

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20
 基本金属市场上周概览21
 农产品市场上周概览22
 天然气市场上周概览23

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6.8894,较前周贬值约0.73%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.35%,上周收于6.8815;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨160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)较前周下跌30个点,上周收于6.8925。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.27%,上周收于96.101。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.24%,上周收于1.1437。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.39%,上周收于110.49。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.12%,上周收于0.7310。

● 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2.59%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2.65%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行9BP,收于3.64%;5年期国债收益率较前周上行13BP,收于3.98%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月和1、10、30年期贴现国债;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60支,规模合计660.50亿元;短期融资券9支,规模合计62.00亿元;中期票据26支,规模合计288.00亿元。
- ✓ 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1.3BP,收于2.861%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌1.2BP,收于0.305%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌2.19%,上周收于1184.35美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌3.35%,上周收于14.76美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌5.53%,上周收于781.75美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨0.05%,上周收于910.50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2.70%,上周收于65.92美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌1.51%,上周收于71.86美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌3.59%,上周收于5934.00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4.29%,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0.31%,上周收于2.944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17日）报6.8894，较前周贬值约0.73%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.35%，上周最高6.8630、最低6.9350，收于6.8815，波幅为1.05%。上周境内人民币汇率呈低位宽幅震荡格局，主要受土耳其里拉危机缓解、中美贸易战重启谈判等因素影响。预计本周人民币汇率可能仍然维持宽幅震荡的格局，交投区间主要集中在6.8000-6.9000。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，整体呈现震荡上行走势。截至上周五16:30，掉期曲线较前周上移。中长期方面，1年期掉期点价格在上周前两个交易日区间震荡交投，临近周末上涨至-100。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160个点，上周最高-85、最低-290，收于-100，波幅为190%。
- 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30个点，上周最高6.9940、最低6.8878，收于6.8925，波幅为1.54%。

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	—	—	6.8894	499	729	3552
银行间市场汇价	6.9350	6.8630	6.8815	241	634	3695
掉期点						
1 个月期限	-5	-50	-8	11	-7	-124
2 个月期限	-14.65	-58	-15	22.21	-106	-255
3 个月期限	-25	-80	-25	28	-15	-357
6 个月期限	-30	-150	-64	75	-40	-640
1 年期限	-100	-290	-100	160	-45	-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	6.9520	6.8340	6.8395	-225	3184	-462
2 个月期限	6.9580	6.8420	6.8470	-210	3112	-380
3 个月期限	6.9660	6.8485	6.8535	-205	3053	-300
6 个月期限	6.9760	6.8623	6.8670	-155	2841	-130
1 年期限	6.9940	6.8878	6.8925	-30	2430	210

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 0.27%，上周最高 96.984、最低 96.092，收于 96.101。美元指数上周呈震荡下跌走势。上周前两个交易日，受土耳其里拉下跌的影响，市场投资者增加美元避险头寸，美元指数上涨；上周随后三个交易日，因中美贸易紧张情绪有所缓解，市场对美元的避险需求有所减少，美元指数下跌，最终收于 96.101。预计本周阻力位 96.993，支撑位 95.209。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.24%，上周最高 1.1445、最低 1.1297，收于 1.1437。欧元兑美元上周呈震荡上涨走势。上周前两个交易日，因土耳其里拉下跌较快拖累欧元，加之投资者增加美元避险，欧元兑美元下跌；上周随后三个交易日，因中美贸易关系缓和，美元避险需求下降，同时欧元区经济数据良好，欧元兑美元连续回调上涨，最终收于 1.1437。预计本周阻力位 1.1585，支撑位 1.1289。
- 美元兑日元较前周下跌 0.39%，上周最高 111.42、最低 110.10，收于 110.49。美元兑日元上周呈现震荡下跌走势。上周一（8月13日），因土耳其里拉下跌较快，市场避险情绪较为浓厚，投资者买入日元避险，美元兑日元下跌；上周二（8月14日），受市场投资者增加美元头寸影响，美元兑日元上涨；上周三（8月15日），因全球贸易紧张局势有所缓和，美元指数冲高回落，美元兑日元顺势下跌；上周四（8月16日），市场减少日元和瑞郎等避险头寸，美元兑日元上涨；上周五（8月17

