

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 .....15  
 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6.8212,较前周升值约0.05%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.10%,上周收于6.8379;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨181个点,上周收于25。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨454个点,上周收于6.9423。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.24%,上周收于95.365。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.41%,上周收于1.1551。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.03%,上周收于111.05。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.17%,上周收于0.7106。

● 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2.60%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2.68%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行6BP,收于3.64%;5年期国债收益率较前周上行6BP,收于3.98%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3和6个月贴现国债、3和7年期附息国债;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46支,规模431.70亿元;短期融资券13支,规模114.60亿元;中期票据53支,规模494.50亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均小幅震荡。

● 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7.9BP,收于2.939%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨6.1BP,收于0.387%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.45%,上周收于1195.36美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌2.76%,上周收于14.10美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌0.48%,上周收于778.74美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌0.05%,上周收于980.50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2.89%,上周收于67.86美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌0.78%,上周收于77.10美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌1.84%,上周收于5880.00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0.06%,上周收于845.00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5.00%,上周收于2.775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（9月7日）报6.8212，较前周升值约0.05%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.10%，上周最高6.8050、最低6.8492，收于6.8379，波幅为0.65%。上周境内人民币汇率呈现小幅震荡贬值走势。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6.8200-6.8500。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，整体呈震荡上行走势。中长期限方面，上周前三个交易日市场成交水平基本与前周持平，1年期掉期点基本围绕-170的位置震荡交投，但上周最后两个交易日出现了较为快速的上行，上周五围绕-50至0点区间反复交投。截至上周五16:30，1年期美元对人民币掉期点较前周上涨181个点，上周最高25、最低-191，收于25，波幅为864.00%。
- 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454个点，上周最高6.9550、最低6.8743，收于6.9423，波幅为1.16%。

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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	—	—	6.8212	-34	-34	2870
银行间市场汇价	6.8492	6.8050	6.8379	69	69	3259
<b>掉期点</b>						
1个月期限	16	-40	14.5	9	9	-106
2个月期限	20	-5	20	28	28	-220
3个月期限	16.5	-25	12	36	36	-313
6个月期限	20	-91	20	90	90	-555
1年期限	25	-191	25	181	181	-982

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	6.8840	6.8228	6.8803	379	3592	301
2个月期限	6.8940	6.8298	6.8898	414	3540	386
3个月期限	6.9020	6.8363	6.8968	424	3486	462
6个月期限	6.9215	6.8520	6.9138	444	3309	626
1年期限	6.9550	6.8743	6.9423	454	2928	906

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 0.24%，上周最高 95.737、最低 94.871，收于 95.365。美元指数上周呈震荡走势。上周一（9月3日），全球贸易局势紧张及新兴市场货币持续下跌支撑美元需求，美元兑一篮子货币在一周高点附近盘整，美元指数与前一交易日持平；上周二（9月4日），市场担忧中美贸易冲突可能升级，提振对美元的避险需求，美元震荡上涨；上周随后两个交易日，英国脱欧局势取得乐观进展，市场风险意愿增强，同时投资者静待即将出炉的美国就业数据，受此影响，美元指数连续两日温和下跌；上周五（9月7日），美国8月就业增长强劲，美元指数上涨，最终收于 95.365。预计本周阻力位 96.231，支撑位 94.499。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.41%，上周最高 1.1659、最低 1.1527，收于 1.1551。欧元兑美元上周呈震荡走势。上周一，受欧央行副总裁表示欧元区经济将继续扩张的影响，欧元兑美元上涨；上周二，因美元指数上涨，欧元兑美元承压下跌；上周三（9月5日），媒体报导称英德两国对英国脱欧作出让步，可能扫除部分英国脱欧协议障碍，欧元兑美元上涨；上周最后两个交易日，因美国8月就业数据好于市场预期提振美元，欧元兑美元承压下跌，最终收于 1.1551。预计本周阻力位 1.1683，支撑位 1.1419。
- 美元兑日元较前周上涨 0.03%，上周最高 111.75、最低 110.37，

