

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 .....16  
 贵金属市场上周概览 .....19  
 原油市场上周概览 .....21  
 基本金属市场上周概览 .....22  
 农产品市场上周概览 .....23  
 天然气市场上周概览 .....24

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6.7942,较前周贬值约0.40%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.67%,上周收于6.8246;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌270个点,上周收于-100。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨170个点,上周收于6.8660。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.24%,上周收于94.675。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.53%,上周收于1.1656。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.32%,上周收于111.03。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.28%,上周收于0.7400。

● 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2.29%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2.73%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行5BP,收于3.53%;5年期国债收益率较前周下行2BP,收于3.88%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债;国开行招标发行1、3、5、7和10年期固息债,农发行招标发行5、7和10年期固息债,进出口行招标发行1、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62支,规模合计652.60亿元;短期融资券6支,规模合计90.00亿元;中期票据37支,规模合计493.10亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均有所下行。

● 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6.1BP,收于2.954%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨3.3BP,收于0.403%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.78%,上周收于1231.37美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.68%,上周收于1222.97美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌0.10%,上周收于15.46美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌0.12%,上周收于825.50美元/盎司。
- ✓ 钌金价格较前周上涨3.02%,上周收于921.00美元/盎司。

● 原油市场上周概览

- ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周上涨1.32%,上周收于69.04美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨1.90%,上周收于74.39美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.50%,上周收于6244.00美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周上涨2.35%,上周收于870.25美分/蒲式耳。

● 天然气市场上周概览

- ✓ NNYMEX天然气期货主力合约价格较前周上涨1.90%,上周收于2.785美元/百万英热单位。

## ◆ 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（7月27日）报6.7942，较前周贬值约0.40%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.67%，上周最高6.7397、最低6.8390，收于6.8246，波幅为1.46%。上周境内人民币汇率呈低位宽幅震荡格局，主要受美国总统特朗普宣称对中国价值5000亿美元的商品征税言论，以及市场对于我国下半年积极财政政策和较为宽松的货币政策行成一致预期等因素压制。预计本周人民币汇率将维持在年内低位震荡，主要波动区间为6.7800-6.9000。
- 人民币外汇掉期市场：市场变化较为剧烈，各期限掉期点全线下行至负值区域。中长期方面，上周前两个交易日，1年期掉期点价格从180下行至105，随后再100位置获得有效支撑；上周最后三个交易日，市场卖盘不断，1年期掉期点迅速下行至负值区域。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270个点，上周最高191.18、最低-100，收于-100，波幅为291.18%。
- 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170个点，上周最高6.9160、最低6.7855，收于6.8660，波幅为1.90%。

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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	—	—	6.7942	271	1776	2600
银行间市场汇价	6.8390	6.7397	6.8246	451	2000	3126
<b>掉期点</b>						
1个月期限	27	-13	-13	-38	-57	-129
2个月期限	53.50	-5	-5	-54	-96	-245
3个月期限	84.30	-30	-30	-111	-166	-357
6个月期限	125	-60	-60	-177	-300	-635
1年期限	191.18	-100	-100	-270	-524	-1098

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	6.8475	6.7284	6.8280	567	3069	47
2个月期限	6.8530	6.7400	6.8285	442	2927	44
3个月期限	6.8595	6.7380	6.8390	457	2908	174
6个月期限	6.8790	6.7665	6.8495	377	2666	309
1年期限	6.9160	6.7855	6.8660	170	2165	514

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 0.24%，上周最高 94.910、最低 94.084，收于 94.675。美元指数上周呈震荡上涨走势，上周一（7月23日），因市场预期美联储仍将继续加息，美元指数上涨；上周随后两个交易日，美国部分经济数据表现偏弱，美元指数连续下跌；上周四（7月26日），因欧央行暗示短期内不会结束宽松政策，令市场预期欧美利率政策分化将利多美元，美元指数上行；上周五（7月27日），因市场预期贸易摩擦将拖累美国 2018 年下半年经济成长，美元指数下行，最终收于 94.675。预计本周阻力位 95.501，支撑位 93.849。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.53%，上周最高 1.1750、最低 1.1619，收于 1.1656。欧元兑美元上周呈震荡下跌走势。上周前两个交易日，因市场预期美联储将继续加息推升美元指数，欧元兑美元承压下行；上周三（7月25日），因美国和欧盟领导人在联合声明中同意缓和双方的贸易冲突，欧元兑美元上涨；上周四，因欧央行坚持宽松货币政策，暗示不改变退出超低利率或结束购债计划的时间表，欧元兑美元下跌；上周五，因市场担忧贸易摩擦可能损害经济成长，美元指数承压下跌，欧元兑美元顺势上涨，最终收于 1.1656。预计本周阻力位 1.1787，支撑位 1.1525。
- 美元兑日元较前周下跌 0.32%，上周最高 111.54、最低 110.58，收于 111.03。美元兑日元上周呈现震荡下跌走势。上周前三