日)，由于中美贸易关系缓和，部分投资者获利了结，美元兑日元下跌，最终收于 110.49。预计本周阻力位 111.81，支撑位 109.17。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.12%，上周最高 0.7319、最低 0.7200，收于 0.7310。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周前三个交易日，土耳其里拉下跌引发市场避险情绪，打压风险货币，澳元兑美元连续下跌；上周随后两个交易日，因中美贸易争端有所缓和，部分投资者获利了结，澳元兑美元顺势上涨，最终收于 0.7310。预计本周阻力位 0.7429，支撑位 0.7191。

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	96.101	-0.27%	1.70%
欧元/美元	1.1437	0.24%	-2.17%
美元/日元	110.49	-0.39%	-1.22%
澳元/美元	0.7310	0.12%	-1.56%

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 2.59% 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 2.65% 附近。央行公开市场方面，上周一（8 月 13 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周二（8 月 14 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周三（8 月 15 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周四（8 月 16 日）进行了 400 亿元 7 天逆回购操作，无逆回购到期；上周五（8 月 17 日）进行了 900 亿元 7 天逆回购操作，无逆回购到期。同时，央行进行了 3830 亿元 12 个月中期借贷便利（MLF）操作，另有 3365 亿元 MLF 到期；进行了 13 个月国库定存操作 200 亿元。本周（8 月 20 日-8 月 24 日），央行公开市场将有 1300 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 1300 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)	2.58	75	51
7 天 Shibor (1W)	2.65	22	0
3 月期 Shibor (3M)	2.82	2	-36
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.59	76	51
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.65	36	-2

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11BP，收于2.85%；10年期国债收益率较前周上行9BP，收于3.64%。
- 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24BP，收于3.14%；5年期国开债收益率较前周上行13BP，收于3.98%；10年期国开债收益率较前周上行8BP，收于4.27%。

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	2.85	11	-5
3年期	3.27	17	12
5年期	3.35	7	8
7年期	3.58	7	6
10年期	3.64	9	11

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	3.14	24	4
3年期	3.77	17	13
5年期	3.98	13	10
7年期	4.26	11	2
10年期	4.27	8	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 1 和 10 年期贴现国债，中标利率分别为 2.79%和 3.54%；上周五财政部招标发行 3 个月和 30 年期贴现国债，中标利率分别为 2.09%和 4.22%。
- 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 3.71%和 3.92%；上周二国开行招标发行 1、3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.05%、3.69%、3.91%、4.20%和 4.15%；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 2.98%、4.19%和 4.31%。

◆ 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3-11BP；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14-18BP。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	2.69	11	-2
6 月期	2.74	6	-1
9 月期	2.77	6	1
1 年期	2.81	5	3
3 年期	3.04	6	8
4 年期	3.15	4	9
5 年期	3.22	3	7
7 年期	3.30	3	7
10 年期	3.45	5	14
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.13	14	-12
9 月期	3.35	16	3
1 年期	3.48	16	11
2 年期	3.67	17	20
3 年期	3.75	18	22
4 年期	3.81	14	20
5 年期	3.85	14	20
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 60 支，规模合计 660.50 亿元；短期融资券合计 9 支，规模 62.00 亿元；中期票据 26 支，规模合计 288.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动 0 至 8BP。
- 7 月工业同比增速低位持平在 6%，7 月当月环比增速创 2017 年以来新低至 3%，制造业投资缓慢复苏、基建投资维持下滑态势、房地产投资保持较高水平；7 月社会消费品零售总额同比增速、限额以上零售同比增速分别回落至 8.8%、5.7%，社会消费品零售总额实际同比增速为 6.5%，必需消费高位回落、可选消费涨少跌多。8 月上中旬主要 41 城地产销量同比增速降至 1%，前两周乘用车批发、零售同比增速再创新低至 -17.9%、-14.5%，指向终端需求仍弱；8 月上中旬发电耗煤同比增速降至 1.4%，指向工业生产减速。物价方面，7 月 CPI 环比上涨 0.3%，同比继续小幅升至 2.1%；7 月猪价环比涨幅扩大，食品价格环比由降转升为 0.1%，暑期出行高峰，交通、旅游和住宿价格明显上涨，非食品价格环比上涨 0.3%，8 月以来商务部食用农产品价格、农业部农产品批发价格环比涨幅分别为 1.8%、2.4%；7 月 PPI 环比上涨 0.1%，同比小幅回落至 4.6%，石油、煤炭、钢铁涨幅回落，有色、化工由升转降，计算机、通信涨幅扩大，8 月以来钢价上涨，煤价、油价先涨后跌，7

