

## 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 .....    | 11 |
| 外币利率市场上周概览 .....      | 16 |
| 贵金属市场上周概览 .....       | 19 |
| 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6.5909，较前周升值约1.01%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约1.45%，上周收于6.5679；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌53个点，上周收于922。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌1174个点，上周收于6.6921。

### ● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.08%，上周收于92.814。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.56%，上周收于1.1857。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.83%，上周收于110.25。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.43%，上周收于0.7967。

### ● 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2.82%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年期国债收益率与前周持平，收于3.64%；5年期国开债收益率较前周上行4BP，收于4.33%。
- ✓ 一级市场：财政部招标新发3月期贴现国债和7、10年期特别国债；国开行招标增发1、3、5、7、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1、3、5年期固息债。

### ● 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25支，规模合计214.00亿元；短期融资券17支，规模合计137.50亿元；中期票据34支，规模合计306.20亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率、中期票据收益率有所上行，企业债收益率短端上行、中长端下行。

### ● 外币利率市场上周概览（10年期国债）

- ✓ 美国国债价格与前周持平，收益率与前周持平，收于2.166%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌约0.1BP，收于0.379%。

### ● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨2.60%，上周收于1324.57美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨3.72%，上周收于17.68美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨3.34%，上周收于1004.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨5.54%，上周收于980.50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1.07%，上周收于47.35美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨2.12%，上周收于6846.00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（9月1日）报 6.5909，较前周升值约 1.01%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约 1.45%，上周最高 6.5495、最低 6.6459，收于 6.5679，波幅为 1.47%。上周人民币显著升值。外部方面，美元指数仍处于低位震荡，美国特朗普政府负面新闻不断，令市场更加怀疑其政策能否实施；欧洲整体经济数据向好，市场对于欧洲经济复苏和欧央行货币政策正常化持有乐观预期。内部方面，在美元卖盘主导下，银行间市场交易商持有美元意愿下降，促使境内人民币升值幅度不断加强。预计本周人民币汇率双边波动，阻力位 6.5500，支撑位 6.6000。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为活跃，全周中长端掉期点震荡下行。截至上周五 16:30，掉期曲线较前周变平下移。短期限方面，受资金面平衡影响，价格有所下行，日均主要集中在 3 下方交投。中长期方面，掉期点逐渐回撤，其中 1 年期掉期点主要集中在 900-1000 点位置震荡交投。截至上周五 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周下跌 53 个点，上周最高 981、最低 859，收于 922，波幅为 13.23%。
- 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 1174 个点，上周最高 6.7985、最低 6.6912，收于 6.6921，波幅为 1.60%。

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<br>(点) | 较上月<br>末(点) | 较去年末<br>(点) |
|-------------|--------|--------|--------|------------|-------------|-------------|
| <b>即期汇率</b> |        |        |        |            |             |             |
| 中间价         | —      | —      | 6.5909 | -670       | -101        | -3461       |
| 银行间市场汇价     | 6.6459 | 6.5495 | 6.5679 | -966       | -290        | -3814       |
| <b>掉期点</b>  |        |        |        |            |             |             |
| 1 个月期限      | 130    | 88.6   | 102    | 2          | -7          | 14          |
| 2 个月期限      | 208    | 63     | 183    | -22        | -32         | 13          |
| 3 个月期限      | 394    | 249    | 270    | -30        | -15         | 20          |
| 6 个月期限      | 580    | 479    | 515    | -44        | -25         | 94          |
| 1 年期限       | 981    | 859    | 922    | -53        | -48         | 322         |

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<br>(点) | 较去年末<br>(点) | 与境内价差<br>(点) |
|--------|--------|--------|--------|------------|-------------|--------------|
| 1 个月期限 | 6.6665 | 6.5538 | 6.5651 | -847       | -4684       | -130         |
| 2 个月期限 | 6.6775 | 6.5705 | 6.5753 | -843       | -5097       | -109         |
| 3 个月期限 | 6.6900 | 6.5825 | 6.5873 | -853       | -5292       | -76          |
| 6 个月期限 | 6.7295 | 6.6160 | 6.6231 | -872       | -5724       | 37           |
| 1 年期限  | 6.7985 | 6.6912 | 6.6921 | -1174      | -6269       | 320          |

