

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
 原油市场上周概览19
 基本金属市场上周概览20
 农产品市场上周概览21
 天然气市场上周概览22

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6.8322,较前周贬值约0.56%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.70%,上周收于6.8620;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌70个点,上周收于-170。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨177个点,上周收于6.8837。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.49%,上周收于95.143。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.76%,上周收于1.1567。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.20%,上周收于111.25。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.01%,上周收于0.7399。

● 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1.85%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2.46%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行7BP,收于3.46%;5年期国债收益率较前周下行13BP,收于3.75%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3和7年期付息国债、及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。

● 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51支,规模合计585.50亿元;短期融资券29支,规模合计294.55亿元;中期票据7支,规模合计71.00亿元。
- ✓ 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)

- ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下跌0.5BP,收于2.949%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨0.5BP,收于0.408%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.81%,上周收于1213.03美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.49%,上周收于15.38美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨0.18%,上周收于827.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌1.25%,上周收于909.50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下跌0.52%,上周收于68.68美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌2.00%,上周收于73.42美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌1.08%,上周收于6176.50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1.87%,上周收于886.50美分/蒲式耳。

● 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2.37%,上周收于2.851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（8月3日）报6.8322，较前周贬值约0.56%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.70%，上周最高6.7863、最低6.8965，收于6.8620，波幅为0.70%。上周境内人民币汇率呈低位宽幅震荡格局、刷新年内低点，主要受中美贸易摩擦升级、市场预期宽松等因素影响。预计本周人民币汇率继续在年内低点维持宽幅震荡格局，交投区间主要集中在6.8500-6.9500。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投相对清淡，各期限掉期点震荡走低。截至上周五16:30，掉期曲线较前周整体下移。短期限方面，掉期点整体围绕在0位置交投。中长期方面，1年期掉期点上周一（7月30日）开在-88的位置，一路走升至0位置，随后四个交易日震荡下行，进一步跌至负值区域，上周五小幅走升。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70个点，上周最高35、最低-245，收于-170，波幅为164.71%。
- 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177个点，上周最高6.9395、最低6.8105，收于6.8837，波幅为1.87%。

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	—	—	6.8322	380	157	2980
银行间市场汇价	6.8965	6.7863	6.8620	480	439	3500
掉期点						
1个月期限	8	-15	-15	-5	-14	-131
2个月期限	10	-30	-20	-15	-15	-260
3个月期限	6.75	-45	-35	-25	-20	-362
6个月期限	22	-100	-81	-31	-56	-656
1年期限	35	-245	-170	-70	-115	-1168

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	6.9045	6.7710	6.8427	147	3216	-178
2个月期限	6.9100	6.7770	6.8492	207	3134	-108
3个月期限	6.9160	6.7825	6.8557	167	3075	-28
6个月期限	6.9255	6.7950	6.8657	162	2828	118
1年期限	6.9395	6.8105	6.8837	177	2342	387

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 0.49%，上周最高 95.368、最低 94.164，收于 95.143。美元指数上周呈震荡上行走势。上周一（7月30日），市场静待重要经济数据和美日英等国央行货币政策会议决议，美元指数下跌；上周随后三个交易日，美联储货币政策会议维持基准利率不变，但称经济强劲将使美联储继续推进加息进程，美元指数连续上涨；上周五（8月3日），数据显示美国7月就业岗位增幅不及预期，但劳动力市场状况收紧支撑美联储年内将再加息两次的市场预期，美元指数基本持稳，最终收于 95.143。预计本周阻力位 96.347，支撑位 93.939。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.76%，上周最高 1.1745，最低 1.1558，收于 1.1567。欧元兑美元上周呈震荡下跌走势。上周一，市场静待重要经济数据及主要国家央行货币政策会议决议，投资者减持美元，欧元兑美元顺势上涨；上周随后四个交易日，因美联储声明及相关经济数据支持年内再加息两次的市场预期，提振美元指数，欧元兑美元承压，连续下跌，最终收于 1.1567。预计本周阻力位 1.1754，支撑位 1.1380。
- 美元兑日元较前周上涨 0.20%，上周最高 112.14、最低 110.76，收于 111.25。美元兑日元上周呈现震荡走势。上周前两个交易日，因日央行称“在较长时间内”保持低利率不变，美元兑日元连续上涨；上周最后三个交易日，美元兑日元因股市走软而承压，同时美国就业数据不及预期，美元兑日元连续下跌，