个交易日，因市场押注日本央行可能回撤宽松货币政策，同时美国部分经济数据偏弱打压美元指数，美元兑日元顺势下跌；上周四，市场聚焦于日本央行政策会议，日元多头意愿下降，美元兑日元上涨；上周五，因市场预期贸易摩擦将拖累 2018 年下半年美国经济成长，美元指数承压下跌，美元兑日元顺势下跌，最终收于 111.03。预计本周阻力位 111.99，支撑位 110.07。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.28%，上周最高 0.7464、最低 0.7357，收于 0.7400。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周一，因美联储加息前景带动美元走强，澳元兑美元下跌；上周随后两个交易日，因美国和欧盟有望避免贸易战，令市场忧虑情绪缓解，风险货币有所反弹，澳元兑美元上涨；上周四，美国加息前景继续推升美元指数，同时澳洲经济数据不佳，澳元兑美元下跌；上周五，贸易战削弱经济的忧虑重燃，美元指数遭受打压，澳元兑美元顺势上涨，最终收于 0.7400。预计本周阻力位 0.7507，支撑位 0.7293。

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	94.675	0.24%	0.04%
欧元/美元	1.1656	-0.53%	-0.23%
美元/日元	111.03	-0.32%	0.33%
澳元/美元	0.7400	-0.28%	-0.03%

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 2.29% 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 2.73% 附近。央行公开市场方面，上周一（7 月 23 日）未进行操作，逆回购到期 1700 亿元；上周二（7 月 24 日）未进行操作，逆回购到期 700 亿元；上周三（7 月 25 日）未进行操作，逆回购到期 600 亿元；上周四（7 月 26 日）未进行操作，逆回购到期 700 亿元；上周五（7 月 27 日）未进行操作，无逆回购到期。此外，进行了 5020 亿元 12 个月中期借贷便利（MLF）操作。本周（7 月 30 日-8 月 3 日），央行公开市场操作将有 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)	2.28	-6	-34
7 天 Shibor (1W)	2.65	-2	-21
3 月期 Shibor (3M)	3.30	-23	-85
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.29	-5	-51
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	15	-60

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下行15BP，收于2.90%；10年期国债收益率较前周上行5BP，收于3.53%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期收益率较前周下行27BP，收于3.10%；5年期收益率较前周下行2BP，收于3.88%；10年期收益率较前周上行4BP，收于4.23%。

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	2.90	-15	-25
3年期	3.15	-10	-13
5年期	3.28	-4	-6
7年期	3.52	4	3
10年期	3.53	5	6

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	3.10	-27	-57
3年期	3.64	-14	-38
5年期	3.88	-2	-21
7年期	4.24	5	-9
10年期	4.23	4	-3

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，上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.26%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.01%、3.87%和 4.12%；上周三农发行招标发行 5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.94%、4.22%和 4.31%；上周四国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.61%和 4.20%，同日进出口行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.19%、3.95%和 4.21%。



## 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率整体下行，其中以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整体下行较为显著。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短端下行、长端上行；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整体下行7-25BP。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1.63%；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	2.72	-4	-28
6 月期	2.77	-2	-24
9 月期	2.79	-1	-22
1 年期	2.80	-2	-21
3 年期	2.99	2	-16
4 年期	3.09	2	-15
5 年期	3.17	4	-15
7 年期	3.25	4	-15
10 年期	3.34	3	-15
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	3.34	-25	-72
9 月期	3.40	-23	-64
1 年期	3.45	-18	-55
2 年期	3.54	-13	-46
3 年期	3.60	-13	-40
4 年期	3.69	-7	-32
5 年期	3.72	-7	-30
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.63	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 62 支，规模合计 652.60 亿元；短期融资券 6 支，规模合计 90.00 亿元；中期票据 37 支，规模合计 493.10 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-13 至 0BP。
- 1-6 月工业企业利润总额同比增速 17.2%，其中 6 月单月增速 20.0%、较 5 月继续回落但保持高位，工业品价格上涨、工业企业主营利润率再创新高，是工业利润保持高增长的主因。1-6 月工业企业主营收入增速 9.9%，其中 6 月单月增速 8.5%、较 5 月继续回落，工业产成品库存增速继续回升至 8.3%。7 月需求略有分化，地产销售回升而汽车依旧低迷，工业生产继续减速，高炉开工率和发电耗煤增速双双下滑。物价方面：7 月以来菜价、猪价先跌后涨，截止目前 7 月商务部食用农产品价格、农业部农产品批发价格环比分别下跌 0.8%、1.5%。7 月以来钢价高位震荡，煤价油价见顶回落，截止目前 7 月港口期货生资价格环比持平，钢价创反弹新高，猪价见底反弹，但煤炭、石油、有色金属等价格多有下跌，而猪价仅仅是底部反弹、同比依旧保持负增，这意味着未来通胀压力依然非常有限。
- 自 2016 年 7 月份证监会发布《中国证监会关于开展创新创业公司债券试点的指导意见》算起，创新创业债（以下简称“双创债”）获批发行已有两个年头。值得关注的是，“双创债”发行增长态势十分明显。2018 年以来，“双创债”的发行量

