

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 ...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6.5423,较前周贬值约0.06%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约1.28%,上周收于6.5442;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨130个点,上周收于920。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨600个点,上周收于6.6780。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.57%,上周收于91.872。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.76%,上周收于1.1941。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨2.79%,上周收于110.84。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.71%,上周收于0.8001。

● 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2.69%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3.14%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率与前周持平,收于3.60%;5年期国债收益率与前周持平,收于4.25%。
- ✓ 一级市场:财政部招标新发3个月贴息国债和2年期付息国债、续发5和30年期付息国债;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5、7和10年期固息债,进出口银行招标增发1、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30支,规模合计478.00亿元;短期融资券6支,规模合计44.00亿元;中期票据22支,规模合计244.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、企业债收益率短端上行、中长端小幅下行,中期票据收益率下行。

● 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15.1BP,收于2.202%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨约12.1BP,收于0.433%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌2.01%,上周收于1319.22美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌1.92%,上周收于17.58美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌4.05%,上周收于964.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌1.23%,上周收于923.00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4.77%,上周收于49.83美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌2.88%,上周收于6488.00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15日）报6.5423，较前周贬值约0.60%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约1.28%，上周最高6.4979、最低6.5600，收于6.5442，波幅为0.95%。上周人民币汇率呈现震荡贬值走势，从此前的大涨中逐渐趋于稳定。上周一（9月11日）银行间市场人民币汇率开盘跳空开在6.5090，较前周收盘价向右将近500个点。上周全周人民币即期汇率大部分维持在6.53-6.55区间内震荡。展望本周，市场供求将继续维持均衡状态，人民币汇率大概率维持区间震荡。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为活跃，中长期掉期点震荡下行。截至上周五16:30，掉期曲线较前周变平下移。短期限方面，上周掉期点日均重回3.0位置交投；中长期方面，掉期点在前周收盘位置基础上开始上行，其中1年期掉期点集中围绕在800-950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上涨130个点，上周最高966、最低750，收于920，波幅为23.48%。
- 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600个点，上周最高6.6950、最低6.6195，收于6.6780，波幅为1.13%。

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	—	—	6.5423	391	-587	-3947
银行间市场汇价	6.5600	6.4979	6.5442	825	-527	-4051
掉期点						
1个月期限	105	67	97	21	-12	9
2个月期限	210	170	192	-22	-32	13
3个月期限	306	234	279	39	-6	29
6个月期限	548	217	505	70	-35	84
1年期限	966	750	920	130	-50	320

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	6.5760	6.4963	6.5625	490	-4710	86
2个月期限	6.5890	6.5185	6.5750	525	-5100	116
3个月期限	6.6000	6.5163	6.5865	525	-5300	144
6个月期限	6.6310	6.5448	6.6150	500	-5805	203
1年期限	6.6950	6.6195	6.6780	600	-6410	413

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 0.57%，上周最高 92.667、最低 91.415，收于 91.872。美元指数上周呈现震荡走势。上周一（9月11日），联合国一致通过对朝鲜第六次核试验实施新制裁，修复市场风险偏好，美元指数上涨；上周二（9月12日），特朗普称对朝鲜的制裁决议只是行动的开始，美元指数下跌；上周三（9月13日），美国8月生产者物价指数上涨，主要受到汽油价格大涨带动，基础生产者通胀也有加速迹象，美元指数上涨；上周四（9月14日），朝鲜向东发射一枚导弹飞越日本，引发市场避险情绪，美国消费者物价指数攀升，显示通胀加速迹象，美元指数冲高回落；上周五（9月15日），美国8月零售销售数据意外回落再次抑制美联储12月加息预期，美元指数下跌，最终收于 91.872。预计本周阻力位 93.118，支撑位 90.626。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.76%，上周最高 1.2039、最低 1.1836，收于 1.1941。欧元兑美元上周呈震荡下行走势。上周初，随着对朝鲜形势和飓风艾尔玛的担忧减弱，投资者风险偏好有所改善，欧元兑美元下跌；上周中，美元受消费者物价指数攀升带动，欧元兑美元下跌；随后欧洲央行三名官员发表讲话时暗示，随着欧元区经济最终实现增长，央行可能正在接近缩减货币刺激的时机，欧元兑美元上涨，最终收于 1.1941。预计本周阻力位 1.2144，支撑位 1.1738。
- 美元兑日元较前周上涨 2.79%，上周最高 111.32。最低 108.12，