月以来食品价格持续上涨，带动 CPI 短期反弹，但受到经济下滑的影响，PPI 回落趋势明显，短期内通胀将继续分化。

- 8月17日，央行发布2018年7月份金融市场运行情况数据。7月份，债券市场共发行各类债券规模合计3.5万亿元。银行间货币市场成交规模合计77.3万亿元，同比增长29.79%，环比增长17.88%；银行间债券市场现券成交规模合计13.9万亿元，日均成交规模约6302亿元，同比增长44.37%，环比增长8.90%。
- 上周阿根廷央行将国内大型银行存款准备金率上调3个百分点，以实现减少短期债务、抑制高通货膨胀的政策目标。目前，阿根廷比索汇率仍接近历史低点。今年以来，阿根廷比索已贬值超60%。美国8月密歇根大学消费者信心指数初值为95.3，低于预期值和前值，8月消费者现况指数创逾一年半新低，一年通胀预期接近四年高位。近期国内经济方面，经济增速减缓；物价方面，通胀走势分化；流动性方面，资金面均衡偏松；预计债券市场利率或将震荡。

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 中电信 SCP006	1.70	0.08	48.00	AAA	-
18 厦翔业 SCP006	3.29	0.24	9.00	AAA	-
18 物产中大 SCP007	3.84	0.73	10.00	AAA	-
18 皖能源 SCP001	3.70	0.74	5.00	AAA	-
18 富力地产 SCP005	6.43	0.74	5.00	AAA	-
18 物产中大 SCP006	3.00	0.33	8.00	AAA	-
18 中信股 SCP001	3.59	0.74	30.00	AAA	-
18 国新控股 SCP006	3.40	0.74	30.00	AAA	-

