

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6.8710,较前周升值约0.27%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.04%,上周收于6.8789;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌100个点,上周收于-200。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下跌294个点,上周收于6.8631。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.99%,上周收于95.146。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.61%,上周收于1.1621。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.66%,上周收于111.22。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.19%,上周收于0.7324。

● 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2.40%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2.56%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行1BP,收于3.63%;5年期国债收益率较前周下行13BP,收于3.92%。
- ✓ 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。

● 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74支,规模664.10亿元;短期融资券16支,规模460.50亿元;中期票据34支,规模474.50亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据均小幅震荡,企业债收益率有所上行。

● 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5.1BP,收于2.810%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨4.0BP,收于0.345%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨1.79%,上周收于1205.55美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨0.27%,上周收于14.80美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.09%,上周收于790.30美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨2.83%,上周收于936.25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5.09%,上周收于68.52美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨4.97%,上周收于75.43美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨2.28%,上周收于6069.00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5.10%,上周收于841.25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下跌1.05%,上周收于2.913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24日）报6.8710，较前周升值约0.27%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.04%，上周最高6.8190、最低6.8916，收于6.8789，波幅为1.06%。上周境内人民币呈先升后贬走势，主要受中美重启贸易磋商、美元指数走弱、市场出现买盘力量等因素影响。预计本周人民币汇率可能仍然维持宽幅震荡态势，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，整体呈震荡下行走势。中长期限方面，1年期掉期点价格在上周前四个交易日呈下行走势，上周五早盘开在-280的位置，随后走升并围绕（-230，-200）区间震荡交投。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100个点，上周最高-67.5、最低-290，收于-200，波幅为111.25%。
- 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294个点，上周最高6.9595、最低6.8554，收于6.8631，波幅为1.52%。

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	-	-	6.8710	-184	545	3368
银行间市场汇价	6.8190	6.8916	6.8789	-26	608	3669
掉期点						
1个月期限	0.5	-23	-16	-8	-15	-132
2个月期限	-12	-45	-33	-18	-124	-273
3个月期限	-10	-75	-51	-21	-36	-378
6个月期限	-28	-160	-104	-39	-79	-679
1年期限	-67.5	-290	-200	-100	-145	-1190

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	6.8985	6.8005	6.8101	-294	2890	-72.57
2个月期限	6.9050	6.8074	6.8166	-304	2808	9
3个月期限	6.9165	6.8135	6.8231	-304	2749	92
6个月期限	6.9285	6.8279	6.8361	-309	2532	275
1年期限	6.9595	6.8554	6.8631	-294	2136	696

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 0.99%，上周最高 96.402、最低 94.934，收于 95.146。美元指数上周呈震荡下跌走势。上周前三个交易日，市场对即将举行的中美贸易磋商的乐观情绪持续增强，美国总统特朗普批评美联储加息步伐后，投资者卖出避险美元，美元指数连续下跌；上周四（8月23日），因中美实施新一轮惩罚性关税提振避险需求，美元指数回调上涨；上周五（8月24日），美联储主席鲍威尔发表偏鸽派言论称，目前并没有看到通胀大幅高于美联储目标的风险，美元指数下跌，最终收于 95.146。预计本周阻力位 96.614，支撑位 93.678。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.61%，上周最高 1.1639、最低 1.1392，收于 1.1621。欧元兑美元上周呈震荡上涨走势。上周前三个交易日，美元指数承压下跌，欧元兑美元顺势上涨；上周四，欧元区消费者信心指数不及预期，且美元指数回调上涨，令欧元兑美元承压下跌；上周五，央行行长会议上美联储主席的偏鸽派言论令美元指数下跌，欧元兑美元顺势上涨，最终收于 1.1621。预计本周阻力位 1.1868，支撑位 1.1374。
- 美元兑日元较前周上涨 0.66%，上周最高 111.48、最低 109.76，收于 111.22。美元兑日元上周呈现震荡上涨走势。上周一（8月20日），中美贸易磋商增强市场乐观预期，投资者卖出避险美元，美元兑日元下跌；上周随后三个交易日，因美国总统特朗普面临的压力增加，同时中美贸易谈判进展差于预