收于 110.84。美元兑日元上周呈现震荡上行走势。上周初，因市场风险情绪改善，美元兑日元持坚；上周中，美元兑日元续涨并持于四周高位附近，因风险偏好改善且美国国债收益率走高，市场关注美国的消费者通胀数据；随后朝鲜发射导弹带动日元上涨，但稍后对美国加息预期的升温带动美元兑日元走坚，上周最终收于 110.84。预计本周阻力位 114.04，支撑位 107.64。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.71%，上周最高 0.8071、最低 0.7953，收于 0.8001。澳元兑美元上周呈震荡下行走势。上周初，澳元兑美元下跌，因市场风险情绪改善带动美元从低点反弹；上周中，澳洲就业数据超过预期，帮助抵消了美元涨势的影响，推动澳元兑美元上涨；随后，澳元整理上周跌幅，走势遇冷，因市场预期英美加息风险升温，最终收于 0.8001。预计本周阻力位 0.8119，支撑位 0.7883。

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	91.872	0.57%	-0.86%
欧元/美元	1.1941	-0.76%	0.28%
美元/日元	110.84	2.79%	0.80%
澳元/美元	0.8001	-0.71%	0.69%

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 2.69%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 3.14%附近。央行公开市场方面，上周一（9 月 11 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 400 亿元；上周二（9 月 12 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周三（9 月 13 日）进行了 300 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 700 亿元；上周四（9 月 14 日）进行了 600 亿元 7 天、300 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作，无逆回购到期；上周五（9 月 15 日）进行了 1200 亿元 7 天、600 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，无逆回购到期。全周公开市场逆回购净投放资金 2600 亿元。本周（9 月 18 日-9 月 22 日），央行公开市场将有 2100 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 2100 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)	2.70	6	-13
7 天 Shibor (1W)	2.83	3	-6
3 月期 Shibor (3M)	4.36	-6	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.69	7	-16
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.44	19	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，收益率短端小幅上行、中长端小幅震荡。1年期国债收益率较前周上行3BP，收于3.48%；10年期国债收益率与前周持平，收于3.60%。
- 政策性金融债方面，收益率短端有所上行、中长端小幅震荡。1年期国开债收益率较前周上行6BP，收于3.92%；5年期国开债收益率与前周持平，收于4.25%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，收于4.21%。

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	3.48	3	11
3年期	3.52	0	-5
5年期	3.60	2	-1
7年期	3.68	0	-2
10年期	3.60	0	-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	3.92	6	-3
3年期	4.20	1	-4
5年期	4.25	0	-7
7年期	4.35	-2	-4
10年期	4.21	-4	-15

