

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6.8395,较前周贬值约0.11%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.07%,上周收于6.8574;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌90个点,上周收于-260。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨118个点,上周收于6.8955。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨1.28%,上周收于96.357。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.36%,上周收于1.141。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.30%,上周收于110.92。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.32%,上周收于0.7301。

● 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1.83%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2.36%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行9BP,收于3.55%;5年期国债收益率较前周上行11BP,收于3.85%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月和半年期贴现国债、2和5年期付息国债;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1、3、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53支,规模合计519.50亿元;短期融资券7支,规模合计140.00亿元;中期票据32支,规模合计402.50亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率有所上行;中期票据收益率区间震荡;企业债收益率小幅上行。

● 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7.6BP,收于2.873%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌9.1BP,收于0.317%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.18%,上周收于1210.85美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.70%,上周收于15.27美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨0.06%,上周收于827.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨0.05%,上周收于910.00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下跌1.35%,上周收于67.75美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌0.63%,上周收于72.96美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.35%,上周收于6155.00美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周下跌4.65%,上周收于845.25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2.95%,上周收于2.935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10日）报6.8395，较前周贬值约0.11%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.07%，上周最高6.7950、最低6.8637，收于6.8574，波幅为1.00%。上周境内人民币汇率呈现宽幅震荡走势，主要受央行对远期购汇重新加收20%风险准备金的提振，但市场资金面仍相对宽松等因素的压制。预计本周人民币汇率可能维持在年内低位宽幅震荡的格局，主要波动区间在6.7500-6.9000。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投清淡，各期限掉期点整体呈现宽幅震荡走势。中长期限方面，1年期掉期点价格从-170下跌至周内低位-260，随后区间震荡交投，临近周末小幅冲高回落。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90个点，上周最高-210、最低-390，收于-260，波幅为-69.23%。
- 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）较前周上涨118个点，上周最高6.9110、最低6.8412，收于6.8955，波幅为1.01%。

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	—	—	6.8395	73	230	3053
银行间市场汇价	6.7950	6.8637	6.8574	-46	393	3454
掉期点						
1 个月期限	-15	-80	-17	-2	-16	-133
2 个月期限	-20.8	-80	-37.21	-17.21	-32.21	-277.21
3 个月期限	-50	-130	-60	-25	-45	-387
6 个月期限	-90	-225	-140	-59	-115	-715
1 年期限	-210	-390	-260	-90	-205	-1258

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	6.8875	6.8008	6.8620	193	3409	65
2 个月期限	6.8915	6.8040	6.8680	188	3322	143.21
3 个月期限	6.8820	6.8090	6.8740	183	3258	224
6 个月期限	6.9070	6.8200	6.8825	168	2996	391
1 年期限	6.9110	6.8412	6.8955	118	2460	641

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 1.28%，上周最高 96.452、最低 94.994，收于 96.357。美元指数上周呈震荡上涨走势。上周一（8月6日），中美贸易争端引发市场避险情绪，市场买入美元避险，美元指数上涨；上周随后两个交易日，市场预期英国或将在与欧盟不签署协议的情况下脱欧，欧元兑美元上涨，美元指数顺势下跌；上周最后两个交易日，因市场预期全球贸易保持紧张局势，同时土耳其里拉下跌引发市场避险情绪，美元指数上涨，最终收于 96.357。预计本周阻力位 97.815，支撑位 94.899。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.36%，上周最高 1.1628、最低 1.1383，收于 1.1410。欧元兑美元上周呈震荡下跌走势。上周一，市场关注贸易争端，投资者买入美元避险，欧元兑美元顺势下跌；上周随后两个交易日，市场预期英国或将在与欧盟不签署协议的情况下脱欧，欧元兑美元上涨；上周最后两个交易日，市场预期全球贸易紧张局势将继续支撑美元，同时土耳其里拉下跌引发市场避险情绪，欧元兑美元下跌，最终收于 1.1410。预计本周阻力位 1.1655，支撑位 1.1165。
- 美元兑日元较前周下跌 0.30%，上周最高 111.52、最低 110.48，收于 110.92。美元兑日元上周呈现震荡走势。上周一，市场关注贸易争端，投资者买入美元避险，美元兑日元上涨；上周随后两个交易日，因日本央行可能调整宽松货币政策的影响，美元兑日元下跌；上周四（8月9日），市场预期全球贸易紧