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 0.08%，上周最高 93.347、最低 91.621，收于 92.814。美元指数上周呈现震荡上行走势。上周一（8 月 28 日），因朝鲜试射导弹飞过日本领空，半岛紧张局势急剧升级，美元指数下跌；上周二（8 月 29 日），美国消费者信心指数触及五个月高位，房价进一步攀升，美元指数止跌反弹；上周三（8 月 30 日），美国二季度 GDP 数据上修，创逾两年来最快增速，美元指数大幅上扬；上周四（8 月 31 日），美国 7 月消费者支出略低于预期，通胀年率降至逾一年半最低，美元指数受挫下行；上周五（9 月 1 日），美国 8 月就业增长放缓，薪资增长乏力，但失业率依旧低于美联储自然失业率水平，且 8 月 ISM 制造业 PMI 数据升至 58.8，为 2011 年 4 月以来最高，美元指数回升，最终收于 92.814。预计本周阻力位 93.944，支撑位 91.536。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.56%，上周最高 1.2069、最低 1.1821，收于 1.1857。欧元兑美元上周呈震荡下行走势。上周一，德拉吉在杰克逊霍尔会议上的讲话令市场对欧元区经济充满信心，欧元持续上扬；上周二，受朝鲜试射导弹飞跃日本领空影响，地缘政治风险升高，欧元冲高回落；上周三，美国上修二季度 GDP 增速，美元大幅上涨带动欧元下跌；上周四，因欧洲央行担忧欧元升势，逐渐退出宽松货币政策的概率升高，欧元止跌反弹；上周五，因美国就业数据有望支持美联储今年再度

加息的可能性，欧元受此影响承压下跌，最终收于 1.1857。

预计本周阻力位 1.2135，支撑位 1.1713。

- 美元兑日元较前周上涨 0.83%，上周最高 110.66、最低 108.25，收于 110.25。美元兑日元上周呈现震荡上行走势。上周一，因朝鲜试射导弹飞跃日本领空，避险情绪有所上升，日元走势震荡；上周随后两个交易日，因美国经济数据向好及美国总统特朗普对朝鲜发射导弹的回应，日元小幅走强；上周四，受美国消费者支出数据走弱影响，提振日元走强；上周五，美国就业数据依旧较为强势，带动美元兑日元走升，最终收于 110.25。预计本周阻力位 110.97，支撑位 108.11。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.43%，上周最高 0.7995、最低 0.7868，收于 0.7967。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周一，朝鲜试射导弹，地缘政治风险有所上升，但并未危及澳洲，澳元走强；上周随后两个交易日，受美国二季度 GDP 数据向好及澳洲 7 月营建许可下滑，澳元兑美元走弱；上周四，受美国消费者支出疲弱带动，澳元兑美元回升；上周五，因中国 8 月财新制造业 PMI 指数走高，且澳洲 8 月制造业指数回升，澳元兑美元持续走高，最终收于 0.7967。预计本周阻力位 0.8023，支撑位 0.7843。

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   | 92.814 | 0.08%   | 0.16%    |
| 欧元/美元  | 1.1857 | -0.56%  | -0.43%   |
| 美元/日元  | 110.25 | 0.83%   | 0.26%    |
| 澳元/美元  | 0.7967 | 0.43%   | 0.26%    |