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 2 年期付息国债、续发 5 年期付息国债，中标利率分别为 3.50%和 3.58%；上周五财政部招标新发 3 个月贴息国债、续发 30 年付息国债，中标利率分别为 3.05%和 4.28%。
- 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 4.22%和 4.29%；上周二国开行招标增发 5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.02%、4.30%和 4.24%；上周三农发行增发 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.83%、4.35%和 4.36%；上周四进出口银行招标增发 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.83%、4.22%、4.29%和 4.36%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，曲线短端小幅上行、中长端小幅震荡。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 3BP、中长端小幅震荡；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 1.5BP、长端小幅震荡。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	3.45	2	-5
6 月期	3.48	6	-4
9 月期	3.49	4	-6
1 年期	3.50	3	-5
3 年期	3.65	2	-6
4 年期	3.72	0	-7
5 年期	3.78	-1	-7
7 年期	3.86	-0	-7
10 年期	3.89	-0	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.38	0	-3
9 月期	4.37	2	-6
1 年期	4.37	3	-7
2 年期	4.36	1	-9
3 年期	4.36	1	-10
4 年期	4.37	0	-11
5 年期	4.39	0	-10
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 30 支，规模合计 478.00 亿元；短期融资券 6 支，规模合计 44.00 亿元；中期票据 22 支，规模合计 244.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-8 至 3BP。
- 随着季末临近，税期、中期借贷便利（MLF）到期、机构准备跨季等因素或将导致流动性较前期有所收紧。不过，季末财政支出力度往往较大，届时形成的流动性供给有望对冲监管考核、长假取现等因素的影响；此外，央行超预期大额投放流动性，维稳意图明显。因此，预计央行或将继续进行净投放，以缓解税期等压力下的流动性紧张局面，维持月末流动性稳定。
- 8 月部分经济数据下滑。从生产看，工业增加值增速继续下滑至 6.0%。从需求看，投资增速降至 4.9%，需求自下游向中游传导令制造业投资低位反弹，前期地产销量高增令地产投资小幅回升，财政支出减弱和基建投资走低成为主要拖累。地产销量虽略有反弹，但也处在 1 年半以来的低位。随着地产销量持续走弱、工业库存由补转去、财政支出放缓，以及环保限产来袭，下半年经济下行压力或将逐步显现。物价方面：8 月 CPI 环比上涨 0.4%，同比回升至 1.8%。尽管鲜果价格回落，但蛋价继续大涨，肉类、鲜菜价格季节性回升，食品价格环比上涨 1.2%。8 月 PPI 环比上涨 0.9%，主因钢铁、有色价格环比涨幅继续扩大，石油、煤炭、化工价格由降转升。9 月以来，油价

上调，煤价上涨，钢价冲高回落。

- 9月12日，汇丰银行（中国）有限公司发行“汇丰银行（中国）有限公司2017年第一期金融债券”。该笔债券已在中国银行间债券市场成功定价20亿元人民币，期限三年，票面利率4.68%。汇丰中国成为内地首家通过“债券通”发行金融债的外资银行，该笔债券将通过“债券通”同时面向境外投资者发行。得益于境内外投资者的踊跃参与，此次发行实现了超额认购。最终，本期债券有超过三分之一销售给了通过“债券通”渠道参与的境外投资者。
- 9月14日英国央行公布利率决议显示，央行货币政策委员会（MPC）继续维持利率不变，但会议纪要释放强烈鹰派信号，未来数月内或将撤回部分刺激政策，提高通胀预期，英镑大幅升值至脱欧公投以来最高水平。近期国内基本面趋稳、政策面稳健、资金面整体均衡。考虑到四季度供给压力增大，且9月下旬靠近三季度MPA考核时点，不确定因素较大，预计债券市场收益率或难以大幅下行，未来短期内债券市场或仍将处于震荡状态。

