	-
17 大北农 SCP003	4.69	0.25	5.00	AA+	-
17 鲁商 SCP009	5.27	0.69	15.00	AA+	-
17 杭州湾 SCP001	4.65	0.49	3.00	AA+	-
17 徐州高铁 SCP001	4.64	0.74	5.00	AA+	-
17 海宁皮革 SCP001	4.50	0.74	2.00	AA+	-
17 北部湾投 SCP002	4.65	0.74	8.00	AA+	-
17 牧原食品 SCP002	4.82	0.74	6.00	AA+	-
17 珠海华发 SCP008	4.68	0.74	10.00	AA+	-
17 广物控股 SCP001	4.94	0.74	6.00	AA+	-
17 润华 SCP002	-	0.74	5.00	AA	-
17 贵人鸟 SCP004	6.80	0.74	3.00	AA	-
17 高速地产 SCP001	5.20	0.74	7.00	AA	-
17 平顶发展 SCP002	5.00	0.74	5.00	AA	-
17 恒逸 SCP004	5.46	0.74	5.00	AA	-
17 华西 SCP003	6.20	0.74	4.00	AA	-
17 中拓 SCP002	5.40	0.74	2.00	AA	-
17 德力西 SCP002	5.12	0.74	5.00	AA	-
17 邮电器材 SCP002	5.88	0.74	5.00	AA	-
17 东阳光 SCP003	6.00	0.74	10.00	AA	-
17 武清经开 SCP001	4.89	0.74	10.00	AA	-
短期融资券					
17 阳煤 CP005	4.96	1.00	10.00	AAA	A-1
17 日照港 CP001	4.77	1.00	12.00	AA+	A-1
17 环球租赁 CP001	4.73	1.00	4.50	AA+	A-1
17 西南水泥 CP003	4.72	1.00	10.00	AA+	A-1
17 农四师 CP001	4.69	1.00	5.00	AA+	A-1
17 奥克斯 CP002	-	1.00	4.50	AA+	A-1
17 九州通 CP001	4.70	1.00	10.00	AA+	A-1
17 上海大众 CP001	4.63	1.00	5.00	AA+	A-1
17 武清国资 CP002	4.83	1.00	15.00	AA+	A-1
17 众和 CP001	6.30	1.00	6.00	AA	A-1
17 晟晏 CP001	7.50	1.00	5.00	AA	A-1
17 南翔贸易 CP001	7.00	1.00	4.00	AA	A-1
17 朗姿 CP001	5.71	1.00	5.00	AA	A-1
中期票据					
17 国投津能 GN001	4.74	1.00	2.00	AA+	A-1
17 陕煤化 MTN002	-	5.00	30.00	AAA	AAA

17 招商蛇口 MTN002	4.70	3.00	30.00	AAA	AAA
17 沪世博 MTN001	4.75	5.00	5.00	AAA	AAA
17 济西城投 MTN002	5.59	5.00	5.00	AAA	AAA
17 陕延油 MTN001	5.15	3.00	25.00	AAA	AAA
17 河钢集 MTN012	5.48	5.00	15.00	AAA	AAA
17 华侨城 MTN003	5.35	5.00	20.00	AAA	AAA
17 蓉城地铁 MTN002	5.23	3.00	20.00	AAA	AAA
17 苏工业园 MTN001	4.88	3.00	1.00	AAA	AAA
17 苏沙钢 MTN006	5.38	3.00	10.00	AAA	AAA
17 成交投 MTN001	5.54	5.00	40.00	AAA	AAA
17 义乌国资 MTN001	-	5.00	13.00	AA+	AA+
17 株国投 MTN001	5.75	3.00	10.00	AA+	AA+
17 南通经开 MTN002	5.40	5.00	6.00	AA+	AA+
17 张家公资 MTN001	5.34	5.00	20.00	AA+	AA+
17 上海大众 MTN002	4.85	3.00	5.00	AA+	AA+
17 广汽商贸 MTN001	5.05	3.00	3.00	AA+	AA+
17 宝安集 MTN001	6.20	3.00	16.00	AA+	AA+
17 花园 MTN001	7.10	3.00	8.00	AA+	AA+
17 绵阳投资 MTN001	6.80	5.00	10.00	AA+	AA+
17 辽成大 MTN001	5.05	3.00	14.00	AA+	AA+
17 康美 MTN002	5.29	5.00	20.00	AA+	AA+
17 常熟发投 MTN001	5.30	5.00	1.00	AA+	AA+
17 水利十四 MTN001	4.90	3.00	5.00	AA+	AA+
17 富通 MTN002	7.00	5.00	5.00	AA+	AA+
17 海王生物 MTN001	-	3.00	8.00	AA	AA
17 卧龙 MTN001	-	3.00	10.00	AA	AA
17 汉光谷 MTN001	6.38	3.00	8.00	AA	AA
17 寿光城投 MTN001	6.00	5.00	5.00	AA	AA
17 镇国投 MTN001	6.70	3.00	10.00	AA	AA
17 龙建设 MTN001	6.80	3.00	3.00	AA	AA
17 浦口城乡 MTN001	5.37	3.00	15.00	AA	AA
17 淮安开发 MTN002	6.58	3.00	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，收益率有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 3.90%；6 个月品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.25%；1 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 4.37%。
- 中期票据方面，交投平稳，收益率小幅震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 4.63%；5 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 4.76%。
- 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 1BP，上周收于 4.56%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.66%；10 年期品种收益率较前周下行 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下跌。上周初，美国方面公布的 7 月零售数据好于预期，零售销售录得去年 12 月以来最大月增幅，美国方面表态将通过外交途径解决朝鲜问题，美朝局势有所缓和，市场避险情绪下降，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的 7 月新屋开工数据及 7 月营建许可数据均差于预期，美联储 7 月货币政策会议纪要暗示年内加息力度不及预期，美国白宫国家经济委员会主任柯恩辞职传闻引发市场恐慌， 巴塞罗那遭遇恐怖袭击推高避险情绪，美国国债收益率震荡下行；上周五（8 月 18 日），美国方面公布的 8 月密歇根大学消费者信心指数初值好于预期，美国总统特朗普罢免首席策略师兼白宫高级顾问班农，投资者关注特朗普政府政策计划前景，美国国债收益率呈区间震荡走势。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨 0.5BP，收于 2.194%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的德国二季度调整后 GDP 数据符合预期，受股市上涨影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的欧元区二季度 GDP 环比符合预期，欧元区 7 月 CPI 数据符合预期，德国国债收益率上行；上周五（8 月 18 日），欧洲方面无重要经济数据公布，巴塞罗那恐袭事件持续推高投资者避险情绪，欧洲股市下跌，受此影响，德国国债收益率震荡下行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨 3.2BP，收于 0.414%。