期，美元避险需求反弹，美元兑日元连续上涨；上周五，美联储主席发表偏鸽派言论令美元指数下跌，美元兑日元下跌，最终收于 111.22。预计本周阻力位 112.94，支撑位 109.50。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.19%，上周最高 0.7381、最低 0.7235，收于 0.7324。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周前两个交易日，受惠于中美贸易谈判憧憬及好于预期的经济数据，澳元兑美元上涨；上周随后两个交易日，受澳洲政局不确定性因素影响，澳元兑美元下跌；上周五，澳洲政局不确定性消除，澳元兑美元回调上涨，最终收于 0.7324。预计本周阻力位 0.7470，支撑位 0.7178。

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	95.146	-0.99%	0.69%
欧元/美元	1.1621	1.61%	-0.60%
美元/日元	111.22	0.66%	-0.57%
澳元/美元	0.7324	0.19%	-1.37%

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 2.40% 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 2.56% 附近。央行公开市场方面，上周一（8 月 20 日）进行了 1200 亿元 7 天逆回购操作，无逆回购到期；上周二（8 月 21 日）进行了 500 亿元 7 天逆回购操作，无逆回购到期；上周三（8 月 22 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周四（8 月 23 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 400 亿元；上周五（8 月 24 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 900 亿元。此外，央行进行了 1490 亿元一年期中期借贷便利（MLF）操作。本周（8 月 27 日-8 月 31 日），央行公开市场将有 1700 亿元逆回购到期，同时将进行 1000 亿元 3 个月国库定存操作，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 700 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)	2.39	-19	33
7 天 Shibor (1W)	2.61	-4	-4
3 月期 Shibor (3M)	2.89	7	-29
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.40	-19	32
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	-15	-17

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5BP，收于2.80%；10年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.63%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较前周下行10BP，收于3.04%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，收于3.92%；10年期国开债收益率较前周下行6BP，收于4.21%。

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	2.80	-5	-10
3年期	3.30	3	15
5年期	3.28	-8	0
7年期	3.58	0	6
10年期	3.63	-1	10

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	3.04	-10	-6
3年期	3.69	-9	4
5年期	3.92	-6	4
7年期	4.27	1	3
10年期	4.21	-6	-2

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 2.1307%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.25%、3.83%和 4.03%；上周四国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.25%和 4.19%；上周五国开行招标发行 1 和 3 年期固息债，中标利率分别为 3.00%和 3.60%。

◆ 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2-5BP；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10-14BP。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	0	-2
6 月期	2.73	-1	-2
9 月期	2.75	-2	-1
1 年期	2.78	-3	0
3 年期	2.99	-4	4
4 年期	3.10	-5	4
5 年期	3.19	-3	4
7 年期	3.27	-3	4
10 年期	3.44	-2	12
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.11	-2	-14
9 月期	3.25	-10	-7
1 年期	3.37	-11	-0
2 年期	3.55	-12	7
3 年期	3.61	-14	7
4 年期	3.70	-11	9
5 年期	3.72	-14	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 74 支，规模合计 664.10 亿元；短期融资券 16 支，规模合计 460.50 亿元；中期票据 34 支，规模合计 474.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-1 至 5BP。
- 8 月前 25 天 41 城日均地产销量增速为-2%，较 7 月的 5.9% 回落转负，其中三四线城市是主要拖累。8 月前三周乘联会乘用车批发、零售增速分别为-15.3%、-16.4%，降幅仍在两位数以上。8 月上旬重点钢企粗钢产量同比增长 3.7%，较 7 月的 5% 小幅下滑。8 月前 24 天六大集团发电耗煤同比增速为-2.8%，其中上中下旬增速分别为 4.8%、-5.5%、-7.2%，增速逐旬下滑。物价方面，通胀预期略升。上周猪价继续上涨，菜价蛋价上涨，食品价格环比上涨 1%，涨幅较前周扩大。预计 8 月食品价格环比上涨 2%，CPI 小幅上升至 2.2%。近期由于在沈阳和郑州等地发生了非洲猪瘟疫情，或导致疫情区域猪价短期回落，而未发生疫情区域的猪价加速上涨；蔬菜大县山东寿光遭遇洪灾，也使得短期菜价大幅上涨，导致食品价格加剧上涨，带来短期通胀预期小幅上升的压力。
- 在我国稳基建、促增长的背景下，两万亿地方债加速密集供给，监管层已从利率等方面着手提高吸引力，但市场还有进一步需求，呼吁央行仍需积极注水以维系宽松环境。彭博数据显示，仅从专项债来看，两会确定今年额度为 1.35 万亿元，截至 7