最终收于 111.25。预计本周阻力位 112.63，支撑位 109.87。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.01%，上周最高 0.7440、最低 0.7345，收于 0.7399。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周前两个交易日，因市场在主要国家央行货币政策会议前观望情绪浓厚，澳元兑美元小幅上涨；上周随后两个交易日，由于美国加息预期升温，同时全球贸易紧张局势带来新的不确定性，澳元兑美元下跌；上周五，美国就业数据不及预期，澳洲经济数据乐观，澳元兑美元回调上涨，最终收于 0.7399。预计本周阻力位 0.7494，支撑位 0.7304。

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	95.143	0.49%	0.69%
欧元/美元	1.1567	-0.76%	-1.06%
美元/日元	111.25	0.20%	-0.55%
澳元/美元	0.7399	-0.01%	-0.36%

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 1.85% 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 2.46% 附近。央行公开市场方面，上周一（7 月 30 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 1300 亿元；上周二（7 月 31 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 300 亿元；上周三（8 月 1 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 200 亿元；上周四（8 月 2 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 300 亿元；上周五（8 月 3 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期。本周（8 月 6 日-8 月 10 日），央行公开市场将有国库定存到期 1200 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼 1200 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)	1.85	-44	-44
7 天 Shibor (1W)	2.53	-13	-13
3 月期 Shibor (3M)	3.00	-30	-30
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.85	-44	-44
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	-40	-40

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，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行18BP，收于2.72%；10年期国债收益率较前周下行7BP，收于3.46%。
- 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23BP，收于2.87%；5年期国开债收益率较前周下行13BP，收于3.75%；10年期国开债收益率较前周下行10BP，收于4.13%。

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	2.72	-18	-18
3年期	3.03	-13	-13
5年期	3.13	-15	-15
7年期	3.42	-10	-10
10年期	3.46	-7	-7

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	2.87	-23	-23
3年期	3.50	-15	-15
5年期	3.75	-13	-13
7年期	4.07	-18	-18
10年期	4.13	-10	-10

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，上周三财政部招标发行 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 3.04%和 3.45%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.12%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 1、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.80%、3.45%和 4.09%；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 3.78%、4.11%和 4.20%；上周四国开行招标发行 5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.70%和 4.07%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率有所下行，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下行9-13BP；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27-29BP。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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.63	-9	-9
6 月期	2.64	-13	-13
9 月期	2.66	-13	-13
1 年期	2.68	-12	-12
3 年期	2.87	-12	-12
4 年期	2.99	-10	-10
5 年期	3.07	-10	-10
7 年期	3.16	-10	-10
10 年期	3.25	-9	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.05	-29	-29
9 月期	3.13	-27	-27
1 年期	3.20	-26	-26
2 年期	3.29	-26	-26
3 年期	3.35	-25	-25
4 年期	3.41	-28	-28
5 年期	3.46	-27	-27
1 年 Depo (ACT/365)			
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 51 支，规模合计 585.50 亿元；短期融资券 29 支，规模合计 294.55 亿元；中期票据 7 支，规模合计 71.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动 2-11BP。
- 7 月全国制造业 PMI 为 51.2%，较 6 月回落 0.3 个百分点，表明制造业景气有所转弱。主要分项中，需求、生产继续下滑，价格回落，库存继续回补。上半年社融增速降至 9.8%，预示下半年 GDP 名义增速将继续回落，而 PMI 分项指标也指向经济量缩价跌格局。下游需求继续分化，地产销售回落，汽车营收增速放缓。工业生产趋缓，7 月上中旬重点钢企粗钢产量增速稳定，而 7 月发电耗煤增速继续下滑。物价方面：上周菜价、肉禽价继续上涨，食品价格环比上涨 0.9%，连续三周上涨。7 月食品价格先跌后涨。7 月钢价震荡上涨，煤价油价见顶回落。目前看来，虽然不排除部分品种由于供给端约束价格上涨，但考虑到去杠杆的方向大概率维持不变，预计下半年经济总需求或将继续回落，从而制约整体通胀上行。
- 一级市场发行方面，财政部部长刘昆日前撰文表示，打好防范化解重大风险攻坚战，重点是防控金融风险。地方政府债务风险防控，关系到地方财政稳健运行和实体经济健康发展，关系到金融市场稳定和经济社会发展大局。刘昆指出，应对地方政府债务风险，财政部门必须坚持底线思维，坚持稳中求进，抓