再创新高，上半年 9 只“双创债”发行金额为 28.15 亿元，同比增长 77.38%。其中，第二季度“双创债”发行金额为 18.45 亿元，较第一季度增长 90.2%。业内人士表示，双创债的推出可满足创新创业企业融资需求，拓宽融资渠道，降低融资成本，可进一步提高债券市场服务实体经济的能力。“双创债”发展值得市场持续关注与期待。

- 得益于消费者支出强劲反弹，美国二季度 GDP 增速初值达 4.1%，创近四年新高。上周特朗普与欧盟委员会主席容克达成一致，将致力消除关税和贸易壁垒，避免欧美贸易战；欧央行维持三大利率不变，确认 QE 将在 12 月底结束，但欧央行仍表示或将对到期债券进行再投资至 QE 结束后很长一段时间。近期国内经济方面，工业继续减速；物价方面，通胀压力有限；流动性方面，货币维持宽松；预计债券市场利率或将维持在较低水平。

表 8：一级市场信用债发行情况

超短期融资券	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
18 中航租赁 SCP010	3.77	0.22	6.00	AAA	-
18 苏州高新 SCP010	4.09	0.74	2.00	AAA	-
18 云城投 SCP001	6.00	0.74	10.00	AAA	-
18 建发 SCP003	3.00	0.08	10.00	AAA	-
18 中车 SCP001	3.39	0.33	30.00	AAA	-
18 融和融资 SCP007	4.73	0.60	10.00	AAA	-
18 苏州高新 SCP009	4.00	0.74	3.00	AAA	-
18 武汉地产 SCP003	3.99	0.74	5.00	AAA	-
18 宁波港 SCP001	3.80	0.74	15.00	AAA	-
18 国家核电 SCP002	3.70	0.74	15.00	AAA	-
18 厦翔业 SCP004	3.30	0.16	5.00	AAA	-
18 宝钢 SCP004	3.00	0.16	30.00	AAA	-
18 沪电力 SCP003	3.49	0.25	5.00	AAA	-
18 潞安 SCP004	4.42	0.74	20.00	AAA	-