18 晋能 SCP010	4.38	0.74	15.00	AAA	-
18 苏州高新 SCP012	3.95	0.74	5.00	AAA	-
18 甬城投 SCP001	3.87	0.74	10.00	AAA	-
18 中电投 SCP024	2.60	0.10	20.00	AAA	-
18 深航空 SCP008	3.70	0.69	5.00	AAA	-
18 冀中能源 SCP012	4.19	0.74	15.00	AAA	-
18 比亚迪 SCP003	4.75	0.74	10.00	AAA	-
18 京汽股 SCP002	3.60	0.74	20.00	AAA	-
18 华能水电 SCP005	3.60	0.74	20.00	AAA	-
18 宝钢 SCP006	2.58	0.16	20.00	AAA	-
18 中电投 SCP023	3.30	0.58	10.00	AAA	-
18 厦港务 SCP004	3.58	0.74	3.00	AAA	-
18 苏州高新 SCP011	3.98	0.74	5.00	AAA	-
18 远东租赁 SCP005	3.29	0.33	10.00	AAA	-
18 津渤海 SCP005	4.55	0.49	8.00	AAA	-
18 万科 SCP005	3.25	0.49	20.00	AAA	-
18 西南水泥 SCP005	3.87	0.66	7.00	AAA	-
18 京能源 SCP003	3.39	0.68	10.00	AAA	-
18 深航空 SCP007	3.70	0.74	5.00	AAA	-
18 环球租赁 SCP008	4.18	0.74	10.00	AAA	-
18 天安煤业 SCP001	4.68	0.74	8.00	AAA	-
18 大同煤矿 SCP010	4.75	0.74	20.00	AAA	-
18 南电 SCP011	3.25	0.74	50.00	AAA	-
18 成都高新 SCP001	4.00	0.74	10.00	AAA	-
18 华发集团 SCP002	3.40	0.49	8.00	AAA	-
18 青岛城投 SCP003	3.30	0.58	10.00	AAA	-
18 杭金投 SCP007	3.72	0.71	10.00	AAA	-
18 云能投 SCP006	3.80	0.74	10.00	AAA	-
18 中粮 SCP001	3.29	0.74	25.00	AAA	-
18 中航资本 SCP002	3.59	0.74	12.00	AAA	-
18 山煤 SCP001	6.50	0.74	7.00	AA+	-
18 太湖新城 SCP003	4.49	0.74	10.00	AA+	-
18 国药租赁 SCP002	4.50	0.74	5.00	AA+	-
18 东阳光科 SCP002	7.20	0.74	5.00	AA+	-
18 鲁商 SCP009	6.90	0.12	5.00	AA+	-
18 浙小商 SCP001	4.19	0.73	10.00	AA+	-
18 辽成大 SCP004	4.82	0.74	10.00	AA+	-
18 南京医药 SCP006	4.09	0.63	5.00	AA+	-
18 牧原 SCP004	5.16	0.74	6.00	AA+	-
18 泰交通 SCP001	4.40	0.74	5.00	AA+	-
18 泰交通 SCP002	4.40	0.74	3.00	AA+	-
18 山西建投 SCP004	4.98	0.74	5.00	AA+	-
18 亨通 SCP009	6.50	0.49	3.00	AA+	-
18 日照港 SCP004	4.84	0.74	10.00	AA+	-

18 苏国泰 SCP001	4.75	0.74	5.00	AA+	-
18 红狮 SCP005	4.58	0.74	5.00	AA+	-
18 镇江城建 SCP006	6.50	0.74	5.00	AA+	-
18 鲁商 SCP008	7.20	0.68	3.00	AA+	-
18 乌高新 SCP001	3.98	0.74	5.00	AA+	-
18 灵山 SCP003	4.82	0.74	2.00	AA	-
18 新疆能化 SCP001	6.50	0.74	5.00	AA	-
18 中山城投 SCP002	4.40	0.74	5.50	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 锡产业 CP001	3.82	1.00	10.00	AAA	A-1
18 鲁钢铁 CP002	4.98	1.00	10.00	AAA	A-1
18 永煤 CP002	5.30	1.00	10.00	AAA	A-1
18 威宁投资 CP002	5.03	1.00	5.00	AA+	A-1
18 榆林城投 CP001	4.90	1.00	10.00	AA+	A-1
18 富通 CP002	6.80	1.00	4.00	AA+	A-1
18 科伦 CP001	5.45	1.00	5.00	AA+	A-1
18 株洲城建 CP001	4.20	1.00	5.00	AA+	A-1
18 兰花 CP001	8.50	1.00	3.00	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 徐工 MTN001	4.42	3.00	12.00	AAA	AAA
18 南京安居 MTN001	5.49	3.00	7.00	AAA	AAA
18 宁河西 MTN003	5.68	3.00	8.00	AAA	AAA
18 赣高速 MTN004	5.24	3.00	20.00	AAA	AAA
18 广州地铁 MTN004	4.00	5.00	20.00	AAA	AAA
18 深圳高速 MTN002	4.49	5.00	8.00	AAA	AAA
18 东南国资 MTN002	4.45	3.00	14.00	AAA	AAA
18 金隅 MTN003	4.70	5.00	25.00	AAA	AAA
18 吉林高速 MTN001	5.25	5.00	15.00	AAA	AAA
18 河钢集 MTN006	5.35	3.00	15.00	AAA	AAA
18 首钢 MTN003	4.49	3.00	35.00	AAA	AAA
18 太不锈 MTN001	4.17	3.00	20.00	AAA	AAA
18 华靖资产 MTN001	7.00	5.00	15.00	AA+	AA+
18 相城城建 MTN002	4.89	3.00	5.00	AA+	AA+
18 鲁宏桥 MTN007	7.04	3.00	5.00	AA+	AA+
18 豫水利 MTN002	4.73	5.00	10.00	AA+	AA+
18 江岸国资 MTN001	5.70	5.00	8.00	AA+	AA+
18 杭经开 MTN001	4.47	3.00	4.00	AA+	AA+
18 威宁投资 MTN001	7.20	3.00	6.00	AA+	AA+
18 汉江国资 MTN003	4.50	3.00	10.00	AA+	AA+
18 江北科技 MTN002	6.60	5.00	2.00	AA	AA
18 邯郸交建 MTN001	5.47	2.00	5.00	AA	AA
18 汾湖投资 MTN002	6.80	3.00	5.00	AA	AAA
18 临沂矿业 MTN002	6.00	5.00	5.00	AA	AAA
18 常州新港 MTN002	7.50	3.00	3.00	AA	AA