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	1.305	1.1	-4.4	11.7
5 年	1.759	1.6	-7.7	-16.8
10 年	2.194	0.5	-10.0	-25.0
30 年	2.776	-0.9	-12.4	-28.9
德国国债				
2 年	-0.703	1.2	-2.3	6.3
5 年	-0.264	3.3	-8.6	26.8
10 年	0.414	3.2	-12.9	20.6
30 年	1.160	4.0	-14.0	21.7

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上移，曲线较前周变动趋平。上周一（8月14日），因有迹象显示，美朝紧张局势得到缓解，促使投资者减持低风险公债，美国国债收益率从六周低位反弹，美元掉期率随之上涨；上周二（8月15日），美朝局势缓和，叠加美国零售销售数据较好，美国国债收益率攀升至一周高位，美元掉期率连续攀升；上周三（8月16日），因美国总统特朗普解散了两个企业顾问委员会，且美联储7月货币政策会议纪要引发对经济的忧虑，美国国债收益率走低，美元掉期率随之回落；上周四（8月17日），巴塞罗那恐怖袭击事件引发市场避险情绪，且市场对白宫国家经济委员会主任科恩辞职的传闻感到不安，美国国债收益率连续两日下跌，美元掉期率续跌；上周五，因以经济民族主义观点而著称的白宫高级顾问班农的离任，重燃了对股市的兴致，削弱了对低收益率国债的需求，美国国债收益率基本持平，美元掉期率短端下跌，中长端上涨。5年期美元利率掉期率较前周上涨0.59BP，上周收于1.8314%。

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	1.4588	1.65	-0.07	26.79
5年	1.8314	0.59	-7.63	-14.38
10年	2.1435	-0.63	-10.48	-19.32

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.37%，上周最高 1300.80 美元/盎司、最低 1267.23 美元/盎司，收于 1284.10 美元/盎司。上周金价先跌后升，在上周五再度冲击 1300 美元/盎司关口。上周初，半岛危机有所缓和令金价一度受挫，但随后白宫生变，美国政治不确定性增大及西班牙恐怖袭击令避险资金涌入，此外美联储发表鸽派会议纪要使得加息预期降温，均令贵金属得到提振。目前黄金处于上行通道中，本周或进一步走强。预计本周阻力位 1317.67 美元/盎司，支撑位 1250.53 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.76%，上周最高 17.31 美元/盎司、最低 16.55 美元/盎司，收于 16.93 美元/盎司。预计本周阻力位 17.70 美元/盎司，支撑位 16.17 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.48%，上周最高 988.40 美元/盎司、最低 947.40 美元/盎司，收于 975.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1016.00 美元/盎司，支撑位 934.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.47%，上周最高 934.00 美元/盎司、最低 881.60 美元/盎司，收于 923.50 美元/盎司。预计本周阻力位 975.90 美元/盎司，支撑位 871.10 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	1284.10	-0.37%	1.19%
白银	16.93	-0.76%	0.83%
铂金	975.00	-0.48%	4.22%
钯金	923.50	3.47%	4.59%

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 0.12%,上周最高 49.16 美元/桶、最低 46.46 美元/桶，收于 48.73 美元/桶。油价上周先跌后升,走势震荡。WTI 在 49 美元/桶一线连续回落到 46.5 美元/桶，因受累于中国原油需求疲软以及美国原油产量继续攀升。上周五（8 月 18 日）市场跳涨，消息称美国第二大炼油厂关闭，有助于缓解市场供给压力，刺激原油多头发力。此外，美国石油活跃钻机数减少 5 座到 763 座，为三周内第二周录得减少，对市场构成支撑。目前市场高度关注贴水现象，显示存在一定反弹动能。预计本周阻力位 51.43 美元/桶，支撑位 46.03 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 0.84%，上周最高 6580.00 美元/吨、最低 6355.00 美元/吨，收于 6481.00 美元/吨。预计本周阻力位 6706.00 美元/吨，支撑位 6256.00 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	48.73	-0.12%	-2.87%
ICE Brent 近月合约	52.86	1.56%	0.34%
基本金属			
LME 3 月铜	6481.00	0.84%	1.69%
LME 3 月铝	2063.00	0.93%	7.56%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	417.50	-4.79%	-12.34%
CBOT 大豆	937.50	0.27%	-5.61%
CBOT 玉米	351.25	-2.77%	-5.26%
ICE 棉花	67.29	-3.66%	-5.13%
ICE 白糖	13.45	0.67%	-9.91%

数据来源：路透