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 2.82% 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（8 月 28 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 2000 亿元；上周二（8 月 29 日）进行了 500 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周三（8 月 30 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 2300 亿元；上周四（8 月 31 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 400 亿元；上周五（9 月 1 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 500 亿元。全周公开市场逆回购净回笼资金 2800 亿元。本周（9 月 4 日-9 月 8 日），央行公开市场将有 3700 亿元逆回购到期，另有 1695 亿元中期借贷便利（MLF）操作到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼 5395 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)    | 2.81    | -4      | -2       |
| 7 天 Shibor (1W)   | 2.88    | -3      | -1       |
| 3 月期 Shibor (3M)  | 4.37    | 1       | 0        |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001)  | 2.83    | -5      | -2       |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 3.44    | 0       | 0        |

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，收益率小幅上行。1 年期国债收益率较前周上行 2BP，收于 3.37%，10 年期国债收益率与前周持平，收于 3.64%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1 年期国开债收益率较前周上行 18BP，收于 3.95%；5 年期国开债收益率较前周上行 4BP，收于 4.33%；10 年期国开债收益率较前周上行 1BP，收于 4.37%。

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     | 2       | 0        |
| 3 年期  | 3.57     | 1       | 0        |
| 5 年期  | 3.61     | 0       | 0        |
| 7 年期  | 3.71     | 0       | 1        |
| 10 年期 | 3.64     | 0       | 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        | 3.95     | 18      | 0        |
| 3 年期        | 4.25     | 8       | 1        |
| 5 年期        | 4.33     | 4       | 1        |
| 7 年期        | 4.41     | 3       | 1        |
| 10 年期       | 4.37     | 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，上周二财政部招标新发 7 和 10 年期特别国债，中标利率分别为 3.60%和 3.62%；上周五财政部招标新发 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.99%。
- 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 4.24%和 4.31%；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 3.79%、4.28%和 4.28%；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 3.85%、4.39%和 4.39%；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 4.18%和 4.37%；同日进出口银行招标增发 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.90%、4.25%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 曲线整体有所上行，Shibor 曲线短端小幅震荡、长端小幅上行。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短端上行 4-6BP、长端上行 6-7BP；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变动不大、中长端上行 1-4BP。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) |
|-----------------------------|----------|----------|----------|
| <b>7 天 Repo (ACT/365)</b>   |          |          |          |
| 3 月期                        | 3.49     | 4        | -1       |
| 6 月期                        | 3.52     | 5        | 0        |
| 9 月期                        | 3.54     | 6        | -0       |
| 1 年期                        | 3.55     | 5        | 0        |
| 3 年期                        | 3.72     | 6        | 0        |
| 4 年期                        | 3.80     | 6        | 1        |
| 5 年期                        | 3.87     | 7        | 2        |
| 7 年期                        | 3.94     | 6        | 2        |
| 10 年期                       | 3.99     | 7        | 2        |
| <b>3 月 Shibor (ACT/360)</b> |          |          |          |
| 6 月期                        | 4.44     | 0        | 2        |
| 9 月期                        | 4.44     | 0        | 0        |
| 1 年期                        | 4.44     | -0       | 0        |
| 2 年期                        | 4.45     | 1        | 0        |
| 3 年期                        | 4.46     | 2        | 0        |
| 4 年期                        | 4.49     | 4        | 2        |
| 5 年期                        | 4.51     | 4        | 1        |
| <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 25 支，规模合计 214.00 亿元；短期融资券 17 支，规模合计 137.50 亿元；中期票据 34 支，规模合计 306.20 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限上行 1-5BP。
- 8 月全国制造业 PMI 小幅回升至 51.7%，制造业景气短期改善；下游需求稳中有降、工业生产略有改善，整体看 8 月经济或保持平稳；8 月生产指标回升至 54.1%，采购量继续回升至 52.9%，反映企业生产意愿有所改善；8 月原材料库存降至 48.3%，产成品库存降至 45.5%；需求、生产短期改善带动库存去化。物价方面：菜价、猪价、禽蛋价格上涨，食品价格环比上涨 0.2%；8 月钢价、煤价上涨，油价上调；随着第四轮中央环保督察发力，传统工业供给明显收缩，商品价格大涨，8 月原材料购进价格由 7 月的 57.9% 上升至 65.3%，创年内新高。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 76 支，合计金额 657.7 亿元。中央国债登记结算有限公司最新发布的《中国绿色债券市场 2017 半年报》显示，今年上半年，中国绿色债券发行总量达 793.9 亿人民币（约合 115.2 亿美元），较去年上半年增长 33.6%，占全球绿色债券市场的 20.6%。报告指出，今年一季度，由于发行人受到资金面趋紧和市场利率波动的影响，融资成本上升，发债意愿或有所降低，中国绿色债券发行略有放缓。然而，二季度企业发债重拾动力，绿色

