

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9
 外币利率市场上周概览16
 贵金属市场上周概览18
 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6.8246,较前周升值约0.68%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.70%,上周收于6.8310;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨28个点,上周收于-172。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨338个点,上周收于6.8969。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.01%,上周收于95.140。
 - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.19%,上周收于1.1599。
 - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.18%,上周收于111.02。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.83%,上周收于0.7190。
- **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2.32%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下行4BP,收于3.59%;5年期国开债收益率与前周持平,收于3.92%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债;农发行招标发行1、3、5、7和10年期固息债,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75支,规模711.50亿元;短期融资券13支,规模136.50亿元;中期票据44支,规模468.70亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券收益率小幅震荡;中期票据收益率有所上行;企业债收益率小幅下行。
- **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5.1BP,收于2.860%。
 - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌1.9BP,收于0.326%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周下跌0.40%,上周收于1200.71美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌2.03%,上周收于14.50美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌0.99%,上周收于782.50美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨4.78%,上周收于981.00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1.98%,上周收于69.88美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨2.59%,上周收于77.71美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌1.30%,上周收于5990.00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1.01%,上周收于832.75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0.59%,上周收于2.921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31日）报6.8246，较前周升值约0.68%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.70%，上周最高6.8025、最低6.8480，收于6.8310，波幅为0.67%。上周境内人民币汇率呈现小幅震荡升值走势。预计本周人民币汇率可能仍然维持宽幅震荡格局，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，整体呈小幅震荡上行走势。中长期限方面，前四个交易日市场整体小幅走贬，1年期掉期点从-165的位置逐步走贬至上周四（8月30日）-215的位置，但是上周五有所回升，从-200的位置上行至-172的位置收盘。本周1年期中美国债利差围绕40点区间震荡，中美利差缩窄对掉期点带来一定下行压力。银行间市场资金面松紧适度，市场资金供求基本都能得到满足，全周资金价格基本持平。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28个点，上周最高-120、最低-255，收于-172，波幅为78.49%。
- 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338个点，上周最高6.9335、最低6.8355，收于6.8969，波幅为1.42%。

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	—	—	6.8246	-464	81	2904
银行间市场汇价	6.8480	6.8025	6.8310	120	129	3190
掉期点						
1个月期限	2	-15	1	17	2	-115
2个月期限	-8	-30	-8	25	-3	-248
3个月期限	-20	-50	-22	29	-7	-349
6个月期限	-60	-107	-70	34	-45	-645
1年期限	-120	-255	-172	28	-117	-1170

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	6.8755	6.7840	6.8424	323	3213	113
2个月期限	6.8815	6.7897	6.8484	318	3126	182
3个月期限	6.8870	6.7954	6.8544	313	3062	256
6个月期限	6.9030	6.8108	6.8694	333	2865	454
1年期限	6.9335	6.8355	6.8969	338	2474	831

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 0.01%，上周最高 95.300、最低 94.434，收于 95.140。美元指数上周呈震荡走势。上周前三个交易日，因风险意愿改善，在美国与墨西哥达成贸易协议后，投资者抛售部分美元避险押注，受此影响，美元指数连续三日下跌；上周随后两个交易日，受美国威胁下月将对从中国进口的商品征收额外关税、美国和加拿大的贸易磋商结束但未达成协议等因素的影响，投资者买入美元避险，美元指数连续两日回调上涨，最终收于 95.140。预计本周阻力位 96.006，支撑位 94.274。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.19%，上周最高 1.1733、最低 1.1583，收于 1.1599。欧元兑美元上周呈震荡下跌走势。上周前三个交易日，受美国和墨西哥同意修改北美自由贸易协定的影响，市场风险情绪有所改善，投资者卖出美元，美元指数连续三日承压下跌，欧元兑美元顺势上涨；上周随后两个交易日，因中美贸易战有所升温，且北美自由贸易协定商议进展受阻，市场避险情绪加重，美元指数上涨，同时受欧元区通胀数据不及预期的影响，欧元兑美元承压下跌，最终收于 1.1599。预计本周阻力位 1.1749，支撑位 1.1449。
- 美元兑日元较前周下跌 0.18%，上周最高 111.82、最低 110.66，收于 111.02。美元兑日元上周呈现震荡上涨走势。上周一（8月27日），受央行行长会议上美联储主席的偏鸽派发言影响，美元兑日元下跌；上周随后两个交易日，美墨贸易协议提振市