收于 111.05。美元兑日元上周呈现震荡走势。上周前三个交易日，全球贸易局势紧张及新兴市场货币持续下跌引发美元避险需求，美元兑日元连续三日上涨；上周四（9月6日），日本首相安倍晋三的顾问主张未来每年支出 10 万亿日元进行经济刺激，同时市场静待美国就业数据，美元兑日元下跌；上周五，美国 8 月就业数据良好提振美元，美元兑日元上涨，最终收于 111.05。预计本周阻力位 112.43，支撑位 109.67。

- 澳元兑美元较前周下跌 1.17%，上周最高 0.7235、最低 0.7096，收于 0.7106。澳元兑美元上周呈震荡下跌走势。上周一，受澳洲央行对经济看法乐观的影响，澳元兑美元上涨；上周二，美元指数上升打压澳元，澳元兑美元下跌；上周随后两个交易日，受澳洲 GDP 数据提振、市场静待美国就业数据等因素影响，澳元兑美元上涨；上周五，受美国强劲就业数据打压、澳洲房屋贷款指数拖累，澳元兑美元下跌，最终收于 0.7106。预计本周阻力位 0.7245，支撑位 0.6967。

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	95.365	0.24%	0.24%
欧元/美元	1.1551	-0.41%	-0.41%
美元/日元	111.05	0.03%	0.03%
澳元/美元	0.7106	-1.17%	-1.17%

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 2.60% 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 2.68% 附近。央行公开市场方面，上周一（9 月 3 日）未进行操作，无逆回购到期；上周二（9 月 4 日）未进行操作，无逆回购到期；上周三（9 月 5 日）未进行操作，无逆回购到期；上周四（9 月 6 日）未进行操作，无逆回购到期；上周五（9 月 7 日）央行开展了 1765 亿 MLF 操作，另有 1765 亿 MLF 到期。本周（9 月 10 日-9 月 14 日），央行公开市场将有 1000 亿元国库定存到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼 1000 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)	2.59	28	28
7 天 Shibor (1W)	2.67	4	4
3 月期 Shibor (3M)	2.85	-4	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.60	26	26
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.69	3	3

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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行1BP，收于2.84%；10年期国债收益率较前周上行6BP，收于3.64%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率较前周上行4BP，收于3.12%；5年期国开债收益率较前周上行6BP，收于3.98%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，收于4.22%。

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	2.84	1	1
3年期	3.34	9	9
5年期	3.44	11	11
7年期	3.63	6	6
10年期	3.64	6	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	3.12	4	4
3年期	3.74	7	7
5年期	3.98	6	6
7年期	4.32	6	6
10年期	4.22	3	3

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 3.24%和 3.60%；上周五财政部招标发行 3 和 6 个月贴现国债，中标利率分别为 2.13%和 2.54%。
- 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 4.03%；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 2.97%、3.68%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 2.92%、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 4.28%和 4.18%。



## ◆ 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。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 2-6BP；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 4-9BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.71	2	2
6 月期	2.78	4	4
9 月期	2.81	4	4
1 年期	2.84	3	3
3 年期	3.06	4	4
4 年期	3.17	6	6
5 年期	3.26	4	4
7 年期	3.34	4	4
10 年期	3.50	4	4
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	3.13	2	2
9 月期	3.28	5	5
1 年期	3.38	5	5
2 年期	3.58	8	8
3 年期	3.66	8	8
4 年期	3.72	4	4
5 年期	3.79	9	9
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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 46 支，规模合计 431.70 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 114.60 亿元；中期票据 53 支，规模合计 494.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-8 至 5BP。
- 8 月 41 城地产销量同比增速回落至 3.6%，五大、百家龙头房企销量增速分别降至 10%、38%，9 月上旬前 8 天 41 城地产销量增速 2.9%，主要受三四线城市拖累。8 月乘联会乘用车批发、零售增速分别为-2.8%、-6.9%，较 7 月一升一降，但跌幅较大，市场整体需求仍弱。上周高炉开工率略微回升至 67.5%，但反弹力度偏弱。8 月六大集团发电耗煤同比增速降至-4.1%，较 7 月 7.3% 的增速大幅回落至负数，且 8 月挖机和重型卡车销量增速双双下滑，均预示 8 月工业生产明显回落。物价方面，上周菜价涨幅回落，禽价下跌，肉价小幅上涨。8 月以来钢价、煤价、油价高位震荡。进入 8 月以来，受雨水天气和猪瘟疫情影响，食品价格大幅上涨，推动 CPI 短期反弹。但进入 9 月以后，食品价格涨幅出现回落迹象。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 112 支，合计金额 1040.80 亿元。银保监会于近日下发《中国银保监会办公厅关于商业银行承销地方政府债券有关事项的通知》，要求地方政府债券参照国债和政策性金融债。据市场机构测算，2018 年专项债发行额度为 13500 亿元，在额度完全使用