债券发行量达到 78.5 亿美元，比第一季度的 36.8 亿美元翻一番。

- 美国 8 月非农就业数据低于预期，但制造业就业人口新增 3.6 万人，创五年来最高增幅。欧元区 8 月 CPI、核心 CPI 均较前值上涨。欧洲央行或将于 12 月公布退出宽松货币政策的最终决定。近期，银行系统超储率整体偏低，央行公开市场操作净回笼资金，同时叠加常规缴税等因素，伴随资金面谨慎情绪影响，债券市场保持震荡调整态势。

表 8：一级市场信用债发行情况

|                | 发行利率<br>(%) | 发行期限<br>(年) | 发行规模(亿元<br>人民币) | 主体评级 | 债项评级 |
|----------------|-------------|-------------|-----------------|------|------|
| <b>超短期融资券</b>  |             |             |                 |      |      |
| 17 豫高管 SCP006  | 4.23        | 0.25        | 15.00           | AAA  | —    |
| 17 赣国资 SCP003  | 4.70        | 0.74        | 2.00            | AAA  | —    |
| 17 苏国信 SCP014  | 4.70        | 0.33        | 10.00           | AAA  | —    |
| 17 苏国信 SCP013  | 4.50        | 0.25        | 10.00           | AAA  | —    |
| 17 光明 SCP004   | 4.25        | 0.25        | 20.00           | AAA  | —    |
| 17 广新 SCP004   | 4.55        | 0.41        | 5.00            | AAA  | —    |
| 17 豫交投 SCP003  | 4.80        | 0.16        | 20.00           | AAA  | —    |
| 17 广新 SCP003   | 4.55        | 0.44        | 5.00            | AAA  | —    |
| 17 豫高管 SCP005  | 4.00        | 0.08        | 10.00           | AAA  | —    |
| 17 苏交通 SCP021  | 4.00        | 0.49        | 20.00           | AAA  | —    |
| 17 丹投 SCP001   | —           | 0.74        | 10.00           | AA+  | —    |
| 17 申通 SCP002   | 4.90        | 0.49        | 1.00            | AA+  | —    |
| 17 昆交产 SCP001  | 4.99        | 0.74        | 3.00            | AA+  | —    |
| 17 均瑶 SCP006   | 5.05        | 0.74        | 6.00            | AA+  | —    |
| 17 漳州交运 SCP001 | 4.81        | 0.74        | 10.00           | AA+  | —    |
| 17 瀚瑞 SCP006   | 6.80        | 0.74        | 10.00           | AA+  | —    |
| 17 洪市政 SCP001  | 4.70        | 0.49        | 10.00           | AA+  | —    |
| 17 淮北矿 SCP002  | 5.43        | 0.74        | 10.00           | AA+  | —    |
| 17 桑德 SCP005   | 4.92        | 0.74        | 5.00            | AA+  | —    |
| 17 泰华信 SCP002  | 5.08        | 0.74        | 3.00            | AA+  | —    |
| 17 阳谷祥光 SCP003 | 6.30        | 0.74        | 5.00            | AA   | —    |
| 17 冀中峰峰 SCP006 | 5.35        | 0.74        | 5.00            | AA   | —    |
| 17 华南工业 SCP002 | 6.50        | 0.74        | 5.00            | AA   | —    |
| 17 华阳经贸 SCP002 | 7.00        | 0.74        | 10.00           | AA   | —    |