住主要矛盾，开好“前门”、严堵“后门”，坚决刹住无序举债之风，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

- 上周美联储货币政策会议维持基本利率不变，符合市场预期。美国7月新增非农就业人数15.7万，不及市场预期。英国央行在8月货币政策会议上决议进行十年来第二次加息，并称未来将需要更多加息。近期国内经济方面，制造业景气指数转弱；物价方面，通胀风险较小；流动性方面，去杠杆基调不变；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

	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					
18 申能股 SCP002	3.35	0.49	15.00	AAA	-
18 中化股 SCP012	2.70	0.08	20.00	AAA	-
18 东航 SCP004	2.58	0.08	8.00	AAA	-
18 东航 SCP003	2.69	0.10	10.00	AAA	-
18 万科 SCP004	3.53	0.49	30.00	AAA	-
18 厦路桥 SCP003	3.79	0.24	4.00	AAA	-
18 赣粤 SCP002	3.62	0.49	3.00	AAA	-
18 赣粤 SCP001	3.62	0.49	5.00	AAA	-
18 招商蛇口 SCP002	3.55	0.49	10.00	AAA	-
18 中建材 SCP012	3.65	0.62	16.00	AAA	-
18 南京地铁 SCP001	3.60	0.74	11.00	AAA	-
18 晋能 SCP009	4.39	0.74	15.00	AAA	-
18 中化股 SCP011	2.89	0.07	20.00	AAA	-
18 招商局 SCP007	3.40	0.49	100.00	AAA	-
18 中车 SCP002	3.00	0.25	30.00	AAA	-
18 甬开投 SCP002	3.55	0.33	10.00	AAA	-
18 物产中大 SCP005	3.84	0.49	10.00	AAA	-
18 万科 SCP003	3.58	0.49	30.00	AAA	-
18 大唐发电 SCP005	3.60	0.49	30.00	AAA	-
18 永煤 SCP004	6.00	0.74	11.00	AAA	-
18 环球租赁 SCP007	4.00	0.30	10.00	AAA	-
18 深航空 SCP006	3.78	0.73	5.00	AAA	-
18 招商蛇口 SCP001	3.74	0.74	30.00	AAA	-
18 鲁钢铁 SCP012	5.00	0.74	10.00	AAA	-

