

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6.5032，较前周升值约1.33%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约1.62%，上周收于6.4617；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌132个点，上周收于790。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌741个点，上周收于6.6180。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌1.58%，上周收于91.352。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.48%，上周收于1.2033。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌2.20%，上周收于107.83。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.14%，上周收于0.8058。

● 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2.63%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3.03%附近。
- ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周下行3BP，收于3.60%；5年期国债收益率较前周下行9BP，收于4.25%。
- ✓ 一级市场：财政部招标新发3、6个月期贴现国债和1、10年期固定利率国债；国开行招标新发3年期固定利率国债和增发1、5、7、10年期固定利率国债；农发行招标新发10年期固定利率国债和增发3、5年期固定利率国债；进出口银行招标增发1、3、5、10年期固定利率国债。

● 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257.50亿元；短期融资券16支，规模合计105.50亿元；中期票据33支，规模合计259.50亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率、中期票据收益率、企业债收益率下行。

● 外币利率市场上周概览（10年期国债）

- ✓ 美国国债价格上涨，收益率较前周下跌11.5BP，收于2.051%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌6.7BP，收于0.312%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨1.64%，上周收于1346.31美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨1.38%，上周收于17.92美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨0.02%，上周收于1004.74美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌4.69%，上周收于934.50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上涨0.44%，上周收于47.56美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌2.42%，上周收于6680.50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8日）报6.5032，较前周升值约1.33%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约1.62%，上周最高6.4350、最低6.5565，收于6.4617，波幅为1.88%。上周人民币呈现显著升值走势，全周从6.5500一线一路升破6.4500，全周升值幅度超过1000个点。具体看来，上行因素主要有：一是在人民币近期大幅升值和对外投资减少的背景下，客户结汇意愿旺盛，市场呈显著净结汇状态，支撑人民币不断升值。二是美元指数继续大幅下行。全周美元指数下跌1.58%，跌破两年以来92的震荡底部，创2015年初以来的新低。因上周四（9月7日）欧洲央行货币政策会议德拉吉讲话中表达了对欧洲经济的乐观，欧元对美元冲破1.2000整数关口，引发美元指数下跌。此外加拿大央行意外宣布加息，使得市场对全球货币政策转向的预期更加强烈；朝鲜核试验后地缘局势持续紧张，避险情绪升温推高日元、瑞郎、黄金等资产。预计本周人民币仍会有一定的升值空间，阻力位6.4200，支撑位6.4800。
- 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，短端流动性充裕，受资金面均衡影响，价格有所下行，日均主要集中在2下方交投。中长期方面，掉期点继续下行，其中1年期掉期点主要集中围绕在750-950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下跌 132 个点，上周最高 945、最低 400，收于 790，波幅为 68.99%。

- 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 741 个点，上周最高 6.7180、最低 6.5705，收于 6.6180，波幅为 2.23%。

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	—	—	6.5032	-877	-978	-4338
银行间市场汇价	6.5565	6.4350	6.4617	-1062	-1352	-4876
掉期点						
1 个月期限	111.3	66.4	76	-26	-33	-12
2 个月期限	191.88	153	160	-22	-32	13
3 个月期限	276	199	240	-30	-45	-10
6 个月期限	525	350	435	-80	-105	14
1 年期限	945	400	790	-132	-180	190

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	6.5830	6.4560	6.5135	-516	-5200	442
2 个月期限	6.5940	6.4665	6.5225	-528	-5625	448
3 个月期限	6.6050	6.4710	6.5340	-533	-5825	483
6 个月期限	6.6410	6.5065	6.5650	-581	-6305	598
1 年期限	6.7180	6.5705	6.6180	-741	-7010	773

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 1.58%，上周最高 92.727、最低 91.011，收于 91.352。美元指数上周呈现震荡下行走势。上周一（9 月 4 日），美国市场因劳工节假期休市；上周二（9 月 5 日），朝鲜核试验引发的市场避险情绪持续发酵，且美联储官员对于低通胀的讲话引发市场担忧，美元指数有所下跌；上周三（9 月 6 日），特朗普同意国会延长美国债务上限一定程度上缓解市场紧张情绪，美元指数小幅回升；上周四（9 月 7 日），欧央行暗示可能在 10 月缩减购债规模，欧元上涨打压美元指数大幅下探，至 2015 年 1 月以来最低；上周五（9 月 8 日），因投资者对美联储今年内再度加息的预期降温，美元指数触及两年半以来低点，最终收于 91.352。预计本周阻力位 93.068，支撑位 89.636。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.48%，上周最高 1.2092、最低 1.1852，收于 1.2033。欧元兑美元上周呈震荡上行走势。上周一，市场因美国劳工节休市；上周二，美元指数因市场避险情绪升温而走软，投资者静待即将召开的欧央行货币政策会议，欧元兑美元上涨；上周三，美国政府债务上限延期利好受美联储副主席费舍尔提前辞职消息抵消，欧元兑美元持稳；上周四，欧央行虽未提出 QE 相关计划，但德拉吉未如市场预期大幅干预欧元汇率，欧元兑美元再度上涨，升至近两周高位；上周五，欧央行货币政策会议的影响继续发酵，欧元兑美元冲高回落，最