|                |      |       |       |     |     |
|----------------|------|-------|-------|-----|-----|
| 17 皖山鹰 SCP007  | 5.23 | 0.74  | 4.00  | AA  | —   |
| <b>短期融资券</b>   |      |       |       |     |     |
| 17 陕西能源 CP002  | 4.8  | 1.00  | 10.00 | AAA | A-1 |
| 17 鲁钢铁 CP003   | 5.34 | 1.00  | 20.00 | AAA | A-1 |
| 17 中节能 CP001   | 4.6  | 1.00  | 30.00 | AAA | A-1 |
| 17 南山集 CP001   | 5.39 | 1.00  | 10.00 | AAA | A-1 |
| 17 泰华信 CP001   | 5.16 | 1.00  | 7.50  | AA+ | A-1 |
| 17 太仓城投 CP001  | 4.88 | 1.00  | 4.00  | AA+ | A-1 |
| 17 瀚瑞 CP002    | 6.8  | 1.00  | 6.00  | AA+ | A-1 |
| 17 越秀租赁 CP001  | 4.82 | 1.00  | 6.00  | AA+ | A-1 |
| 17 常城建 CP002   | 4.9  | 0.66  | 15.00 | AA+ | A-1 |
| 17 永鼎 CP001    | 6.8  | 1.00  | 1.00  | AA- | A-1 |
| 17 万林投资 CP001  | 5.5  | 1.00  | 2.00  | AA  | A-1 |
| 17 山东公用 CP002  | —    | 1.00  | 3.00  | AA  | A-1 |
| 17 双欣 CP001    | 6.8  | 1.00  | 6.00  | AA  | A-1 |
| 17 平发投 CP001   | 5.25 | 1.00  | 5.00  | AA  | A-1 |
| 17 湘潭城投 CP002  | 4.92 | 1.00  | 3.00  | AA  | A-1 |
| 17 大全 CP001    | 5.95 | 1.00  | 3.00  | AA  | A-1 |
| 17 津临港 CP002   | —    | 1.00  | 6.00  | AA  | A-1 |
| <b>中期票据</b>    |      |       |       |     |     |
| 17 武汉地产 MTN002 | —    | 5.00  | 4.00  | AAA | AAA |
| 17 武汉地产 MTN001 | 5.12 | 5.00  | 5.00  | AAA | AAA |
| 17 中铝业 MTN003  | 5.30 | 3.00  | 20.00 | AAA | AAA |
| 17 大唐集 MTN001  | 5.20 | 3.00  | 50.00 | AAA | AAA |
| 17 津城建 MTN002  | 4.66 | 3.00  | 20.00 | AAA | AAA |
| 17 佳通中国 MTN001 | —    | 3.00  | 6.00  | AA+ | AA+ |
| 17 电建水电 MTN001 | —    | 3.00  | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 17 七匹狼 MTN001  | 5.65 | 3.00  | 5.00  | AA+ | AA+ |
| 17 科伦 MTN001   | 5.38 | 3.00  | 14.00 | AA+ | AA+ |
| 17 闽漳龙 MTN001  | 6.30 | 5.00  | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 17 阜阳投资 MTN001 | 5.65 | 5.00  | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 17 新海连 MTN002  | 6.28 | 5.00  | 5.00  | AA+ | AA+ |
| 17 中瑞实业 MTN002 | 6.30 | 3.00  | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 17 新发集团 MTN001 | 5.50 | 10.00 | 7.00  | AA+ | AA+ |
| 17 宝龙 MTN001   | 6.80 | 3.00  | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 17 扬城建 MTN002  | 5.20 | 5.00  | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 17 舟山海洋 MTN001 | 5.97 | 5.00  | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 17 扬城建 MTN001  | 5.28 | 5.00  | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 17 兴展投资 MTN002 | 4.95 | 3.00  | 5.00  | AA+ | AA+ |
| 17 昆明百货 MTN001 | 6.50 | 2.00  | 3.50  | AA- | AA  |
| 17 环太湖 MTN002  | —    | 3.00  | 3.50  | AA  | AA  |
| 17 重庆旅投 MTN002 | —    | 5.00  | 3.00  | AA  | AA  |
| 17 泰州滨江 MTN001 | 6.70 | 5.00  | 4.50  | AA  | AA  |
| 17 盐城东方 MTN001 | 6.50 | 3.00  | 5.00  | AA  | AA  |