18 同方 SCP004	4.08	0.74	10.00	AAA	-
18 民生投资 SCP004	6.50	0.74	15.00	AAA	-
18 华侨城 SCP004	3.89	0.74	25.00	AAA	-
18 吉林高速 SCP003	3.80	0.08	15.00	AAA	-
18 鲁黄金 SCP013	4.03	0.74	10.00	AAA	-
18 陕延油 SCP007	3.80	0.49	30.00	AAA	-
18 西南水泥 SCP004	4.42	0.74	10.00	AAA	-
18 东航股 SCP007	3.95	0.74	20.00	AAA	-
18 淮南矿 SCP001	4.50	0.74	20.00	AAA	-
18 晋煤 SCP006	4.45	0.74	20.00	AAA	-
18 中核建 SCP004	3.95	0.74	20.00	AAA	-
18 内蒙华电 SCP002	4.25	0.74	5.00	AAA	-
18 青岛国信 SCP001	4.25	0.74	10.00	AAA	-
18 苏国信 SCP014	3.68	0.25	10.00	AAA	-
18 宁沪高 SCP005	3.79	0.33	5.00	AAA	-
18 招商局 SCP006	3.93	0.66	50.00	AAA	-
18 大同煤矿 SCP008	5.17	0.74	15.00	AAA	-
18 南电 SCP010	3.93	0.74	25.00	AAA	-
18 融和融资 SCP006	4.85	0.74	5.00	AAA	-
18 冀中能源 SCP010	4.83	0.74	15.00	AAA	-
18 丹投 SCP002	7.45	0.74	10.00	AA+	-
18 瀚瑞投资 SCP008	7.60	0.74	5.00	AA+	-
18 联合水泥 SCP008	4.28	0.49	10.00	AA+	-
18 镇国投 SCP006	7.30	0.49	5.00	AA+	-
18 农垦 SCP004	6.00	0.74	5.00	AA+	-
18 相城城建 SCP001	4.50	0.74	5.00	AA+	-
18 云南水务 SCP001	4.86	0.27	6.00	AA+	-
18 皖出版 SCP002	4.20	0.74	5.00	AA+	-
18 烟台港 SCP002	5.14	0.74	10.00	AA+	-
18 新中泰集 SCP004	5.30	0.74	5.00	AA+	-
18 栖霞国资 SCP002	4.49	0.74	4.00	AA+	-
18 昆山国创 SCP005	5.40	0.74	5.00	AA+	-
18 滨湖建设 SCP001	6.45	0.74	5.00	AA+	-
18 山西建投 SCP003	5.85	0.74	10.00	AA+	-
18 平高电气 SCP001	4.51	0.74	8.00	AA+	-
18 华菱钢铁 SCP002	5.20	0.74	5.00	AA+	-
18 物美 SCP002	6.08	0.74	3.00	AA+	-
18 汉光谷 SCP001	6.50	0.74	5.00	AA	A-1
18 宿迁经开 SCP002	5.00	0.74	7.00	AA	-
18 兰石 SCP002	7.20	0.74	2.60	AA	-
18 皖旅游 SCP001	5.80	0.74	2.00	AA	-
18 武汉工业 SCP001	6.00	0.74	5.00	AA	-
18 西王 SCP001	8.70	0.74	5.00	AA	-
18 冀中峰峰 SCP005	5.48	0.23	5.00	AA	-

18 宿迁交通 SCP002	5.20	0.74	5.00	AA	-
18 汾湖投资 SCP004	6.00	0.74	3.00	AA	-
18 龙岩工贸 SCP002	7.30	0.74	3.00	AA	-
18 龙控 SCP003	6.50	0.74	3.00	AA	-
<b>短期融资券</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
18 海淀国资 CP002	4.15	1.00	15.00	AAA	A-1
18 三峡 CP001	3.82	1.00	30.00	AAA	A-1
18 陕交建 CP001	3.93	1.00	20.00	AAA	A-1
18 广汇实业 CP003	7.00	1.00	10.00	AA+	A-1
18 杉杉 CP002	6.50	1.00	5.00	AA+	A-1
18 悦达 CP001	6.60	1.00	10.00	AA+	A-1
<b>中期票据</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
18 津城建 MTN012A	4.95	3.00	12.00	AAA	AAA
18 津城建 MTN012B	5.15	5.00	8.00	AAA	AAA
18 北控水务 MTN002A	4.45	5.00	10.00	AAA	AAA
18 北控水务 MTN002B	4.72	7.00	20.00	AAA	AAA
18 苏国信 MTN003	4.22	3.00	20.00	AAA	AAA
18 华润 MTN002	4.20	5.00	20.00	AAA	AAA
18 越秀金融 MTN004	4.48	5.00	10.00	AAA	AAA
18 中粮 MTN001	4.15	3.00	20.00	AAA	AAA
18 诚通控股 MTN001	4.35	3.00	25.00	AAA	AAA
18 广州地铁 MTN003	4.16	5.00	20.00	AAA	AAA
18 湘高速 MTN001	4.47	2.00	30.00	AAA	AAA
18 国电集 MTN005	4.16	3.00	30.00	AAA	AAA
18 武汉地产 MTN001	4.75	5.00	7.00	AAA	AAA
18 长发集团 MTN001	5.74	5.00	5.00	AAA	AAA
18 申迪 MTN001	4.45	3.00	18.00	AAA	AAA
18 首钢 MTN002	4.65	3.00	35.00	AAA	AAA
18 云投 MTN005	5.89	3.00	10.00	AAA	AAA
18 普洛斯 MTN003	5.24	3.00	15.00	AAA	AAA
18 成都高新 MTN001	6.20	3.00	10.00	AAA	AAA
18 光明 MTN001	4.30	3.00	30.00	AAA	AAA
18 国电集 MTN004	4.23	3.00	30.00	AAA	AAA
18 陕投集团 MTN005	5.23	5.00	10.00	AAA	AAA
18 大众报业 MTN001	4.91	3.00	2.00	AA+	AA+
18 巨化 MTN001	4.79	3.00	5.00	AA+	AA+
18 衡阳城投 MTN003	5.26	5.00	15.00	AA+	AA+
18 渝高新 MTN002	5.22	5.00	10.00	AA+	AAA
18 名城建设 MTN003	5.69	5.00	6.70	AA+	AA+
18 即墨旅投 MTN002	5.39	5.00	4.00	AA+	AA+
18 厦门特房 MTN002	4.97	2.00	5.00	AA+	AA+
18 柯桥轻纺 MTN001	6.00	5.00	8.00	AA+	AA+
18 古井 MTN002	4.74	5.00	5.00	AA+	AA+
18 株洲城建 MTN001	5.57	7.00	10.00	AA+	AA+