终收于 1.2033。预计本周阻力位 1.2273，支撑位 1.1793。

- 美元兑日元较前周下跌 2.20%，上周最高 109.92、最低 107.31，收于 107.83。美元兑日元上周呈现震荡下行走势。上周一，市场因美国劳工节休市；上周二，朝鲜核试验引发的市场避险情绪持续发酵，且美联储官员讲话偏鸽派利空美元指数，美元兑日元下跌；上周三，特朗普总统同意国会延长美国债务上限建议，市场避险情绪得到缓解，美元兑日元跳涨；上周四，投资者重燃对美国债务上限的担忧，美元兑日元下跌；上周五，纽约联储总裁杜德利态度偏鸽派打压美联储年内再度加息预期，美元兑日元继续下跌，最终收于 107.83。预计本周阻力位 110.44，支撑位 105.22。
- 澳元兑美元较前周上涨 1.14%，上周最高 0.8124、最低 0.7930，收于 0.8058。澳元兑美元上周呈震荡上行走势。上周一，朝鲜核试验使风险资产承压，澳元兑美元冲高回落；随后两个交易日，澳洲公布的出口及政府支出数据乐观，强化了该国经济在二季度实现反弹的看法，但 GDP 数据不及预期，澳元兑美元区间震荡；上周四，澳洲发布的零售销售与国际贸易收支数据均不及预期，但美元指数在欧央行货币政策会议后承压，澳元兑美元止跌回升；上周五，纽约联储总裁杜德利对美国加息前景信心不足使美元指数继续承压，澳元兑美元持续上涨，最终收于 0.8058。预计本周阻力位 0.8252，支撑位 0.7864。

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	91.352	-1.58%	-1.42%
欧元/美元	1.2033	1.48%	1.05%
美元/日元	107.83	-2.20%	-1.94%
澳元/美元	0.8058	1.14%	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 2.63% 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 3.03% 附近。央行公开市场方面，上周一（9 月 4 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 1400 亿元；上周二（9 月 5 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 700 亿元；上周三（9 月 6 日）分别进行了 200 亿元 7 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1600 亿元；上周四（9 月 7 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周五（9 月 8 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期。全周公开市场逆回购净回笼资金 3300 亿元。此外，上周央行开展 1 年期中期借贷便利（MLF）操作 2980 亿元，MLF 到期 1695 亿元。本周（9 月 11 日-9 月 15 日），央行公开市场将有 1100 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 1100 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)	2.64	-18	-19
7 天 Shibor (1W)	2.80	-7	-9
3 月期 Shibor (3M)	4.43	5	6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.62	-21	-23
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.25	-19	-19

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，收益率区间震荡。1 年期国债收益率较前周上行 8BP，收于 3.45%；10 年期国债收益率较前周下行 3BP，收于 3.60%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1 年期国开债收益率较前周下行 9BP，收于 3.86%；5 年期国开债收益率较前周下行 9BP，收于 4.25%；10 年期国开债收益率较前周下行 12BP，收于 4.25%。

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	3.45	8	8
3 年期	3.52	-5	-5
5 年期	3.58	-4	-3
7 年期	3.68	-3	-2
10 年期	3.60	-3	-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	3.86	-9	-9
3 年期	4.19	-7	-6
5 年期	4.25	-9	-7
7 年期	4.37	-4	-3
10 年期	4.25	-12	-11