场情绪，美元兑日元连续两日上涨；上周四（8月30日），中美贸易紧张局势提升市场避险情绪，避险货币上涨，美元兑日元下跌；上周五（8月31日），美元指数上涨，美元兑日元顺势上涨，最终收于111.02。预计本周阻力位112.18，支撑位109.86。

- 澳元兑美元较前周下跌1.83%，上周最高0.7362、最低0.7174，收于0.7190。澳元兑美元上周呈下跌走势。上周一，市场风险意愿改善，风险货币走升，澳元兑美元上涨；上周随后四个交易日，受中美贸易局势紧张、澳洲经济数据疲软等多重因素的影响，澳元兑美元连续四日下跌，最终收于0.7190。预计本周阻力位0.7378，支撑位0.7002。

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	95.140	-0.01%	0.68%
欧元/美元	1.1599	-0.19%	-0.79%
美元/日元	111.02	-0.18%	-0.75%
澳元/美元	0.7190	-1.83%	-3.18%

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 2.32% 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 27 日）央行进行了 1000 亿元 3 个月国库定存操作，另有 1200 亿元逆回购到期；上周二（8 月 28 日）未进行操作，逆回购到期 500 亿元；上周三（8 月 29 日）未进行操作，无逆回购到期；上周四（8 月 30 日）未进行操作，无逆回购到期；上周五（8 月 31 日）未进行操作，无逆回购到期。本周（9 月 3 日-9 月 7 日），央行公开市场将有 1765 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 1765 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)	2.31	-8	24
7 天 Shibor (1W)	2.63	2	-2
3 月期 Shibor (3M)	2.89	1	-28
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.34	-6	26
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.66	16	-1

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周上行3BP，收于2.83%；10年期国债收益率较前周下行4BP，收于3.59%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周上行4BP，收于3.08%；5年期国开债收益率与前周持平，收于3.92%；10年期国开债收益率较前周下行2BP，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	2.83	3	-7
3年期	3.26	-4	11
5年期	3.33	6	6
7年期	3.57	-1	5
10年期	3.59	-4	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	3.08	4	-2
3年期	3.67	-2	3
5年期	3.92	0	4
7年期	4.26	-1	1
10年期	4.19	-2	-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，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.74%和 4.00%；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 3.12%、3.75%和 3.96%；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 3.00%、4.30%和 4.38%；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 4.17%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅震荡，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有所下行。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0-3BP；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1-5BP。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	2.70	0	-1
6 月期	2.74	1	-1
9 月期	2.78	3	2
1 年期	2.81	3	4
3 年期	3.02	2	6
4 年期	3.11	1	5
5 年期	3.21	2	7
7 年期	3.29	2	6
10 年期	3.46	2	14
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.10	-1	-15
9 月期	3.23	-2	-9
1 年期	3.33	-4	-5
2 年期	3.50	-5	2
3 年期	3.59	-2	5
4 年期	3.67	-3	5
5 年期	3.70	-1	5
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 75 支，规模合计 711.50 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 136.50 亿元；中期票据 44 支，规模合计 468.70 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-4 至 2BP。
- 8 月全国制造业 PMI 为 51.3%，较 7 月微幅回升，表明制造业景气略回暖。主要分项中，需求继续下滑，生产、价格反弹，库存继续恶化。大型企业 PMI 回落，中、小型企业 PMI 回升。7 月工业企业利润增速回落至 16.2%。成本持续下降、工业企业利润率维持高位，令今年工业利润增速保持在相对高位。但受工业品出厂价格涨幅收窄、购进价格涨幅扩大影响，近几个月工业利润增速加速下行。8 月 41 城地产销量增速再度下滑，乘用车批发、零售增速仍低，重点钢企粗钢产量和发电耗煤增速双双下滑，反映供需格局偏弱。物价方面，通胀短期反弹。上周猪价回落，菜价上涨，食品价格环比上涨 1.6%，涨幅较前一周继续扩大。8 月钢价先涨后跌，煤价油价先跌后涨。近期蔬菜价格大幅上涨，主要受雨水天气和山东寿光水灾等因素的影响。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 132 支，合计金额 1316.70 亿元。财政部 8 月 29 日发布公告称，定于 9 月 5 日招标发行两期记账式付息国债，期限包括 3 年、7 年，发行规模均为 450 亿元。市场人士指出，跨月后资金面