18 鲁国资 SCP005	3.96	0.74	10.00	AAA	-
18 上饶投资 SCP003	4.06	0.74	5.00	AA+	-
18 晋投集 SCP005	6.78	0.74	2.00	AA+	-
18 惠山经发 SCP002	3.94	0.25	5.00	AA+	-
18 西江 SCP003	4.95	0.49	5.00	AA+	-
18 天业 SCP004	4.78	0.74	5.00	AA+	-
18 科伦 SCP005	5.17	0.74	5.00	AA+	-
18 惠山经发 SCP001	4.18	0.25	5.00	AA+	-
18 滨湖建设 SCP002	5.40	0.74	5.00	AA+	-
18 凤城河 SCP002	6.18	0.74	7.50	AA+	-
18 恒逸 SCP005	7.00	0.49	6.00	AA+	-
18 天士力 SCP002	5.15	0.74	5.00	AA+	-
18 日照港 SCP003	5.08	0.66	8.00	AA+	-
18 牧原 SCP003	5.73	0.74	5.00	AA+	-
18 吉林电力 SCP002	5.14	0.74	5.00	AA+	-
18 连云港 SCP006	4.99	0.74	5.00	AA+	-
18 金茂 SCP001	4.27	0.74	7.00	AA+	-
18 国药租赁 SCP001	5.00	0.74	5.00	AA+	-
18 海安经开 SCP001	6.14	0.27	2.00	AA	-
18 新疆交投 SCP002	7.50	0.74	3.00	AA	-
18 武汉工业 SCP002	5.25	0.74	5.00	AA	-
18 盐城东方 SCP002	6.80	0.74	8.00	AA	-
18 皖山鹰 SCP005	6.50	0.74	2.00	AA	-
18 万宝 SCP003	7.50	0.58	6.00	AA	-
18 大丰海港 SCP001	7.00	0.74	5.00	AA	-
18 信达 SCP005	6.90	0.16	5.00	AA	-
18 盐城国投 SCP002	6.85	0.74	6.00	AA	-
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 皖投集 CP002	3.90	1.00	20.00	AAA	A-1
18 渝能源 CP002	7.50	1.00	10.00	AA+	A-1
18 晋江城投 CP002	4.40	1.00	15.00	AA+	A-1
18 中天建设 CP001	6.30	1.00	5.00	AA+	A-1
18 太湖新城 CP001	4.54	1.00	10.00	AA+	A-1
18 广汇能源 CP001	7.00	1.00	6.00	AA+	A-1
18 方洋 CP001	6.98	1.00	5.00	AA	A-1
中期票据	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
18 鄂能源 MTN001	4.20	5.00	5.00	AAA	AAA
18 萧山国资 MTN002	4.74	5.00	15.00	AAA	AAA
18 淮南矿 MTN002	4.77	3.00	20.00	AAA	AAA
18 复星高科 MTN003	6.25	3.00	10.00	AAA	AAA
18 晋能 MTN007	7.50	3.00	10.00	AAA	AAA
18 大唐集 MTN002	4.89	3.00	30.00	AAA	AAA
18 深圳高速 MTN001	4.14	3.00	10.00	AAA	AAA
18 恒天 MTN001	6.50	5.00	20.00	AAA	AAA

18 大同煤矿 MTN004	5.90	5.00	10.00	AAA	AAA
18 长发集团 MTN002	5.33	5.00	10.00	AAA	AAA
18 吴中经发 MTN002	6.50	3.00	6.00	AA+	AA+
18 厦钨 MTN002	4.47	3.00	6.00	AA+	AA+
18 中信国安 MTN002	7.00	3.00	12.00	AA+	AA+
18 义乌国资 MTN002	4.64	3.00	30.00	AA+	AA+
18 中普天 MTN001	6.50	3.00	10.00	AA+	AA+
18 良渚文化 MTN001	4.80	5.00	5.00	AA+	AA+
18 光明房产 MTN001	7.25	3.00	6.00	AA+	AA+
18 盐城资产 MTN002	5.50	3.00	5.00	AA+	AA+
18 上饶城投 MTN001	7.50	3.00	15.00	AA+	AA+
18 川华西 MTN001	5.80	3.00	5.00	AA+	AA+
18 淮安交通 MTN001	5.30	3.00	5.00	AA+	AA+
18 市北高新 MTN001	4.49	5.00	5.00	AA+	AA+
18 阳光城 MTN002	7.50	3.00	10.00	AA+	AA+
18 洛娃科技 MTN001	8.00	3.00	3.00	AA	AA
18 皖淮海 MTN002	7.20	2.00	3.00	AA	AA+
18 苏州文保 MTN001	6.25	3.00	4.55	AA	AA
18 六合交通 MTN001	7.20	3.00	4.00	AA	AA
18 渝物流 MTN001	7.50	5.00	5.00	AA	AA
18 武汉地铁 GN001	4.62	15.00	15.00	AAA	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，收益率震荡下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 45BP，上周收于 2.30%；6 个月品种收益率较前周下行 37BP，上周收于 3.33%；1 年期品种收益率较前周下行 28BP，上周收于 3.62%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 16BP，上周收于 4.12%；5 年期品种收益率较前周下行 15BP，上周收于 4.35%。
- 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 14BP，上周收于 3.94%；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 14BP，上周收于 4.61%。