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 闽能源 SCP003	3.95	0.04	5.00	AAA	-
17 厦国贸集 SCP003	4.50	0.25	10.00	AAA	-
17 苏交通 SCP023	4.51	0.74	20.00	AAA	-
17 中电投 SCP023	3.95	0.08	35.00	AAA	-
17 晋能 SCP010	4.98	0.74	10.00	AAA	-
17 大唐集 SCP007	4.50	0.74	40.00	AAA	-
17 皖交控 SCP004	4.59	0.68	10.00	AAA	-
17 南电 SCP001	4.05	0.49	50.00	AAA	-
17 浙能源 SCP004	4.49	0.33	20.00	AAA	-
17 中电投 SCP022	4.41	0.66	25.00	AAA	-
17 锡产业 SCP006	4.50	0.49	10.00	AAA	-
17 闽能源 SCP002	4.05	0.08	5.00	AAA	-
17 平安租赁 SCP010	4.65	0.55	10.00	AAA	-
17 晋能 SCP009	4.99	0.74	15.00	AAA	-
17 东航股 SCP009	4.25	0.49	20.00	AAA	-
17 国电 SCP006	4.41	0.74	40.00	AAA	-
17 鲁钢铁 SCP003	5.07	0.74	15.00	AAA	-
17 中电投 SCP021	4.05	0.49	25.00	AAA	-
17 中建材 SCP016	4.34	0.74	20.00	AAA	-
17 龙源电力 SCP006	4.05	0.16	10.00	AAA	-
17 首钢 SCP011	4.76	0.74	30.00	AAA	-
17 苏交通 SCP022	4.20	0.49	10.00	AAA	-
17 渝化医 SCP005	5.89	0.41	3.00	AA+	-
17 辽成大 SCP004	4.82	0.74	8.00	AA+	-
17 红狮 SCP005	5.03	0.74	6.00	AA+	-
17 华立 SCP003	5.25	0.74	2.00	AA+	-
17 康富租赁 SCP004	4.99	0.71	10.00	AA+	-
17 富通 SCP006	5.78	0.74	5.00	AA+	-
17 常高新 SCP002	4.89	0.49	6.00	AA+	-
17 六建 SCP004	6.00	0.60	3.00	AA	-
短期融资券					
17 吉林交投 CP001	8.00	1.00	10.00	AA+	A-1
17 鲁商 CP001	5.44	1.00	10.00	AA+	A-1
17 国机汽车 CP001	4.88	1.00	10.00	AA+	A-1
17 福清国资 CP002	4.97	1.00	6.00	AA	A-1
17 一心堂 CP001	5.08	1.00	4.00	AA	A-1
17 印纪娱乐 CP001	5.90	1.00	4.00	AA	A-1
中期票据					
17 河钢集 MTN013B	6.24	5.00	2.00	AAA	AAA
17 河钢集 MTN013A	5.75	3.00	18.00	AAA	AAA

17 广新控股 MTN001	5.80	5.00	15.00	AAA	AAA
17 苏交通 MTN003	4.74	3.00	20.00	AAA	AAA
17 象屿 MTN003	5.51	5.00	15.00	AAA	AAA
17 诚通控股 MTN001	5.20	5.00	25.00	AAA	AAA
17 扬子国资 MTN001	4.82	3.00	12.00	AAA	AAA
17 国电 MTN001	4.43	3.00	15.00	AAA	AAA
17 阳煤 MTN007	6.48	3.00	10.00	AAA	AAA
17 内蒙电投 MTN001	6.27	5.00	5.00	AA+	AA+
17 杭经开 MTN001	5.17	5.00	4.00	AA+	AA+
17 奥克斯 MTN001	5.60	3.00	5.00	AA+	AA+
17 海正 MTN001	5.69	3.00	5.00	AA+	AA+
17 华立 MTN001	5.97	3.00	5.00	AA+	AA+
17 蒙高路 MTN002	5.70	5.00	10.00	AA+	AA+
17 丹投 MTN001	6.90	5.00	15.00	AA+	AA+
17 新发集团 MTN002	5.78	3.00	15.00	AA+	AA+
17 欧菲光 MTN001	5.27	3.00	6.00	AA+	AA+
17 泰禾 MTN002	7.50	3.00	20.00	AA+	AA+
17 宜兴城投 MTN001	5.14	7.00	10.00	AA+	AA+
17 伟驰 MTN001	5.46	3.00	7.00	AA	AAA
17 德源投资 MTN001	6.65	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，收益率短端上行、中长端小幅下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 4.12%；6 个月品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 4.37%；1 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 4.48%。
- 中期票据方面，交投平稳，收益率下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 4.63%；5 年期品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 4.77%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率短端上行、中长端小幅下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 4.60%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.72%；10 年期品种收益率较前周下行 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下跌。上周初，美国方面无重要经济数据公布，受地缘政治缓和及飓风减弱带来影响，避险情绪回落，美国国债收益率上行；上周中，美国方面公布的 8 月 PPI 年率数据基本符合预期，同时受大量新债发行预期影响，国债需求承压，美国国债收益率上行；上周五（9 月 15 日），美国方面公布的 8 月零售销售环比和 8 月工业产出环比均差于预期，但 9 月纽约联储制造业指数和 9 月密歇根大学消费者信心指数初值均好于预期，美国国债收益率震荡上行。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 15.1BP，收于 2.202%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，受欧洲经济回升可能带来的缩减货币政策刺激影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的德国 8 月 CPI 环比终值数据符合预期，欧央行经济学家建议继续维持稳健的宽松政策，股市基本持平，德国国债收益率震荡；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，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上涨约 12.1BP，收于 0.433%。