18 兴展投资 MTN001	4.70	3.00	5.40	AA+	AA+
18 衢州国资 MTN001	5.85	5.00	10.00	AA+	AA+
18 苏州高新 MTN002	5.50	5.00	3.00	AA+	AA+
18 如皋经开 MTN002	6.80	3.00	4.00	AA	AA
18 中建交通 MTN001	5.10	5.00	5.00	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，收益率所有下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 20BP，上周收于 2.75%；6 个月品种收益率较前周下行 19BP，上周收于 3.70%；1 年期品种收益率较前周下行 18BP，上周收于 3.90%。
- 中期票据方面，交投活跃，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 13BP，上周收于 4.28%；5 年期品种收益率较前周下行 20BP，上周收于 4.50%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 12BP，上周收于 4.08%；5 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 4.32%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 4.75%。



## ◆ 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，受美联储官员维持当前利率政策及稳步加息言论影响，美国国债收益率维持上行；上周中，美国总统特朗普与欧盟执委会主席容克达成初步协议，将继续就美国与欧盟的贸易关税展开磋商，并在磋商期间暂缓新的关税征收，市场避险情绪有所缓解，美国债收益率震荡上行；上周五（7月27日），美国方面公布的7月密歇根大学消费者信心指数终值好于预期，二季度实际GDP年化季环比初值数据显示美国经济增速创近四年以来新高，但仍差于预期，美国二季度核心个人消费支出（PCE）年化季环比初值差于预期，显示通胀相对疲软，受此影响，美国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期美国债收益率较前周上涨6.1BP，收于2.954%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的欧元区7月消费者信心指数好于预期，受经济数据表现稳健、美债收益率上行影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，市场在美国与欧盟贸易会谈结果公布前较为谨慎，欧洲部分主要股指下跌，德国国债收益率震荡；上周五，欧洲方面公布的法国二季度GDP季环比初值差于预期，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3.3BP，收于0.403%。

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	2.669	7.6	14.1	78.6
5 年	2.839	7.4	10.1	63.3
10 年	2.954	6.11	9.4	54.9
30 年	3.082	5.6	9.3	34.2
德国国债				
2 年	-0.599	1.9	6.6	2.8
5 年	-0.165	11.4	13.6	3.7
10 年	0.403	3.3	10.1	-2.4
30 年	1.064	2.3	4.4	-19.9

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行，掉期曲线整体趋陡。上周初，市场预计美联储将继续加息，10年期美国国债收益率升至五周来最高，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，美国总统特朗普同欧盟执委会主席贾克宣布就努力降低贸易壁垒达成一致，且市场预期二季度美国GDP数据强劲，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周终，虽然美国二季度经济创四年来最快速度增长，但仍低于高期望值，美元掉期率跟随美国国债收益率下行。5年期美元利率掉期率较前周上行4.92BP，上周收于2.9615%。

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	2.6655	2.15	6.04	76.63
5 年	2.9615	4.92	7.14	71.78
10 年	3.0146	5.83	8.11	61.66