月底仅发行 1503 亿元，财政部要求 9 月底前完成发行 80%，意味着 8、9 月间仅专项债发行规模逾 9000 亿，此外期间还有逾 6000 亿置换债待发行，加上一般债和借新还旧债的规模或将更大。

- 上周五（8 月 24 日）鲍威尔发表讲话称美联储稳步加息是保障美国经济复苏、就业尽可能强劲增长以及通胀处于掌控的最佳方式。8 月美联储货币政策会议纪要显示，多位联储官员认为若数据继续支持目前预期的美国经济前景，可能很快适合再次加息。上周特朗普指责欧洲等地区操纵各自货币，同时批评近期美联储的加息决定。近期国内经济方面，8 月继续减速；物价方面，通胀预期略升；流动性方面，加强政策协调；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 越秀集团 SCP003	3.20	0.74	10.00	AAA	-
18 厦港务 SCP005	3.49	0.13	5.00	AAA	-
18 沪电力 SCP004	3.40	0.25	11.00	AAA	-
18 云投 SCP003	4.75	0.49	15.00	AAA	-
18 青岛城投 SCP004	3.90	0.60	10.00	AAA	-
18 广新控股 SCP015	3.55	0.73	5.00	AAA	-
18 大唐新能 SCP004	3.10	0.73	20.00	AAA	-
18 亦庄控股 SCP003	3.90	0.74	10.00	AAA	-
18 永煤 SCP005	5.29	0.74	10.00	AAA	-
18 越秀集团 SCP002	3.20	0.74	10.00	AAA	-
18 甬交投 SCP003	3.94	0.74	4.00	AAA	-
18 建发 SCP004	3.13	0.08	10.00	AAA	-
18 锡产业 SCP008	3.49	0.25	6.00	AAA	-
18 锡产业 SCP007	3.99	0.41	8.00	AAA	-
18 华夏幸福 SCP003	6.00	0.44	25.00	AAA	-
18 外高桥 SCP004	3.70	0.45	4.00	AAA	-
18 南方水泥 SCP005	3.99	0.68	9.00	AAA	-
18 中交建 SCP001	3.75	0.74	30.00	AAA	-
18 宝钢 SCP007	3.00	0.19	20.00	AAA	-
18 东航 SCP005	3.00	0.49	15.00	AAA	-
18 格力 SCP006	3.75	0.56	9.50	AAA	-
18 王府井集 SCP001	3.84	0.74	10.00	AAA	-
18 苏州高新 SCP013	3.95	0.74	3.00	AAA	-
18 中车 SCP003	2.78	0.49	30.00	AAA	-
18 沪百联 SCP002	3.70	0.49	15.00	AAA	-
18 中电信 SCP007	2.90	0.51	30.00	AAA	-
18 桂投资 SCP003	4.50	0.74	10.00	AAA	-
18 中电信 SCP008	3.10	0.74	30.00	AAA	-
18 越秀租赁 SCP005	4.04	0.74	6.00	AAA	-
18 华侨城 SCP005	3.05	0.35	20.00	AAA	-
18 中建材 SCP014	3.75	0.67	10.00	AAA	-
18 杭金投 SCP008	3.69	0.73	10.00	AAA	-
18 深航空 SCP009	3.67	0.74	5.00	AAA	-
18 国电 SCP007	3.25	0.74	20.00	AAA	-
18 佛公用 SCP002	3.70	0.74	4.50	AAA	-
18 南新工 SCP004	3.80	0.74	5.00	AAA	-
18 首创 SCP003	3.68	0.74	5.00	AAA	-
18 威高 SCP001	6.50	0.74	5.00	AA+	-
18 泰华信 SCP002	5.30	0.74	3.00	AA+	-
18 大众交通 SCP002	3.97	0.74	5.00	AA+	-