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	1.380	11.8	5.4	19.2
5 年	1.806	17.2	10.4	-12.2
10 年	2.202	15.2	8.5	-24.2
30 年	2.770	10.1	4.4	-29.5
德国国债				
2 年	-0.700	5.9	2.7	6.6
5 年	-0.277	10.6	6.5	25.5
10 年	0.433	12.1	7.2	22.5
30 年	1.227	11.8	10.8	28.4

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，曲线较前周变动趋陡。上周一（9月11日），朝鲜没有像市场预期的传出负面消息，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；随后两个交易日，因投资者对美国国债的需求疲弱，打压了债市价格，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；上周四（9月14日），因美国消费者物价指数以七个月来最快速度攀升，再度激发市场押注美联储年内将进行第三次加息，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；上周五，因交易商加大对美联储年底再度加息的押注，并聚焦近期货币政策会议上有关资产负债表的决定，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨。5年期美元利率掉期率较前周上涨17.26BP，收于1.8894%。

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	1.5005	9.00	6.20	30.96
5 年	1.8894	17.26	12.79	-8.58
10 年	2.1734	16.05	10.65	-16.33

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 2.01%，上周最高 1340.00 美元/盎司、最低 1315.71 美元/盎司，收于 1319.22 美元/盎司。上周金价转为下行，当周录得 7 月以来最大周度跌幅。朝鲜半岛危机短暂提振了金价，但各国央行的货币政策正常化预期又对金价构成压力。目前地缘政治对金价的刺激开始减弱，投资者将目光谨慎转向即将召开的美联储货币政策会议，引发短线获利了结。预计本周金价在 1300 美元/盎司一线左右将有买盘支撑，阻力位 1343.47 美元/盎司，支撑位 1294.97 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.92%，上周最高 17.96 美元/盎司、最低 17.54 美元/盎司，收于 17.58 美元/盎司。预计本周阻力位 18.00 美元/盎司，支撑位 17.16 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 4.05%，上周最高 1005.10 美元/盎司、最低 959.95 美元/盎司，收于 964.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1009.15 美元/盎司，支撑位 918.85 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.23%，上周最高 958.70 美元/盎司、最低 914.00 美元/盎司，收于 923.00 美元/盎司。预计本周阻力位 967.70 美元/盎司，支撑位 878.30 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	1319.22	-2.01%	-0.18%
白银	17.58	-1.92%	0.06%
铂金	964.00	-4.05%	-3.12%
钯金	923.00	-1.23%	-1.12%

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 4.77%，上周最高 50.50 美元/桶、最低 47.00 美元/桶，收于 49.83 美元/桶。油价上周反弹，创 7 月末以来最大周线涨幅，主要受助于全球需求增长预期以及国际原油市场供应减少。作为短期因素，哈维飓风的影响开始减退，市场更关注石油输出国组织（OPEC）和美国方面供求变动。上周三（9 月 13 日）国际能源署（IEA）数据显示，8 月国际原油供应下滑，并上调今年需求预期。美国方面，近期原油钻井数稳步减少也强化了油价近期走高的动因。目前 WTI 油价再次接近 50 美元/桶，预计市场将再度在该位置反复，本周阻力位 53.33 美元/桶，支撑位 46.33 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周下跌 2.88%，上周最高 6774.00 美元/吨、最低 6452.50 美元/吨，收于 6488.00 美元/吨。预计本周阻力位 6809.50 美元/吨，支撑位 6166.50 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	49.83	4.77%	5.82%
ICE Brent 近月合约	55.48	3.22%	5.14%
基本金属			
LME 3 月铜	6488.00	-2.88%	-4.80%
LME 3 月铝	2089.50	-0.10%	-1.81%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	448.25	2.40%	3.28%
CBOT 大豆	968.50	0.73%	0.44%
CBOT 玉米	354.75	-0.49%	-0.77%
ICE 棉花	70.26	-6.56%	-1.78%
ICE 白糖	14.49	3.13%	1.47%

数据来源：路透