18 随州城投 MTN001	5.78	5.00	6.00	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，收益率有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 2.49%；6 个月品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.46%；1 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 3.81%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 4.20%；5 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 4.51%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 15BP，上周收于 4.15%；5 年期品种收益率较前周上行 19BP，上周收于 4.39%；10 年期品种收益率较前周上行 11BP，上周收于 4.72%。

◆ 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，土耳其央行采取措施稳定汇率，市场紧张情绪有所缓和，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要经济数据公布，美国政府表示会继续维持对土耳其的制裁，引起市场避险情绪反弹，美国国债收益率震荡下行；上周五（8月17日），美国方面公布的8月密歇根大学消费者信心指数初值差于预期，美国称将加大对土耳其的制裁，市场避险情绪升温，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1.3BP，收于2.861%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，土耳其里拉下跌引发市场对意大利、西班牙等欧元区国家经济增长稳定性的担忧，欧洲主要股指继续下跌，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，市场避险情绪紧张，欧洲主要股指有所下跌，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的欧元区7月调和CPI同比终值符合预期，投资者担忧土耳其局势进一步恶化，市场避险情绪有所增强，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下跌1.2BP，收于0.305%。

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	2.606	0.2	-6.3	72.3
5 年	2.741	-0.4	-10.7	53.5
10 年	2.861	-1.3	-9.9	45.6
30 年	3.020	-1.0	-6.2	28.0
德国国债				
2 年	-0.650	-1.5	-8.0	-2.3
5 年	-0.269	-2.2	-14.3	-6.7
10 年	0.305	-1.2	-13.8	-12.2
30 年	0.970	-1.1	-12.0	-29.3

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率短端上行，长端持稳，掉期曲线趋平。上周初，土耳其央行采取举措稳定里拉，部分缓解了土耳其里拉下跌给全球经济造成负面影响的担忧，美国国债收益率上涨，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，卡塔尔承诺向土耳其提供经济支持助里拉上扬，但美国拒绝取消关税，受土耳其里拉下跌可能蔓延至其他新兴市场的担忧，市场投资者风险意愿下降，美国国债收益率下行，美元掉期率随之下行；其间，受中美贸易谈判重启的影响，市场避险情绪有所缓解，美国国债收益率上行，美元掉期率随之上行；上周终，美国称将加大对土耳其的制裁，市场避险情绪升温，受此影响，美国国债收益率小幅走低，美元掉期率随之下行。5年期美元利率掉期率较前周上行0.79BP，收于2.8854%。

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	2.6375	1.87	-4.01	73.83
5年	2.8854	0.79	-9.22	64.17
10年	2.9345	0.03	-9.38	53.65