◆ 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，美国方面无重要经济数据公布，受日央行即将公布货币政策声明等因素影响，投资者交投谨慎，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的7月Markit制造业PMI终值和ISM制造业指数数据均差于预期，ADP就业人数变动数据好于预期，美国财政部宣布未来几个月将提高国债标售规模，美联储如预期宣布暂不加息，同时肯定了美国经济增长强劲，重申将坚持渐进加息，美国国债收益率震荡上行；上周五（8月3日），美国方面公布的美国7月非农就业岗位增长放缓幅度超出预期，中美贸易冲突升级，市场避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌0.5BP，收于2.949%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的德国7月CPI同比初值和环比初值均差于预期，受意大利国债标售影响，投资者卖出欧元区其他国债买入意大利新发国债，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的欧元区7月制造业PMI终值符合预期，德国7月制造业PMI终值数据差于预期，但受美国国债收益率上行走势带动，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面公布的意大利6月季调后工业产出环比数据超出预期，贸易战担忧再度升温，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0.5BP，收于0.408%。

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	2.643	-2.6	-2.6	76.0
5 年	2.813	-2.7	-3.5	60.6
10 年	2.949	-0.5	-1.1	54.3
30 年	3.089	0.6	0.6	34.9
德国国债				
2 年	-0.590	0.9	-2.0	3.7
5 年	-0.161	0.4	-3.5	4.1
10 年	0.408	0.5	-3.5	-1.9
30 年	1.063	-0.1	-2.7	-20.0

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率小幅上行。上周初，因投资者在日央行公布货币政策决定前谨慎交投，且市场普遍预计美联储货币政策决议或将维持利率不变，美元掉期率跟随美国国债收益率小幅上行；上周中，美国政府表示将在未来一段时间增加债券市场借款，美国国债收益率触及两个半月高位，突破 3%，美元掉期率随之上行；上周终，投资者在中美贸易摩擦升级之际买入国债避险，美国国债收益率下跌，美元掉期率随之下行。5 年期美元利率掉期率较前周上行 0.03BP，收于 2.9618%。

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	2.6713	0.58	-0.63	77.21
5 年	2.9618	0.03	-1.58	71.81
10 年	3.0232	0.86	-0.51	62.52

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.81%，上周最高 1228.32 美元/盎司、最低 1204.00 美元/盎司，收于 1213.03 美元/盎司。金价上周继续维持下跌态势。美联储货币政策会议如预期维持基准利率不变，消息公布后美元走强打压金价，持续逼近 1200 美元/盎司方向，但上周五（8 月 3 日）公布美国就业数字疲软提振了贵金属，阻碍了近期跌势。预计金价将维持下跌趋势，关注 1220 美元/盎司的压力区间。预计本周阻力位 1225.19 美元/盎司，支撑位 1200.87 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.49%，上周最高 15.61 美元/盎司、最低 15.21 美元/盎司，收于 15.38 美元/盎司。预计本周阻力位 15.58 美元/盎司，支撑位 15.18 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.18%，上周最高 843.70 美元/盎司、最低 807.90 美元/盎司，收于 827.00 美元/盎司。预计本周阻力位 844.90 美元/盎司，支撑位 809.10 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.25%，上周最高 938.80 美元/盎司、最低 906.00 美元/盎司，收于 909.50 美元/盎司。预计本周阻力位 925.90 美元/盎司，支撑位 893.10 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	1213.03	-0.81%	-0.85%
白银	15.38	-0.49%	-0.86%
铂金	827.00	0.18%	-0.90%
钯金	909.50	-1.25%	-2.15%