大概率平稳，债券市场可能维持震荡格局，此次国债招标规模较大，预计机构配置需求平稳。公告显示，财政部决定第二次续发行 2018 年记账式附息（十四期）国债，同时发行 2018 年记账式附息（二十期）国债，期限分别为 3 年、7 年，竞争性招标面值总额均为 450 亿元，进行甲类成员追加投标。具体安排上，两期国债的竞争性招标时间均为 2018 年 9 月 5 日 10:35 至 11:35，招标结束至 9 月 6 日进行分销，9 月 10 日起上市交易。3 年、7 年期国债的发行手续费分别为承销面值的 0.05%、0.1%。招标方式上，3 年期国债采用修正的多重价格（即混合式）招标方式，标的为价格；投标标位变动幅度为 0.03 元，投标剔除、中标剔除和每一承销团成员投标标位差分别为 80 个、15 个和 30 个标位。7 年期国债采用修正的多重价格（即混合式）招标方式，标的为利率；投标剔除、中标剔除和每一承销团成员投标标位差分别为 75 个、15 个和 30 个标位。

- 上周美国与墨西哥达成贸易协议，特朗普威胁退出 WTO，已存续二十多年的北美自由贸易协定 (NAFTA) 或将在今年迎来 2.0 版本，但上周五（8 月 31 日）美国与加拿大贸易谈判未达成协议，特朗普称希望 90 天内签署与墨西哥双边协议，欢迎加拿大加入。日本央行上周调整了 9 月的月度购债计划，将把每月购债频次从 8 月的 6 次降到 9 月的 5 次。近期国内经济方面，