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 年期固息国债，中标利率分别为 3.48%和 3.63%；上周五财政部招标新发 3 和 6 个月贴现国债，中标利率分别为 2.97%和 3.34%。
- 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 4.26%和 4.33%；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%、4.29%和 4.28%；上周三农发行招标新发 10 年期固息债，中标利率为 4.39%，增发 1 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.88%和 4.40%；上周四国开行招标新发 3 年期固息债，中标利率为 4.14%，增发 7 年期固息债，中标利率为 4.34%；同日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 3.86%、4.23%、4.32%和 4.39%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，Repo 曲线和 Shibor 曲线均整体下行。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下行 6-10BP；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下行 5-11BP、中长端下行 11-12BP。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	3.43	-10	-10
9 月期	3.45	-9	-10
1 年期	3.47	-9	-9
3 年期	3.64	-8	-8
4 年期	3.72	-8	-7
5 年期	3.79	-8	-6
7 年期	3.86	-8	-6
10 年期	3.90	-10	-8
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.38	-5	-3
9 月期	4.35	-9	-8
1 年期	4.35	-10	-10
2 年期	4.35	-11	-11
3 年期	4.35	-11	-11
4 年期	4.37	-12	-11
5 年期	4.39	-12	-11
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 25 支，规模合计 257.50 亿元；短期融资券 16 支，规模合计 105.50 亿元；中期票据 33 支，规模合计 259.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限上行-5 至 2BP。
- 8 月全国以美元计价出口同比上涨 5.5%，增速继续回落，主要是对发达经济体出口同比下滑，海外经济短期平稳，但 8 月人民币大幅升值，或是出口下滑的主要原因。8 月进口同比增速回升到 13.3%，反映内需短期稳定。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%，同比跌幅收窄至 0.2%。9 月以来蛋、菜、肉等食品价格继续回升，由于去年同期基数偏高。8 月 PPI 环比上涨 0.9%，同比大幅反弹至 6.3%。黑金、有色冶炼加工价格环比涨幅继续扩大。预计年内整体通胀或趋回落。
- 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 622.5 亿元。上周五（9 月 8 日），证监会发布《证券发行与承销管理办法》，进一步完善可转债、可交换债发行方式，将现行的资金申购改为信用申购，以解决可转债和可交换债发行过程中产生的较大规模资金冻结问题。根据规定，网下发行不再按申购金额的固定比例收取定金，而是直接收取不超过 50 万元的定金；网上发行不再预缴定金。为配合

调整而进行的证券交易结算系统也已经完成,自 9 月 8 日起按照新规实行。

- 欧洲央行维持三大利率和 QE 规模不变,德拉吉称,很有可能会在 10 月作出关于 QE 的大部分决定,如 10 月没准备好,可能再推迟。近期资金面紧张态势和投资者谨慎情绪有所修复,债券市场有所回暖。但在当前基本面趋稳、政策面稳健、资金面均衡的情况下,债券市场收益率大幅下行程度有限,预计未来短期内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 鲁国资 SCP004	4.73	0.74	10.00	AAA	—
17 平安租赁 SCP009	4.70	0.38	10.00	AAA	—
17 鲁高速 SCP006	4.62	0.41	15.00	AAA	—
17 平安不动 SCP003	4.58	0.74	13.00	AAA	—
17 中建材 SCP015	4.10	0.25	20.00	AAA	—
17 陕煤化 SCP006	4.77	0.74	30.00	AAA	—
17 鲁高速 SCP005	4.79	0.74	15.00	AAA	—
17 中电投 SCP020	4.05	0.49	25.00	AAA	—
17 兖矿 SCP006	4.89	0.74	10.00	AAA	—
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 鲁晨鸣 SCP006	5.39	0.73	10.00	AA+	—
17 京供销 SCP004	4.84	0.74	5.00	AA+	—
17 百业源 SCP004	5.08	0.74	10.50	AA+	—
17 西王 SCP003	7.85	0.74	5.00	AA+	—
17 荣盛 SCP003	5.35	0.74	10.00	AA+	—
17 联发集 SCP002	4.95	0.74	5.00	AA+	—
17 丹投 SCP001	5.48	0.74	10.00	AA+	—
17 联发集 SCP001	4.95	0.74	5.00	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 开元旅业 SCP001	7.00	0.73	10.00	AA	—
17 恒逸 SCP005	5.99	0.74	8.00	AA	—
17 东阳光科 SCP001	6.10	0.74	5.00	AA	—