|                |      |      |       |    |     |
|----------------|------|------|-------|----|-----|
| 17 中环半导 MTN001 | 7.00 | 3.00 | 7.70  | AA | AA  |
| 17 中铁二十 MTN001 | 6.00 | 3.00 | 5.00  | AA | AA  |
| 17 致达 MTN001   | 6.78 | 3.00 | 5.00  | AA | AA  |
| 17 武威经发 MTN001 | 6.80 | 3.00 | 3.50  | AA | AA  |
| 17 绵阳交通 MTN001 | 5.93 | 5.00 | 7.00  | AA | AA  |
| 17 盐城高新 MTN002 | 6.14 | 5.00 | 5.00  | AA | AA  |
| 17 上虞水务 MTN001 | 6.17 | 5.00 | 6.50  | AA | AA  |
| 17 昆明经开 MTN001 | 5.64 | 3.00 | 3.00  | AA | AA  |
| 17 武清经开 MTN002 | 5.99 | 5.00 | 13.00 | AA | AA  |
| 17 宿州城投 MTN001 | 5.48 | 5.00 | 10.00 | AA | 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 24BP，上周收于 4.25%；6 个月品种收益率较前周上行 16BP，上周收于 4.54%；1 年期品种收益率较前周上行 15BP，上周收于 4.60%。
- 中期票据方面，交投平稳，收益率有所上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 9BP，上周收于 4.81%；5 年期品种收益率较前周上行 9BP，上周收于 4.93%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率短端有所上行、中长端震荡下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 4.71%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 4.75%；10 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 4.89%。

## ◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格与前周持平。上周初，美国方面公布的 7 月批发库存环比初值和 7 月商品贸易帐不及预期，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的 8 月 ADP 就业人数数据和二季度 GDP 数据均好于预期，总统特朗普再次就税改发表讲话，美国国债收益率震荡上行；上周五（9 月 1 日），美国方面公布的 8 月非农就业人口变动数据略差于预期，8 月 ISM 制造业指数好于预期，美国国债收益率上行。截至收盘，10 年期美国国债收益率与前周持平，收于 2.166%。
- 德国国债价格较前周小幅上涨。上周初，欧洲方面公布的欧元区 7 月 M3 货币供应同比弱于预期，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的德国 8 月 CPI 数据符合预期，欧元区 8 月经济景气指数好于预期，朝鲜问题未进一步发酵，投资者避险情绪有所下降，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面公布的欧元区 8 月制造业 PMI 数据符合预期，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约 0.1BP，收于 0.379%。

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  | 1.342     | 1.0      | 1.6       | 15.4      |
| 5 年  | 1.738     | -1.9     | 3.6       | -18.9     |
| 10 年 | 2.166     | 0.0      | 4.9       | -27.8     |
| 30 年 | 2.777     | 3.0      | 5.1       | -28.8     |
| 德国国债 |           |          |           |           |
| 2 年  | -0.726    | 0.4      | 0.1       | 4.0       |
| 5 年  | -0.332    | -2.0     | 1.0       | 20.0      |
| 10 年 | 0.379     | -0.1     | 1.8       | 17.1      |
| 30 年 | 1.163     | 2.2      | 4.4       | 22.0      |