PMI 微幅回升；物价方面，通胀短期反弹；流动性方面，货币宽松不改；预计债券市场利率或将有所震荡。

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 吉林高速 SCP004	3.80	0.04	20.00	AAA	-
18 中车 SCP004	2.90	0.25	15.00	AAA	-
18 中车 SCP005	2.90	0.25	15.00	AAA	-
18 恒健 SCP002	3.77	0.74	20.00	AAA	-
18 洪市政 SCP005	3.90	0.74	5.00	AAA	-
18 闽高速 SCP001	2.88	0.07	10.00	AAA	-
18 栾川铝业 SCP001	3.65	0.25	10.00	AAA	-
18 津渤海 SCP006	4.25	0.49	30.00	AAA	-
18 大唐发电 SCP006	3.33	0.73	30.00	AAA	-
18 大同煤矿 SCP011	4.90	0.74	13.00	AAA	-
18 恒安中投 SCP001	4.15	0.74	10.00	AAA	-
18 沪电力 SCP005	3.10	0.24	17.00	AAA	-
18 光大集团 SCP001	2.80	0.25	15.00	AAA	-
18 华能水电 SCP007	3.54	0.40	20.00	AAA	-
18 外高桥 SCP006	3.70	0.49	4.00	AAA	-
18 平安不动 SCP008	3.99	0.74	10.00	AAA	-
18 苏农垦 SCP001	4.00	0.74	5.00	AAA	-
18 融德资产 SCP001	5.21	0.74	10.00	AAA	-
18 鄂交投 SCP003	3.83	0.74	10.00	AAA	-
18 中铝集 SCP010	3.20	0.25	20.00	AAA	-
18 华发集团 SCP003	3.90	0.49	15.00	AAA	-
18 滨建投 SCP004	4.38	0.74	15.00	AAA	-
18 福州城投 SCP004	3.40	0.74	1.50	AAA	-
18 宁夏国资 SCP002	3.60	0.74	5.00	AAA	-
18 金桥开发 SCP001	3.38	0.25	5.00	AAA	-
18 云城投 SCP002	4.49	0.25	10.00	AAA	-
18 广新控股 SCP016	3.70	0.44	5.00	AAA	-
18 国药控股 SCP006	3.60	0.49	30.00	AAA	-
18 同方 SCP005	4.80	0.71	10.00	AAA	-
18 宁夏国资 SCP001	3.65	0.74	5.00	AAA	-
18 天安煤业 SCP002	5.80	0.74	10.00	AAA	-
18 新希望 SCP001	4.58	0.74	10.00	AAA	-
18 武汉地产 SCP004	3.97	0.74	15.00	AAA	-
18 龙源电力 SCP005	2.85	0.03	10.00	AAA	-
18 华能 SCP010	2.80	0.25	20.00	AAA	-
18 粤电发 SCP002	3.60	0.49	6.00	AAA	-

18 平安租赁 SCP011	3.90	0.49	5.00	AAA	-
18 外高桥 SCP005	3.70	0.49	4.00	AAA	-
18 格力 SCP007	3.75	0.55	3.00	AAA	-
18 中航资本 SCP003	3.90	0.65	12.00	AAA	-
18 华能水电 SCP006	3.84	0.66	10.00	AAA	-
18 鲁黄金 SCP014	3.90	0.74	10.00	AAA	-
18 南京地铁 SCP002	3.75	0.74	10.00	AAA	-
18 豫投资 SCP003	3.87	0.74	13.00	AAA	-
18 京粮 SCP003	3.87	0.74	5.00	AAA	-
18 鄂交投 SCP002	3.94	0.74	20.00	AAA	-
18 凤凰机场 SCP001	7.30	0.74	5.00	AA+	-
18 夏商 SCP001	3.90	0.08	5.00	AA+	-
18 珠海港 SCP003	4.43	0.49	3.00	AA+	-
18 浪潮电子 SCP002	4.39	0.52	15.00	AA+	-
18 哈尔滨投 SCP001	4.58	0.74	5.00	AA+	-
18 东阳光 SCP004	7.40	0.74	10.00	AA+	-
18 京住总 SCP001	4.05	0.74	7.00	AA+	-
18 海宁 SCP001	4.40	0.74	5.00	AA+	-
18 农垦 SCP005	4.95	0.25	5.00	AA+	-
18 启迪 SCP001	6.20	0.74	5.00	AA+	-
18 瀚瑞投资 SCP009	7.60	0.74	4.00	AA+	-
18 联合水泥 SCP009	4.20	0.74	10.00	AA+	-
18 南京医药 SCP008	4.38	0.74	3.00	AA+	-
18 九州通 SCP007	5.68	0.74	5.00	AA+	-
18 涪陵国资 SCP003	4.27	0.74	8.00	AA+	-
18 浪潮电子 SCP001	4.48	0.74	5.00	AA+	-
18 晋路桥 SCP002	5.69	0.74	5.00	AA+	-
18 华电租赁 SCP002	4.48	0.74	5.00	AA+	-
18 人福 SCP001	6.43	0.74	5.00	AA+	-
18 精功 SCP002	7.00	0.74	4.00	AA+	-
18 威海国资 SCP004	4.68	0.74	8.00	AA+	-
18 淮安新城 SCP002	5.59	0.74	4.00	AA+	-
18 华强 SCP008	6.50	0.49	5.00	AA+	-
18 亚厦 SCP002	6.90	0.74	3.00	AA	-
18 路桥公投 SCP002	5.60	0.74	6.00	AA	-
18 华北制药 SCP001	6.38	0.74	6.00	AA	-
18 步步高 SCP001	6.50	0.74	2.00	AA	-
18 陕电子 SCP005	6.70	0.74	3.00	AA	-
18 太仓水务 SCP005	4.75	0.58	2.00	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 宁河西 CP002	3.99	1.00	14.00	AAA	A-1
18 新希望 CP001	4.69	1.00	10.00	AAA	A-1
18 电网 CP003	3.32	1.00	30.00	AAA	A-1
18 鄂长投 CP003	4.00	1.00	10.00	AAA	A-1