17 阳谷祥光 SCP003	6.30	0.74	5.00	AA	—
短期融资券					
17 湘高速 CP001	4.60	1.00	20.00	AAA	A-1
17 永煤 CP001	6.68	1.00	15.00	AAA	A-1
17 潞安 CP003	5.17	1.00	10.00	AAA	A-1
17 泰华信 CP001	5.16	1.00	7.50	AA+	A-1
17 镇城投 CP001	5.98	1.00	8.00	AA+	A-1
17 环球租赁 CP002	4.90	1.00	4.50	AA+	A-1
17 人福 CP001	4.99	1.00	10.00	AA+	A-1
17 永鼎 CP001	6.80	1.00	1.00	AA-	A-1
17 万安 CP001	6.80	1.00	1.00	AA-	A-1
17 武汉旅游 CP002	5.08	1.00	3.00	AA	A-1
17 山东公用 CP002	5.09	1.00	3.00	AA	A-1
17 立业 CP001	5.70	1.00	4.00	AA	A-1
17 大全 CP001	5.95	1.00	3.00	AA	A-1
17 东菱凯琴 CP002	5.50	1.00	1.00	AA	A-1
17 津临港 CP002	5.64	1.00	6.00	AA	A-1
17 宿迁经发 CP001	5.31	1.00	8.50	AA	A-1
中期票据					
17 大悦城 MTN001BC	4.95	3.00	10.00	AAA	AAA
17 武金控 MTN002	5.90	5.00	10.00	AAA	AAA
17 桂铁投 MTN001	6.00	5.00	5.00	AAA	AAA
17 陕西能源 MTN004	5.68	3.00	10.00	AAA	AAA
17 宁夏国资 MTN001	4.90	3.00	10.00	AAA	AAA
17 冀中能源 MTN004	6.04	2.00	15.00	AAA	AAA
17 广州交投 MTN001	5.58	5.00	20.00	AAA	AAA
17 远东租赁 MTN001	5.20	3.00	30.00	AAA	AAA
17 武汉地产 MTN001	5.12	5.00	5.00	AAA	AAA
17 武汉地产 MTN002	5.12	5.00	4.00	AAA	AAA
17 启迪 MTN001	6.50	3.00	5.00	AA+	AA+
17 车都建投 MTN001	5.42	5.00	10.00	AA+	AA+
17 郑州城建 MTN002	5.35	5.00	7.00	AA+	AA+
17 南通城建 MTN001	5.42	5.00	7.50	AA+	AA+
17 吴中经发 MTN001	5.99	5.00	6.00	AA+	AA+
17 淮安开发 MTN003	5.90	5.00	7.00	AA+	AA+
17 余姚城投 MTN002	5.93	5.00	5.00	AA+	AA+
17 开滦 MTN001	6.47	3.00	15.00	AA+	AA+
17 太仓城投 MTN001	5.44	5.00	6.00	AA+	AA+
17 电建水电 MTN001	6.00	3.00	10.00	AA+	AA+
17 七匹狼 MTN001	5.65	3.00	5.00	AA+	AA+
17 奉化交投 MTN001	6.43	5.00	2.00	AA	AA
17 云城置业 MTN001	7.50	3.00	5.00	AA	AAA
17 爱尔医疗 MTN001	6.25	3.00	2.00	AA	AA
17 柳州东通 MTN002	6.20	3.00	5.00	AA	AA

17 淮安新城 MTN001	6.45	3.00	6.00	AA	AA
17 宝城投 MTN001	6.00	5.00	6.00	AA	AA
17 曹妃投资 MTN002	6.98	5.00	10.00	AA	AA
17 龙控 MTN001	6.30	3.00	5.00	AA	AA
17 环太湖 MTN002	6.50	3.00	3.50	AA	AA
17 重庆旅投 MTN002	6.80	5.00	3.00	AA	AA
17 泰州滨江 MTN001	6.70	5.00	4.50	AA	AA
17 徐州经开 GN001	5.86	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 15BP，上周收于 4.10%；6 个月品种收益率较前周下行 11BP，上周收于 4.43%；1 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 4.52%。
- 中期票据方面，交投平稳，收益率有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 4.73%；5 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 4.87%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 4.70%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.75%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.87%。

◆ 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 7 月耐用品订单等数据差于预期，美联储官员鸽派讲话暗示年内可能不再加息，美国国债收益率下跌；上周中，美国方面公布的 7 月贸易账户数据好于预期，同时受美国债务上限延长提振市场信心影响，美国国债收益率上涨；上周五（9 月 8 日），美国方面公布的 7 月批发库存数据差于预期，美国股市下跌，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下跌 11.5BP，收于 2.051%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的 9 月消费者信心指数好于预期，但 7 月 PPI 数据差于预期，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的德国 7 月调整后工厂订单数据差于预期，但受到股价上涨影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面公布的德国 7 月进出口数据差于预期，但受欧央行缩减购债规模预期影响，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 6.7BP，收于 0.312%。