18 吉林电力 SCP003	5.00	0.74	6.00	AA+	-
18 晋交投 SCP003	4.60	0.74	5.00	AA+	-
18 西王 SCP002	8.50	0.74	5.00	AA+	-
18 舟山交投 SCP002	4.23	0.73	5.00	AA+	-
18 衡阳城投 SCP001	4.49	0.74	7.00	AA+	-
18 南京医药 SCP007	4.38	0.74	3.00	AA+	-
18 城发投资 SCP002	4.73	0.74	5.00	AA+	-
18 台州金融 SCP001	4.75	0.74	5.00	AA+	-
18 康恩贝 SCP001	5.09	0.74	5.00	AA+	-
18 五江轻化 SCP001	7.00	0.74	10.00	AA+	-
18 东方园林 SCP002	7.70	0.49	12.00	AA+	-
18 昆山国创 SCP006	4.89	0.74	5.00	AA+	-
18 晋江城投 SCP002	4.35	0.74	5.00	AA+	-
18 江东控股 SCP001	4.68	0.74	10.00	AA+	-
18 闽漳龙 SCP003	4.45	0.74	5.00	AA+	-
18 昆交产 SCP004	5.28	0.49	10.00	AA+	-
18 市北高新 SCP001	4.18	0.74	8.00	AA+	-
18 华邦健康 SCP001	6.50	0.74	4.00	AA+	-
18 开滦股 SCP001	4.90	0.74	7.00	AA+	-
18 如皋经开 SCP001	5.15	0.74	2.00	AA+	-
18 酒钢 SCP001	5.65	0.74	10.00	AA+	-
18 泰华信 SCP001	5.80	0.74	6.00	AA+	-
18 湖交投 SCP001	4.18	0.74	5.00	AA+	-
18 日照港 SCP005	4.86	0.74	5.00	AA+	-
18 豫水利 SCP002	4.00	0.74	5.00	AA+	-
18 渝化医 SCP005	7.30	0.74	2.50	AA+	-
18 南京旅游 SCP001	4.49	0.74	3.60	AA+	-
18 云冶 SCP001	7.00	0.74	6.00	AA	-
18 祥鹏航空 SCP001	7.40	0.74	2.50	AA	-
18 武清经开 SCP002	6.90	0.74	5.00	AA	-
18 嘉兴经技 SCP001	4.94	0.74	1.50	AA	-
18 信达 SCP006	6.90	0.25	5.00	AA	-
18 青岛出版 SCP001	4.63	0.74	5.00	AA	-
18 冀中峰峰 SCP006	4.98	0.74	5.00	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 中石油 CP002	3.10	1.00	100.00	AAA	A-1
18 中石油 CP001	3.10	1.00	100.00	AAA	A-1
18 电网 CP002	3.29	1.00	30.00	AAA	A-1
18 重汽 CP002	3.97	1.00	15.00	AAA	A-1
18 大同煤矿 CP004	4.87	1.00	25.00	AAA	A-1
18 汇金 CP005	3.60	1.00	110.00	AAA	A-1
18 平煤化 CP001	6.80	1.00	5.00	AAA	A-1
18 陕煤化 CP002	4.01	1.00	30.00	AAA	A-1
18 鞍钢 CP002	4.00	1.00	10.00	AAA	A-1