张局势和美国经济强劲将继续支撑美元，美元兑日元上涨，上周五（8月10日），受新兴市场汇率波动加剧的影响，投资者买入日元等避险资产，美元兑日元下跌，最终收于110.92。预计本周阻力位111.96，支撑位109.88。

- 澳元兑美元较前周下跌1.32%，上周最高0.7453、最低0.7278，收于0.7301。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周一，受美元指数上涨压制，澳元兑美元下跌；上周随后两个交易日，受中国贸易数据保持稳健的影响，澳元兑美元小幅上涨；上周最后两个交易日，因贸易争端及新兴市场货币下跌打压风险货币，澳元兑美元下跌，最终收于0.7301。预计本周阻力位0.7476，支撑位0.7126。

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	96.357	1.28%	1.97%
欧元/美元	1.1410	-1.36%	-2.40%
美元/日元	110.92	-0.30%	-0.84%
澳元/美元	0.7301	-1.32%	-1.68%

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 1.83% 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 2.36% 附近。央行公开市场方面，上周一（8 月 6 日）未进行操作，无逆回购到期；上周二（8 月 7 日）未进行操作，无逆回购到期；上周三（8 月 8 日）未进行操作，无逆回购到期；上周四（8 月 9 日），未进行操作，无逆回购到期；上周五（8 月 10 日），未进行操作，无逆回购到期。此外，3 个月国库定存到期 1200 亿元。本周（8 月 13 日-8 月 17 日），央行公开市场将有 3365 亿元中期借贷便利到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 3365 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)	1.83	-2	-24
7 天 Shibor (1W)	2.43	-10	-22
3 月期 Shibor (3M)	2.80	-20	-37
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.83	-2	-25
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.29	-11	-38

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，收益率有所上行。1年期国债收益率较前周上行2BP，收于2.74%；10年期国债收益率较前周上行9BP，收于3.55%。
- 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3BP，收于2.90%；5年期国开债收益率较前周上行11BP，收于3.85%；10年期国开债收益率较前周上行5BP，收于4.19%。

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	2.74	2	-16
3年期	3.10	8	-5
5年期	3.28	15	0
7年期	3.51	9	-1
10年期	3.55	9	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	2.90	3	-20
3年期	3.60	11	-4
5年期	3.85	11	-3
7年期	4.16	9	-9
10年期	4.19	5	-4

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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.83%和 3.13%；上周五财政部招标发行 3 个月和半年期贴现国债，中标利率分别为 1.97%和 2.42%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.42%和 3.66%；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 2.47%、3.30%和 3.98%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.50%、4.04%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 3.76%和 4.11%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率有所上行，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上行较为显著。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上行9-11BP；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上行13-26BP。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	2.58	-5	-13
6 月期	2.69	4	-6
9 月期	2.71	6	-5
1 年期	2.76	9	-2
3 年期	2.98	11	2
4 年期	3.10	11	4
5 年期	3.18	11	4
7 年期	3.27	11	4
10 年期	3.40	16	9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.99	-6	-26
9 月期	3.19	6	-13
1 年期	3.32	13	-6
2 年期	3.50	22	2
3 年期	3.57	22	3
4 年期	3.68	27	6
5 年期	3.71	26	6
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 53 支，规模合计 519.50 亿元；短期融资券合计 7 支，规模 140.00 亿元；中期票据 32 支，规模合计 402.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-1 至 0BP。
- 7 月我国出口增速为 12.2%，7 月美、日 PMI 稳中略降，欧洲 PMI 小幅回升，外需仍较稳定，7 月 6 日起中美首批商品加征关税开始实施，但整体影响有限。7 月我国进口增速较快回升至 27.3%，出口平稳、进口高增令贸易顺差下降。8 月上旬地产销量增速由正转负，而 7 月乘联会乘用车批发、零售增速双双回落，其中零售销量增速创 09 年以来新低，指向需求起步偏弱。7 月重点钢企粗钢产量增速回落至 4.9%，8 月上旬六大集团发电耗煤增速 4.8%、较 7 月增速回落，工业生产增速仍较为乏力。物价方面，7 月 CPI 环比上涨 0.3%、同比继续小幅升至 2.1%，8 月以来猪价、菜价继续回升，鲜果价格略有回落，食品价格整体有所上行，但较去年同期基数偏低；7 月 PPI 环比上涨 0.1%、同比小幅回落至 4.6%，8 月以来钢价保持高位，但煤价、油价有所回落，8 月以后 PPI 基数有所上行，年内 PPI 同比或趋下行。
- 为加快推进降低企业杠杆率各项工作，打好防范化解重大风险攻坚战，使宏观杠杆率得到有效控制，近日，国家发改委、央行、财政部、银保监会、国资委联合下发了《2018 年降低企