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.68%，上周最高 1235.20 美元/盎司、最低 1216.93 美元/盎司，收于 1222.97 美元/盎司。上周金价继续保持低位震荡，连续四个月呈下跌态势。美元相对强势、美国国债收益率上行和美股强劲打压金价，但美国二季度 GDP 略低于预期为金价提供了一定支撑。金价长线仍处于下跌趋势中，短期反弹动力较难形成，关注 1200-1215 美元/盎司区间的支撑。预计金价在 1230-1240 美元/盎司区间寻求阶段底部。预计本周阻力位 1232.09 美元/盎司，支撑位 1213.86 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.10%，上周最高 15.67 美元/盎司、最低 15.29 美元/盎司，收于 15.46 美元/盎司。预计本周阻力位 15.64 美元/盎司，支撑位 15.27 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.12%，上周最高 845.90 美元/盎司、最低 816.50 美元/盎司，收于 825.50 美元/盎司。预计本周阻力位 840.20 美元/盎司，支撑位 810.80 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.02%，上周最高 941.10 美元/盎司、最低 884.50 美元/盎司，收于 921.00 美元/盎司。预计本周阻力位 949.30 美元/盎司，支撑位 892.70 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	1222.97	-0.68%	-2.34%
白银	15.46	-0.10%	-3.88%
铂金	825.50	-0.12%	-2.60%
钯金	921.00	3.02%	-3.31%

数据来源：路透

## ◆ 原油市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.32%，上周最高 69.92 美元/桶、最低 67.56 美元/桶，收于 69.04 美元/桶。上周油价延续震荡调整走势，WTI 在 70.00 美元/桶一线受到压制。数据显示，国内原油库存降至 2015 年 2 月以来最低，缓解了近几周打压市场的供应过剩忧虑，此外沙特因油轮遭袭暂停了经由红海海峡的航运，为油价带来支撑。但俄罗斯暗示产量增幅大于预期，一定程度压制油价。目前油价保持震荡，继续关注 70 美元/桶一线的短线压力。市场可能延续震荡，短线或二度测试 66-67 美元/桶区间的支撑力度。预计本周阻力位 70.22 美元/桶，支撑位 67.86 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.90%，上周最高 74.85 美元/桶、最低 72.52 美元/桶，收于 74.39 美元/桶。预计本周阻力位 75.56 美元/桶，支撑位 73.23 美元/桶。

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	69.04	1.32%	-4.84%
ICE Brent 近月合约	74.39	1.90%	-5.98%

数据来源：路透

## ◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周上涨 1.50%，上周最高 6378.00 美元/吨、最低 6110.00 美元/吨，收于 6244.00 美元/吨。上周铜价在连跌六周后首次反弹上涨，主要受国内积极财政政策预期、智利铜矿薪资谈判结果不确定性等因素影响，利好铜价。短期内，市场尚未走出中美贸易摩擦的负面影响，铜价或将继续以震荡形式进行筑底。预计本周阻力位 6378.00 美元/吨，支撑位 6110.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.51%，上周最高 2114.00 美元/吨、最低 2029.00 美元/吨，收于 2053.00 美元/吨。预计本周阻力位 2095.50 美元/吨，支撑位 2010.50 美元/吨。

表 13：基本金属市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	6244.00	1.50%	-5.67%
LME 3 月铝	2053.00	0.51%	-3.71%

数据来源：彭博

## ◆ 农产品市场上周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周上涨 2.35%，上周最高 881.00 美分/蒲式耳、最低 842.50 美分/蒲式耳，收于 870.25 美分/蒲式耳。上周大豆延续反弹，继续向 900 美分/蒲式耳水平接近。特朗普政府宣布向农户购买农作物的扶助计划，此外南美洲大豆出口减少也利好豆价。短期内，大豆在 900-910 美分/蒲式耳区间或将遇到卖盘压力。预计本周阻力位 889.50 美分/蒲式耳，支撑位 851.00 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 14：农产品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	530.25	2.86%	5.63%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	870.25	2.35%	0.87%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	361.50	1.97%	0.63%
ICE 棉花(美分/磅)	89.17	1.91%	3.65%
ICE 白糖(美分/磅)	10.87	-2.16%	-8.42%

数据来源：路透



## ◆ 天然气市场上周概览

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较前周上涨 1.90%，上周最高 2.797 美元/百万英热单位、最低 2.685 美元/百万英热单位，收于 2.785 美元/百万英热单位。上周天然气价格在 2.7 美元/百万英热单位一线获得支撑，并连续反弹四个交易日。天气预报显示美国大多数地区温度高于历史平均水平，空调使用增加提振天然气发电需求。此外数据显示，上半年中国天然气进口同比增长 35.4%，表明市场需求潜力巨大。天然气短线或扩大涨势至 2.850 美元/百万英热单位，随后或再度调整。预计本周阻力位 2.841 美元/百万英热单位，支撑位 2.729 美元/百万英热单位。

表 15：天然气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 天然气近月合约	2.785	1.90%	-3.90%

数据来源：路透