18 恒逸 CP001	6.80	1.00	6.00	AA+	A-1
18 渝惠通 CP001	5.80	1.00	4.00	AA+	A-1
18 亨通 CP002	6.70	1.00	5.00	AA+	A-1
18 川水电 CP001	4.23	1.00	5.00	AA+	A-1
18 北电 CP001	5.27	1.00	7.50	AA+	A-1
18 桂林交投 CP001	7.34	1.00	5.00	AA	A-1
18 六建 CP001	7.70	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 国开投 MTN001A	4.19	3.00	15.00	AAA	AAA
18 国开投 MTN001B	4.58	5.00	15.00	AAA	AAA
18 汇金 MTN011	4.05	3.00	70.00	AAA	AAA
18 广核电力 MTN003	4.24	3.00	10.00	AAA	AAA
18 武汉地产 MTN002	5.06	5.00	6.00	AAA	AAA
18 汇金 MTN012	4.23	5.00	20.00	AAA	AAA
18 方正 MTN001	6.10	3.00	6.00	AAA	AAA
18 中国国贸 MTN001	4.63	5.00	5.00	AAA	AAA
18 王府井集 MTN001	4.50	3.00	5.00	AAA	AAA
18 山东金融 MTN001	4.90	3.00	10.00	AAA	AAA
18 鲁钢铁 MTN002	6.40	2.00	10.00	AAA	AAA
18 陕高速 MTN003	4.48	3.00	20.00	AAA	AAA
18 齐鲁交通 MTN001	4.38	5.00	10.00	AAA	AAA
18 光明 MTN002	4.01	3.00	20.00	AAA	AAA
18 吉利 MTN002	4.55	3.00	20.00	AAA	AAA
18 南京交建 MTN001	4.28	3.00	10.00	AAA	AAA
18 中铝集 MTN003	3.95	3.00	20.00	AAA	AAA
18 首创集 MTN001	4.59	5.00	25.00	AAA	AAA
18 中建 MTN002	4.70	5.00	50.00	AAA	AAA
18 中建 MTN001	4.70	5.00	50.00	AAA	AAA
18 象屿股份 MTN001	6.80	3.00	5.00	AA+	AA+
18 浙旅游 MTN001	5.50	3.00	5.00	AA+	AA+
18 常交通 MTN001	5.78	5.00	5.00	AA+	AA+
18 广物控股 MTN001	6.49	3.00	5.00	AA+	AA+
18 七匹狼 MTN001	6.50	3.00	5.00	AA+	AA+
18 青岛黄岛 MTN002	5.68	5.00	5.00	AA+	AA+
18 江北建投 MTN002	5.24	3.00	5.00	AA+	AA+
18 义乌国资 MTN003	6.70	3.00	10.00	AA+	AA+
18 牧原 MTN001	7.00	3.00	10.00	AA+	AA+
18 怡亚通 MTN001	8.00	3.00	2.00	AA	AA
18 运城城投 MTN002	5.40	5.00	10.00	AA	AAA
18 鄂国投 MTN001	7.10	3.00	1.50	AA	AA
18 江北新城 MTN001	7.20	5.00	4.00	AA	AA
18 淮北建投 MTN003	7.20	3.00	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，收益率小幅震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 2.53%；6 个月品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.45%；1 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.82%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益小幅震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 4.16%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 4.52%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.15%；5 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 4.46%；10 年期品种收益率较前周上行 15BP，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，美国方面无重要经济数据公布，亚特兰大联储主席博斯蒂克预计美联储本年将再加息一次，市场等待美联储发布的 8 月货币政策会议纪要以及杰克逊霍尔央行年会上美联储主席鲍威尔的讲话，美国国债市场空头寸达到历史高位引发投资者对大规模轧空的担忧，同时美国总统特朗普发表言论称美联储货币政策应更宽松，受多重因素影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面无重要经济数据公布，8 月美联储货币政策会议纪要显示，将维持既定的加息路径，但当前全球贸易局势不明朗将继续增加不确定性，美国总统特朗普前律师科恩认罪事件继续发酵，引发市场避险情绪有所回升，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（8 月 24 日），美国方面公布的 7 月耐用品订单环比初值等经济数据差于预期，美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔会议发表鸽派言论，长债则因通货膨胀受抑，美国国债收益率曲线达到 2007 年以来最平，受多重因素影响，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 5.1BP，收于 2.810%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，投资者仍担忧土耳其局势的不确定性及其可能对新兴市场造成的潜在影响，市场避险情绪升温，受此影响，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，因

近期欧元区经济增长和通胀都出现了改善的迹象，市场避险情绪有所缓和，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，德国国债收益率保持在近期低点，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨4.0BP，收于0.345%。

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	2.620	1.4	-4.9	73.7
5年	2.712	-2.9	-13.6	50.6
10年	2.810	-5.1	-15.0	40.4
30年	2.959	-6.1	-12.3	21.9
德国国债				
2年	-0.595	5.5	-2.5	3.2
5年	-0.218	5.1	-9.2	-1.6
10年	0.345	4.0	-9.8	-8.2
30年	1.010	4.0	-8.0	-25.3

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、长端下行，掉期曲线趋平。上周初，因市场等待美联储发布的 8 月货币政策会议纪要，以及从美联储主席鲍威尔的讲话中寻找美国今年是否会加息四次的新线索，美国国债收益率下行，美元掉期率随之下行；上周中，8 月美联储货币政策会议纪要发布后，市场预期美国今年将再加息两次的概率小幅提高，美元掉期率短端上行、长端下行；上周终，美联储主席鲍威尔发表偏鸽派言论，市场预期美联储将继续加息，美国国债收益率曲线达到 2007 年以来最平，美元掉期率短端上行、长端下行。5 年期美元利率掉期率较前周下行 3.7BP，收于 2.8484%。

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	2.6396	0.21	-3.80	74.04
5 年	2.8484	-3.70	-12.92	60.47
10 年	2.8889	-4.56	-13.94	49.09