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 2.19%，上周最高 1213.83 美元/盎司、最低 1159.96 美元/盎司，收于 1184.35 美元/盎司。上周金价继续维持下跌态势。主要受土耳其里拉下跌的影响，投资者持续买入美债和美元避险，打压金价，并引发连续止损卖盘；临近周末美元指数有所下跌推升金价有所反弹。预计金价短期内或有所回升，关注 1195.00 美元/盎司一线的卖盘压力。预计本周阻力位 1211.00 美元/盎司，支撑位 1157.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 3.35%，上周最高 15.34 美元/盎司、最低 14.30 美元/盎司，收于 14.76 美元/盎司。预计本周阻力位 15.31 美元/盎司，支撑位 14.30 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 5.53%，上周最高 830.30 美元/盎司、最低 751.25 美元/盎司，收于 781.75 美元/盎司。预计本周阻力位 826.50 美元/盎司，支撑位 751.30 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.05%，上周最高 913.75 美元/盎司、最低 832.00 美元/盎司，收于 910.50 美元/盎司。预计本周阻力位 955.90 美元/盎司，支撑位 873.00 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	1184.35	-2.19%	-3.19%
白银	14.76	-3.35%	-4.86%
铂金	781.75	-5.53%	-6.32%
钯金	910.50	0.05%	-2.04%

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 2.70%，上周最高 68.37 美元/桶、最低 64.43 美元/桶，收于 65.92 美元/桶。上周油价先破位下行后小幅回升。上周初美国原油库存意外增加，加之土耳其货币危机拖累了能源市场，利空油价；临近周末，市场避险情绪有所缓解支撑原油市场，同时美元指数回落利好油价。目前油价处在中期下跌趋势中，短期仍要谨慎看空。预计本周阻力位 67.89 美元/桶，支撑位 63.95 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 1.51%，上周最高 73.93 美元/桶、最低 70.30 美元/桶，收于 71.86 美元/桶。预计本周阻力位 73.68 美元/桶，支撑位 70.05 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	65.92	-2.70%	-3.67%
ICE Brent 近月合约	71.86	-1.51%	-3.14%

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 3.59%，上周最高 6183.00 美元/吨、最低 5773.00 美元/吨，收于 5934.00 美元/吨。上周铜价延续下跌走势。上周初土耳其里拉的下跌波及资本市场，美元保持强势地位，利空基本金属市场；临近周末中美计划进行贸易磋商提振了投资者信心，铜价反弹缩减了全周的跌幅。预计铜价短期维持震荡。预计本周阻力位 6139.00 美元/吨，支撑位 5729.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 2.24%，上周最高 2094.00 美元/吨、最低 2007.00 美元/吨，收于 2032.00 美元/吨。预计本周阻力位 2075.50 美元/吨，支撑位 1988.50 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	5934.00	-3.59%	-6.14%
LME3 月铝	2032.00	-2.24%	-2.21%

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 4.29%，上周最高 888.25 美分/蒲式耳、最低 839.75 美分/蒲式耳，收于 886.50 美分/蒲式耳。上周大豆价格有所反弹，上周初美国中西部大豆种植带降雨明显，施压豆价，一度触及近期低位，但受到中美正积极磋商贸易争端解决方案的影响，市场预期美国大豆将重返中国市场，利好豆价。预计短期内豆价或顺势延续反弹，但震荡特征或将使交易难度加大。预计本周阻力位 911.63 美分/蒲式耳，支撑位 861.38 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)	560.00	2.47%	0.99%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	886.50	4.29%	-2.31%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	364.50	2.03%	-2.08%
ICE 棉花(美分/磅)	81.75	-4.82%	-9.74%
ICE 白糖(美分/磅)	10.20	-3.50%	-3.23%

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 0.31%，上周最高 2.974 美元/百万英热单位、最低 2.891 美元/百万英热单位，收于 2.944 美元/百万英热单位。上周天然气围绕年内高点交投震荡，一方面，未来美国东北部地区气温将比往年均值更高，刺激天然气需求上涨，利好天然气价格；另一方面，美国公布的天然气库存和产量数据均高于市场预期，利空天然气价格。预计本周阻力位 2.986 美元/百万英热单位，支撑位 2.903 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	2.944	0.31%	5.86%

数据来源：路透