业杠杆率工作要点》（以下简称《工作要点》）。根据《工作要点》，我国今年将围绕 27 项工作要点推进降低企业杠杆率工作，包括“加强金融机构对企业负债的约束”“拓宽实施机构融资渠道”等。文件提到，支持符合条件的金融类实施机构发行专项用于市场化债转股的金融债券筹集资金，鼓励符合条件的各类社会资金投向市场化债转股项目；鼓励依法依规以优先股方式开展市场化债转股，探索以试点方式开展非上市非公众股份公司债转优先股。

- 上周土耳其里拉兑美元一度下跌 3%，年初至今里拉已下跌近 30%，而美元指数上周再创新高。由于里拉汇率的下跌较快，欧洲央行下属的欧元区银行监管机构开始对辖内主要贷款机构向土耳其的风险敞口表示担忧。上周德国联邦统计局公布的数据显示，上半年全球以及德美贸易盈余的程度均与去年同期几乎持平。近期国内经济方面，出口稳进口增；物价方面，7 月通胀略升；流动性方面，货币宽松不改；预计债券市场利率或将维持震荡。

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 9BP，上周收于 2.39%；6 个月品种收益率较前周上行 9BP，上周收于 3.42%；1 年期品种收益率较前周上行 13BP，上周收于 3.75%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益区间震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.10%；5 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 4.43%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 4.00%；5 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 4.20%；10 年期品种收益率较前周持平，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，受美国对伊朗制裁实施、中美贸易冲突升级引发的市场避险情绪升温影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，市场避险情绪有所回落，同时受到美国国债新增供应的影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（8月10日），美国方面公布的7月CPI数据符合预期，美国对土耳其提高关税的政策引发土耳其里拉下跌，市场避险情绪上升。受此影响，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7.6BP，收于2.873%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的德国6月工厂订单环比数据低于预期，经济数据显示欧元区经济增速有所放缓，德国国债收益率震荡下行；上周中，受市场避险情绪回落、美国国债收益率上行的影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，受土耳其汇率下跌、欧洲股市走低以及美国国债收益率下行的影响，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下跌9.1BP，收于0.317%。

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	2.604	-3.9	-6.5	72.1
5 年	2.745	-6.8	-10.3	53.9
10 年	2.873	-7.6	-8.7	46.8
30 年	3.030	-5.9	-5.2	29.0
德国国债				
2 年	-0.635	-4.5	-6.5	-0.8
5 年	-0.247	-8.6	-12.1	-4.5
10 年	0.317	-9.1	-12.6	-11.0
30 年	0.981	-8.2	-10.9	-28.2

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行，掉期曲线趋平。上周初，中美贸易争端引发市场避险情绪，10年期美国国债收益率触及两周低位，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；此后，因美国股市上涨，且投资人为本周美国财政部季度再融资将发售的780亿美元付息国债预留空间，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上行；上周中，美国经济基本面以及世界其他地区国债收益率不及美债的心理预期，提振了对于美国国债的需求，投资者在创纪录的260亿美元10年期国债标售中大举买入，且180亿美元30年期国债标售需求达到平均水平，美元掉期率随之下行；上周终，因投资者担忧土耳其金融问题扩散至其它新兴经济体，市场避险情绪上升，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下行。5年期美元利率掉期率较前周下行8.43BP，收于2.8775%。

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	2.6188	-5.25	1.37	71.96
5年	2.8775	-8.43	-1.26	63.38
10年	2.9342	-8.90	0.07	53.62