数据来源：彭博

贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.79%，上周最高 1208.50 美元/盎司、最低 1182.28 美元/盎司，收于 1205.55 美元/盎司。金价上周结束长期跌势，六周首次录得涨幅，美联储主席鲍威尔关于美国货币政策方向的偏鸽派言论引发美元指数下跌，金价上涨，且空头平仓持续推高市场。短期内，金价未来依然跟随美元指数反向波动，美国持续加息预期依旧利空金价，1215 美元/盎司一线或为反弹终点。预计本周阻力位 1218.64 美元/盎司，支撑位 1192.47 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.27%，上周最高 14.88 美元/盎司、最低 14.41 美元/盎司，收于 14.80 美元/盎司。预计本周阻力位 15.03 美元/盎司，支撑位 14.57 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.09%，上周最高 803.10 美元/盎司、最低 769.50 美元/盎司，收于 790.30 美元/盎司。预计本周阻力位 807.10 美元/盎司，支撑位 773.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 2.83%，上周最高 939.25 美元/盎司、最低 902.99 美元/盎司，收于 936.25 美元/盎司。预计本周阻力位 954.38 美元/盎司，支撑位 918.12 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	1205.55	1.79%	-1.46%
白银	14.80	0.27%	-4.60%
铂金	790.30	1.09%	-5.30%
钯金	936.25	2.83%	0.73%

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 5.09%，上周最高 69.31 美元/桶、最低 64.85 美元/桶，收于 68.52 美元/桶。油价上周从短期跌势中强力反弹，再度接近年内高点。受美国石油活跃钻井数下降、美国制裁伊朗引发的供应面忧虑、美国原油库存降幅超过预期及美元指数回落等多重因素影响，利好油价。短期内油价或将再次走升，关注 70 美元/桶一线压力区间。预计本周阻力位 70.38 美元/桶，支撑位 66.66 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 4.97%，上周最高 76.42 美元/桶、最低 71.42 美元/桶，收于 75.43 美元/桶。预计本周阻力位 77.93 美元/桶，支撑位 72.93 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	68.52	5.09%	1.75%
ICE Brent 近月合约	75.43	4.97%	1.67%

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 2.28%，上周最高 6116.50 美元/吨、最低 5901.50 美元/吨，收于 6069.00 美元/吨。上周铜价震荡反弹，呈现二次探底回升态势。一方面，市场投资者对中美贸易磋商前景的预期降低，对需求的忧虑增加，打压铜价；另一方面，市场投资者削减空头押注，且美元指数从近期高位回落，支撑铜价。短期内铜价可能惯性扩大升势，但受卖盘压力依旧较强影响，铜价或将维持震荡。预计本周阻力位 6176.50 美元/吨，支撑位 5961.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 2.56%，上周最高 2109.00 美元/吨、最低 2036.00 美元/吨，收于 2084.00 美元/吨。预计本周阻力位 2120.50 美元/吨，支撑位 2047.50 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			
LME 3 月铜	6069.00	2.28%	-4.00%
LME 3 月铝	2084.00	2.56%	0.29%

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 5.10%，上周最高 896.00 美分/蒲式耳、最低 840.75 美分/蒲式耳，收于 841.25 美分/蒲式耳。大豆上周呈下跌走势，主要受市场预期美国部分地区降雨或将改善大豆产量、中美贸易争端影响需求、阿根廷预估产量增长等多重因素影响，豆价承压。短期内大豆可能扩大跌势并再度下探新低。预计本周阻力位 868.88 美分/蒲式耳，支撑位 813.63 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)	513.50	-8.30%	-7.39%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	841.25	-5.10%	-7.30%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	348.50	-4.39%	-6.38%
ICE 棉花(美分/磅)	82.24	0.60%	-9.20%
ICE 白糖(美分/磅)	10.25	0.49%	-2.75%

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下跌 1.05%，上周最高 2.993 美元/百万英热单位、最低 2.903 美元/百万英热单位，收于 2.913 美元/百万英热单位。上周天然气价格冲高回落，其中上周五（8 月 24 日）跌幅最大。一方面，美国能源信息署（EIA）最新公布的天然气库存略低于市场预期，供应面紧张提振了天然气价格；另一方面，美国夏季即将结束，天然气需求减少，且市场担忧未来天然气库存可能增加，拖累天然气价格。短期内市场仍处于震荡态势，预计本周阻力位 2.958 美元/百万英热单位，支撑位 2.868 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	2.913	-1.05%	4.75%

数据来源：路透