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	1.262	-8.0	-6.4	7.4
5 年	1.633	-10.5	-6.9	-29.4
10 年	2.051	-11.5	-6.6	-39.3
30 年	2.669	-10.8	-5.7	-39.6
德国国债				
2 年	-0.759	-3.3	-3.2	0.7
5 年	-0.383	-5.1	-4.1	14.9
10 年	0.312	-6.7	-4.9	10.4
30 年	1.109	-5.4	-1.0	16.6

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（9月4日），美国逢劳工节休市；上周二（9月5日），因市场担忧朝鲜再度进行核试验和威力强大的飓风艾尔玛将会侵袭美国南部，投资者买入美国国债，使得美国国债收益率下跌，录得5月17日以来最大单日跌幅，美元掉期率随之下跌；上周三（9月6日），因包括将美国债务上限延长三个月的国会财政计划得到特朗普总统的支持，使得担忧短期债务违约的投资者的避险需求减少，美国国债收益率有所反弹，美元掉期率随之上涨；上周四（9月7日），因美国初请失业金数据以及对艾尔玛和哈维飓风影响美国经济的忧虑，激发投资者对美国国债的避险需求，美国国债收益率下跌，美元掉期率随之下跌；上周五，因投资者在下周的美国国债债标售前结清头寸，美国国债收益率基本持平至小幅下跌，美元掉期率随之下跌，5年期美元利率掉期率较前周下跌8.12BP，上周收于1.7168%。

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	1.4105	-3.68	-2.80	21.96
5 年	1.7168	-8.12	-4.47	-25.84
10 年	2.0129	-10.66	-5.40	-32.38

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.64%，上周最高 1357.54 美元/盎司、最低 1326.99 美元/盎司，收于 1346.31 美元/盎司。上周金价延续升势，冲击一年高位，上周五（9 月 8 日）创下 8 月以来新高。朝鲜半岛紧张局势持续发酵，叠加美国飓风影响提振金价。预计金价将延续升势，进一步试探 1375 美元/盎司的目标位，阻力位 1376.86 美元/盎司，支撑位 1315.76 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.38%，上周最高 18.21 美元/盎司、最低 17.74 美元/盎司，收于 17.92 美元/盎司。预计本周阻力位 18.39 美元/盎司，支撑位 17.46 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.02%，上周最高 1022.70 美元/盎司、最低 995.00 美元/盎司，收于 1004.74 美元/盎司。预计本周阻力位 1032.44 美元/盎司，支撑位 977.04 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 4.69%，上周最高 1001.00 美元/盎司、最低 931.50 美元/盎司，收于 934.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1004.00 美元/盎司，支撑位 865.00 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	1346.31	1.64%	1.87%
白银	17.92	1.38%	2.01%
铂金	1004.74	0.02%	0.98%
钯金	934.50	-4.69%	0.11%

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 0.44%，上周最高 49.42 美元/桶、最低 47.15 美元/桶，收于 47.56 美元/桶。油价上周呈冲高回落走势。上周初，美国因受飓风哈维影响而关闭的炼油厂逐步重启运作，原油需求缓慢恢复正常水平，油价上涨；上周四（9 月 7 日），美国原油库存增加 460 万桶，高于市场预期，油价下跌；上周五（9 月 8 日），油价继续下跌，市场预期飓风艾尔玛或将对原油需求造成严重影响。预计投资者将密切关注评估近期大西洋飓风的威力变动及影响，油价或维持震荡走势，本周阻力位 50.83 美元/桶，支撑位 44.29 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周下跌 2.42%，上周最高 6970.00 美元/吨、最低 6669.00 美元/吨，收于 6680.50 美元/吨。预计本周阻力位 6981.50 美元/吨，支撑位 6379.50 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	47.56	0.44%	1.00%
ICE Brent 近月合约	53.75	2.01%	1.86%
基本金属			
LME 3 月铜	6680.50	-2.42%	-1.97%
LME 3 月铝	2091.50	-2.31%	-1.72%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	412.50	-2.19%	0.61%
CBOT 大豆	956.75	1.57%	2.14%
CBOT 玉米	344.50	1.40%	0.80%
ICE 棉花	75.19	3.60%	5.12%
ICE 白糖	14.05	2.03%	-1.61%

数据来源：路透