18 云能投 CP003	4.30	1.00	10.00	AAA	A-1
18 西南水泥 CP001	4.10	1.00	10.00	AAA	A-1
18 淮南矿 CP001	4.35	1.00	20.00	AAA	A-1
18 京供销 CP002	4.28	1.00	5.00	AA+	A-1
18 乐清国投 CP001	4.60	1.00	5.00	AA+	A-1
18 淮安新城 CP001	5.78	1.00	5.00	AA+	A-1
18 云南世博 CP001	5.20	1.00	5.00	AA+	A-1
18 浪奇 CP001	6.77	1.00	2.50	AA-	A-1
18 铜陵建投 CP002	5.45	1.00	10.00	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 海淀国资 MTN001	4.43	3.00	10.00	AAA	AAA
18 武金控 MTN001	4.65	3.00	6.00	AAA	AAA
18 五矿 MTN001	5.60	3.00	30.00	AAA	AAA
18 陕交建 MTN002	5.01	5.00	25.00	AAA	AAA
18 首创置业 MTN002	6.15	3.00	20.00	AAA	AAA
18 贵州高速 MTN001	4.89	3.00	20.00	AAA	AAA
18 晋焦煤 MTN005	5.20	5.00	10.00	AAA	AAA
18 国联 MTN001	4.58	5.00	5.00	AAA	AAA
18 新希望 MTN001	5.40	3.00	10.00	AAA	AAA
18 华润医药 MTN001	4.21	3.00	20.00	AAA	AAA
18 粤电发 MTN001	4.19	3.00	8.00	AAA	AAA
18 长发集团 MTN003	4.97	3.00	10.00	AAA	AAA
18 萧山国资 MTN003	4.50	3.00	10.00	AAA	AAA
18 无锡建投 MTN002	5.08	5.00	15.00	AAA	AAA
18 大同煤矿 MTN005	6.35	5.00	10.00	AAA	AAA
18 金地 MTN003	4.80	3.00	20.00	AAA	AAA
18 光明 MTN003	4.21	3.00	20.00	AAA	AAA
18 平安不动 MTN002	4.73	3.00	20.00	AAA	AAA
18 苏沙钢 MTN002	5.54	3.00	10.00	AAA	AAA
18 鲁能源 MTN001	5.78	5.00	25.00	AAA	AAA
18 成都金融 MTN001	4.67	5.00	15.00	AAA	AAA
18 淮南矿 MTN003	5.30	5.00	20.00	AAA	AAA
18 桂铁投 MTN003	5.88	5.00	10.00	AAA	AAA
18 南昌城投 MTN001	5.19	5.00	5.00	AA+	AA+
18 广汇实业 MTN001	7.50	3.00	8.50	AA+	AA+
18 渝惠通 MTN001	6.65	5.00	7.00	AA+	AA+
18 大众报业 MTN002	4.87	3.00	2.00	AA+	AA+
18 太仓城投 MTN001	5.38	5.00	4.00	AA+	AA+
18 泛海 MTN001	8.50	5.00	7.00	AA+	AA+
18 鲁宏桥 MTN008	7.47	3.00	5.00	AA+	AA+
18 洛阳新投 MTN001	5.68	3.00	7.00	AA+	AA+
18 汉江国资 MTN002	6.34	3.00	5.00	AA+	AA+
18 市北高新 MTN002	4.60	5.00	9.00	AA+	AA+
18 台州金融 MTN002	5.49	3.00	5.00	AA+	AA+