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下跌 0.52%，上周最高 70.43 美元/桶、最低 66.92 美元/桶，收于 68.68 美元/桶。油价上周冲高回落，维持震荡走势，尽管挪威和伊拉克的罢工可能影响原油供应，加上美国 EIA 原油库存低于 5 年同期均值，令油价一度坚挺，但中美贸易摩擦升级引发市场对原油需求的担忧，此外美国上周原油库存意外增加与石油输出国组织(OPEC) 7 月原油产量创年内高位，均对油价的上涨构成不利影响。短期内油价持续调整，不排除出现再次快速下跌的可能。预计本周阻力位 70.44 美元/桶，支撑位 66.93 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 2.00%，上周最高 75.79 美元/桶、最低 71.84 美元/桶，收于 73.42 美元/桶。预计本周阻力位 75.14 美元/桶，支撑位 71.71 美元/桶

表 12：原油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	68.68	-0.52%	0.37%
ICE Brent 近月合约	73.42	-2.00%	-1.04%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周下跌 1.08%，上周最高 6341.50 美元/吨、最低 6066.00 美元/吨，收于 6176.50 美元/吨。铜价上周重回跌势，市场对贸易壁垒影响基本金属需求的担忧升级，加之市场预计全球最大铜矿场可能罢工，且今年全球矿山铜产量大幅增长 5.5% 左右，进一步打压铜价。短期内铜价或将二次探底。预计本周阻力位 6314.25 美元/吨，支撑位 6038.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 1.24%，上周最高 2095.00 美元/吨、最低 2024.50 美元/吨，收于 2027.50 美元/吨。预计本周阻力位 2062.75 美元/吨，支撑位 1992.25 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 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	6176.50	-1.08%	-2.30%
LME 3 月铝	2027.50	-1.24%	-2.43%

数据来源：路透

◆ 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 1.87%，上周最高 906.00 美分/蒲式耳、最低 870.50 美分/蒲式耳，收于 886.50 美分/蒲式耳。大豆上周反弹力度有所扩大。美国中西部部分地区天气干旱，增加市场对大豆供应的忧虑，利好豆价，此外消息称美国和中国正试图重启贸易磋商，也提振大豆价格。不过 2018-2019 年度巴西大豆种植面积预计增加 3%，大豆产量或将创纪录，限制了豆价上涨空间。短期内豆价或结束反弹，维持震荡格局。预计本周阻力位 904.25 美分/蒲式耳，支撑位 868.75 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 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	558.75	5.37%	0.77%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	886.50	1.87%	-1.80%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	369.75	2.14%	-0.67%
ICE 棉花(美分/磅)	87.99	0.56%	-2.85%
ICE 白糖(美分/磅)	10.84	-0.28%	2.85%

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 2.37%，上周最高 2.862 美元/百万英热单位、最低 2.740 美元/百万英热单位，收于 2.851 美元/百万英热单位。天然气上周扩大涨势，尽管市场预期近期美国天然气产量上升及天气预报显示 8 月初美国气温比预计低，打压天然气需求，令天然气价格承压下行，但美国 EIA 天然气库存增幅小于预期及美国上周天然气钻井数下降均利好市场。短期内天然气价格或将继续冲高，但上行趋势较难维持。预计本周阻力位 2.912 美元/百万英热单位，支撑位 2.790 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动（单位：美元/百万英热单位）

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气	2.851	2.37%	2.52%

数据来源：路透