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.18%，上周最高 1217.85 美元/盎司、最低 1205.40 美元/盎司，收于 1210.85 美元/盎司。上周金价继续下跌。美元相对强势及美股走高打压金价，但美伊两国紧张局势加大市场避险需求，限制金价跌幅。预计金价将保持下跌趋势，近期可能冲击 1200 美元/盎司的一线。预计本周阻力位 1217.08 美元/盎司，支撑位 1204.63 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.70%，上周最高 15.51 美元/盎司、最低 15.23 美元/盎司，收于 15.27 美元/盎司。预计本周阻力位 15.41 美元/盎司，支撑位 15.13 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.06%，上周最高 839.90 美元/盎司、最低 816.00 美元/盎司，收于 827.50 美元/盎司。预计本周阻力位 839.45 美元/盎司，支撑位 815.55 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.05%，上周最高 922.00 美元/盎司、最低 889.90 美元/盎司，收于 910.00 美元/盎司。预计本周阻力位 926.05 美元/盎司，支撑位 893.95 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	1210.85	-0.18%	-1.03%
白银	15.27	-0.70%	-1.56%
铂金	827.50	0.06%	-0.84%
钯金	910.00	0.05%	-2.10%

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 1.35%，上周最高 69.92 美元/桶、最低 66.14 美元/桶，收于 67.75 美元/桶。上周油价震荡下跌。7 月沙特原油产量意外下降，且美国准备恢复对主要石油出口国伊朗的制裁，一度引发市场对全球石油供应的忧虑，令油价上涨，但市场预期全球贸易保持紧张局势，加之中国原油进口数据疲软及美元相对强势等因素均打压油价。目前，原油中期处在震荡下跌趋势，关注 65-67 美元/桶区间的支撑力度。预计本周阻力位 69.64 美元/桶，支撑位 65.86 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 0.63%，上周最高 74.90 美元/桶、最低 71.40 美元/桶，收于 72.96 美元/桶。预计本周阻力位 74.71 美元/桶，支撑位 71.21 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	67.75	-1.35%	-0.99%
ICE Brent 近月合约	72.96	-0.63%	-1.66%

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 0.35%，上周最高 6308.00 美元/吨、最低 6064.00 美元/吨，收于 6155.00 美元/吨。上周铜价保持跌势，交投清淡。虽然中国公布的 7 月经济数据及全球最大铜矿 Escondida 可能罢工均利好铜价，但美元指数扩大涨势打压金属市场。预计本周阻力位 6277.00 美元/吨，支撑位 6033.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 2.52%，上周最高 2147.50 美元/吨、最低 2023.50 美元/吨，收于 2078.50 美元/吨。预计本周阻力位 2140.50 美元/吨，支撑位 2016.50 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 (%)
基本金属			
LME3 月铜	6155.00	-0.35%	-2.64%
LME3 月铝	2078.50	2.52%	0.02%

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下跌 4.65%，上周最高 895.75 美分/蒲式耳、最低 845.25 美分/蒲式耳，收于 845.25 美分/蒲式耳。上周大豆反弹受压，并快速下跌。虽然天气预报显示未来两周美国中西部天气干旱少雨，或将影响作物产量前景，豆价一度获得支撑，但临近上周末美国农业部公布的大豆库存数据好于预期，引发市场看跌情绪。预计本周阻力位 870.50 美分/蒲式耳，支撑位 820.00 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 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	546.50	-2.19%	-1.44%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	845.25	-4.65%	-6.37%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	357.25	-3.38%	-4.03%
ICE 棉花(美分/磅)	85.89	-2.39%	-5.17%
ICE 白糖(美分/磅)	10.57	-2.49%	0.28%

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 2.95%，上周最高 2.959 美元/百万英热单位、最低 2.822 美元/百万英热单位，收于 2.935 美元/百万英热单位。上周天然气延续上涨趋势，升至年内高点。美国大部分地区气温高于平均水平，推升天然气需求。此外天然气钻井数量减少，库存总量低于去年同期和近五年均值，提振天然气市场。预计天然气短期将触顶回落，维持震荡。预计本周阻力位 3.004 美元/百万英热单位，支撑位 2.867 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	2.935	2.95%	5.54%

数据来源：路透