18 顾家 MTN002	7.30	3.00	3.00	AA	AA
18 滨海新城 MTN002	7.80	3.00	6.00	AA	AA
18 赣建工 MTN001	7.50	2.00	7.70	AA	AA
18 如皋经开 MTN004	7.20	3.00	6.00	AA	AA
18 如皋沿江 MTN002	7.20	3.00	5.00	AA	AA
18 润华 MTN001	7.80	3.00	5.00	AA	AA
18 磁湖高新 MTN001	7.70	3.00	4.50	AA	AAA
18 如皋经开 MTN003	6.90	3.00	5.00	AA	AA
18 高淳建设 MTN001	6.77	5.00	8.00	AA	AA
18 潼南城投 MTN001	6.90	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，收益率小幅震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.49%；6 个月品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.46%；1 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.85%。
- 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 11BP，上周收于 4.27%；5 年期品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 4.62%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅下行。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下行 2BP，上周收于 4.44%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.85%。

◆ 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，受美国与墨西哥达成贸易协定的影响，市场风险偏好上升，美国国债收益率震荡上行；上周中，受全球贸易局势紧张、部分新兴市场国家汇率波动带来的不确定性影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（8月31日），美国方面公布的8月密歇根大学消费者信心指数数据好于预期，市场对美国经济增长前景维持良好预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨5.1BP，收于2.860%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，受欧元区主要经济体经济数据表现好于预期的影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，受美欧贸易协定不确定性及新兴市场国家汇率波动带来的避险情绪影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的欧元区8月CPI数据不及预期，市场避险情绪升温，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下跌1.9BP，收于0.326%。

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	2.627	0.700	-4.200	74.400
5年	2.738	2.600	-11.000	53.200
10年	2.860	5.060	-10.000	45.500
30年	3.019	6.000	-6.300	27.900
德国国债				
2年	-0.605	-1.000	-3.500	2.200
5年	-0.230	-1.200	-10.400	-2.800
10年	0.326	-1.900	-11.700	-10.100
30年	1.007	-0.300	-8.300	-25.600

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率有所上行。上周初，美墨达成贸易协议，全球贸易战忧虑得以缓解，部分投资者卖出美国国债，此外市场也为本周稍晚的国债标售预留空间，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，美国拟向中国价值 2000 亿美元的商品启动关税计划、阿根廷央行加息至 60% 打压新兴市场，受多重因素影响，美元掉期率跟随美国国债收益率短端持平，长端下行；上周终，消息称美国和加拿大未能在美国总统特朗普设定的截止期限前就 NAFTA 达成协议，市场保持观望态度，美元掉期率跟随美国国债收益率短端小幅下行，长端持平。5 年期美元利率掉期率较前周上行 2.93BP，收于 2.8777%。

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	2.6615	2.19	5.64	76.23
5 年	2.8777	2.93	-1.24	63.40
10 年	2.9305	4.16	-0.30	53.25

数据来源：彭博

贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.40%，上周最高 1214.28 美元/盎司、最低 1195.95 美元/盎司，收于 1200.71 美元/盎司。金价上周反弹到 1215.00 美元/盎司一线止步，展开横盘整理。阿根廷比索和土耳其里拉等新兴市场货币贬值加重市场避险情绪，此外受美国可能对中国启动新一轮关税政策的影响，投资者担心中美贸易冲突升级，市场避险情绪升温，利好金价，但美国发布的第二季度 GDP 增幅数据好于市场预期，受美元指数走强影响，金价上涨幅度有限。预计金价将跟随美元指数反向波动，关注 1200.00 美元/盎司至 1190.00 美元/盎司区间的支撑。预计本周阻力位 1209.88 美元/盎司，支撑位 1191.55 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 2.03%，上周最高 15.00 美元/盎司、最低 14.44 美元/盎司，收于 14.50 美元/盎司。预计本周阻力位 14.78 美元/盎司，支撑位 14.22 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.99%，上周最高 810.00 美元/盎司、最低 780.00 美元/盎司，收于 782.50 美元/盎司。预计本周阻力位 797.50 美元/盎司，支撑位 767.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 4.78%，上周最高 984.97 美元/盎司、最低 929.21 美元/盎司，收于 981.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1008.88 美元/盎司，支撑位 953.12 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	1200.71	-0.40%	-1.86%
白银	14.50	-2.03%	-6.54%
铂金	782.50	-0.99%	-6.23%
钯金	981.00	4.78%	5.54%