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，曲线较前周变动趋陡。上周一（8月28日），由于财政部标售五年期美国国债获得强劲需求，投资者静待8月非农就业报告等数据，美国国债收益率下跌至两个月低点，美元掉期率随之下跌；上周随后两个交易日，由于此前朝鲜发射弹道导弹飞过日本上空，朝鲜紧张局势升级，抵消经济数据向好影响，激发避险买盘，美国国债收益率震荡下跌，美元掉期率随之震荡下跌；上周四（8月31日），消费者支出数据显示通胀仍然疲弱，且美朝紧张局势持续发酵，美国国债避险需求依然存在，收益率再次下跌，美元掉期率随之下跌；上周五，8月就业数据低于预期，但制造业数据强劲，提振投资者对经济稳固增长的信心，美国国债收益率反弹，美元掉期率随之上涨，5年期美元利率掉期率较前周下跌1.12BP，上周收于1.7980%。

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  | 1.4473   | -0.80   | 0.88     | 25.64    |
| 5 年  | 1.7980   | -1.12   | 3.65     | -17.72   |
| 10 年 | 2.1195   | 1.06    | 5.26     | -21.72   |

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 2.60%，上周最高 1328.80 美元/盎司、最低 1291.50 美元/盎司，收于 1324.57 美元/盎司。上周金价延续升势，美联储主席耶伦在全球央行年会的讲话降低了市场对美联储年内再度加息预期，提振金价突破 1300 美元/盎司，开启上行通道，随后朝鲜半岛危机引发市场避险情绪，叠加美国非农数据疲软，金价上涨至近一年来新高。预计金价将延续升势，特别是朝鲜试验氢弹事件令投资者不安，提振金价。预计本周阻力位 1361.87 美元/盎司，支撑位 1287.27 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 3.72%，上周最高 17.75 美元/盎司、最低 16.99 美元/盎司，收于 17.68 美元/盎司。预计本周阻力位 18.45 美元/盎司，支撑位 16.92 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 3.34%，上周最高 1009.00 美元/盎司、最低 969.50 美元/盎司，收于 1004.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1044.00 美元/盎司，支撑位 965.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 5.54%，上周最高 982.50 美元/盎司、最低 923.50 美元/盎司，收于 980.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1039.50 美元/盎司，支撑位 921.50 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 | 1324.57 | 2.60%   | 0.22%    |
| 白银 | 17.68   | 3.72%   | 0.67%    |
| 铂金 | 1004.50 | 3.34%   | 0.95%    |
| 钯金 | 980.50  | 5.54%   | 5.03%    |

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 1.07%，上周最高 48.20 美元/桶、最低 45.58 美元/桶，收于 47.35 美元/桶。上周油价继续疲弱，呈先抑后扬走势。美国飓风导致墨西哥湾地区降雨增多，部分炼油厂关闭，原油需求被抑制，油价承压。临近上周末，油价跟随汽油价格反弹，因交易商预期飓风过后汽油供应或将短缺。目前洪涝情况使美国油企受损程度不确定性增大，市场交投较为谨慎，静待石油输出国组织（OPEC）的进一步消息。预计 WTI 原油期货主力合约价格维持震荡，关注 46.50-46.00 区间的买盘。预计本周阻力位 49.97 美元/桶，支撑位 44.73 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 2.12%，上周最高 6872.00 美元/吨、最低 6745.00 美元/吨，收于 6846.00 美元/吨。预计本周阻力位 6973.00 美元/吨，支撑位 6719.00 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 | 47.35   | -1.07%  | 0.55%    |
| ICE Brent 近月合约 | 52.69   | 1.50%   | -0.15%   |
| <b>基本金属</b>    |         |         |          |
| LME 3 月铜       | 6846.00 | 2.12%   | 0.45%    |
| LME 3 月铝       | 2141.00 | 3.36%   | 0.61%    |
| <b>农产品与软商品</b> |         |         |          |
| CBOT 小麦        | 421.75  | 2.99%   | 2.87%    |
| CBOT 大豆        | 942.00  | 0.24%   | 0.56%    |
| CBOT 玉米        | 339.75  | 0.37%   | -0.59%   |
| ICE 棉花         | 72.58   | 5.37%   | 1.47%    |
| ICE 白糖         | 13.77   | -1.92%  | -3.57%   |

数据来源：路透