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 1.98%，上周最高 70.50 美元/桶、最低 68.21 美元/桶，收于 69.88 美元/桶。油价上周延续上涨走势，再度冲击前期高位。上周美国原油库存下降、伊朗原油出口预计因美国重启制裁的打压而大幅下降、OPEC 减产联盟联合监控委员会宣称 7 月份原油总产量比规定减少了 9%，受多重因素影响，原油供应趋紧，利好油价。预计市场在 70.00 美元/桶一线或将反复震荡。预计本周阻力位 71.03 美元/桶，支撑位 68.74 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 2.59%，上周最高 78.32 美元/桶、最低 75.71 美元/桶，收于 77.71 美元/桶。预计阻力位 78.77 美元/桶，支撑位 76.13 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	69.88	1.98%	3.77%
ICE Brent 近月合约	77.71	2.59%	4.43%

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 1.30%，上周最高 6167.00 美元/吨、最低 5963.50 美元/吨，收于 5990.00 美元/吨。铜价上周结束反弹后震荡回落，美国和墨西哥达成贸易协定，美元指数走弱，市场情绪有所改善一度利好铜价，但受美国可能对中国商品展开新一轮关税政策的影响，铜价及其他工业金属价格再度恢复跌势，加之市场预计中国 8 月官方制造业 PMI 指数下降，利空铜价。预计铜价短期或保持区间震荡。预计本周阻力位 6091.75 美元/吨，支撑位 5888.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.63%，上周最高 2178.00 美元/吨、最低 2084.00 美元/吨，收于 2118.00 美元/吨。预计本周阻力位 2165.00 美元/吨，支撑位 2071.00 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	5990.00	-1.30%	-5.25%
LME 3 月铝	2118.00	1.63%	1.92%

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 1.01%，上周最高 840.00 美分/蒲式耳、最低 816.00 美分/蒲式耳，收于 832.75 美分/蒲式耳。大豆上周扩大跌势，震荡走弱。受中美贸易局势紧张、中国部分地区存在猪瘟等多重因素影响，市场担心中国大豆需求疲软，打压豆价，此外美国大豆开始收割，市场预期美豆产量将创新高，使豆价承压下行。预计二度探底后，豆价或有一定的技术性回补反弹走势。预计本周阻力位 844.75 美分/蒲式耳，支撑位 820.75 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)	519.00	1.07%	-6.40%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	832.75	-1.01%	-8.24%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	352.00	1.00%	-5.44%
ICE 棉花(美分/磅)	82.98	0.90%	-8.38%
ICE 白糖(美分/磅)	10.63	3.71%	0.85%

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 0.59%，上周最高 2.931 美元/百万英热单位、最低 2.830 美元/百万英热单位，收于 2.921 美元/百万英热单位。上周天然气价格先跌后升，维持高波动特征。美国天然气产量持续上升，市场预期供给增加，一度打压天然气价格。但美国天气预报显示，美国东北部地区及大部分地区气温或将回升，超过往年均值，提振天然气价格。预计天然气价格将持续受气温影响，后续走势存在一定不确定性。预计本周阻力位 2.972 美元/百万英热单位，支撑位 2.871 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	2.921	0.59%	4.40%

数据来源：路透