的情况下，8、9月至少需要发行9297亿元，10月需发行约2700亿元。考虑到专项债带来的增量基建投资，预计后续基建投资可能企稳并温和反弹。进入8月以来，地方债发行速度较上半年有了明显提升。数据显示，8月地方债发行额达到8829.7亿元，较7月增长16.65%。

- 上周美国8月新增非农就业人数约20.1万，好于市场预期，8月失业率3.9%，与7月持平。上周五（9月7日），美国总统特朗普表示已经开始同日本进行贸易谈判。近期国内经济方面，产业需求明显回落；物价方面，通胀短端上涨长端下降；流动性方面，保持宽松预期；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
<b>超短期融资券</b>					
18 中电投 SCP026	2.55	0.02	30.00	AAA	-
18 沪国资 SCP002	3.40	0.49	10.00	AAA	-
18 国电江苏 SCP001	3.56	0.49	2.00	AAA	-
18 中电投 SCP025	3.50	0.51	30.00	AAA	-
18 平安租赁 SCP013	3.70	0.52	5.00	AAA	-
18 中建材 SCP015	3.78	0.73	15.00	AAA	-
18 中铝集 SCP011	3.85	0.74	30.00	AAA	-
18 潞安 SCP006	4.30	0.74	20.00	AAA	-
18 华数 SCP001	3.95	0.74	3.00	AAA	-
18 华润医药 SCP001	3.68	0.74	30.00	AAA	-
18 渝两江 SCP001	3.10	0.27	10.00	AAA	-
18 上实 SCP001	3.54	0.49	15.00	AAA	-
18 广新控股 SCP017	3.69	0.73	5.00	AAA	-
18 新城控股 SCP001	6.24	0.74	15.00	AAA	-
18 平安租赁 SCP012	2.90	0.14	5.00	AAA	-
18 苏国信 SCP015	2.75	0.25	5.00	AAA	-
18 民生投资 SCP005	7.00	0.74	15.00	AAA	-
18 南航集 SCP003	2.85	0.49	6.00	AAA	-
18 华发集团 SCP004	3.80	0.48	7.00	AAA	-
18 青岛城投 SCP005	3.80	0.58	5.00	AAA	-
18 苏州国际 SCP008	3.80	0.74	5.00	AAA	-
18 京粮 SCP004	3.80	0.74	10.00	AAA	-
18 富力地产 SCP006	6.50	0.74	6.70	AAA	-
18 晋能 SCP011	4.58	0.74	15.00	AAA	-
18 扬子国资 SCP002	3.98	0.74	3.00	AAA	-
18 冀中能源 SCP013	4.44	0.74	15.00	AAA	-
18 大唐租赁 SCP005	4.12	0.73	7.00	AA+	-
18 佳源创盛 SCP003	7.00	0.74	5.00	AA+	-
18 渝外贸 SCP002	5.40	0.25	3.00	AA+	-
18 凯盛科技 SCP003	6.00	0.49	5.00	AA+	-
18 义乌国资 SCP003	4.33	0.74	30.00	AA+	-
18 川广电 SCP001	5.27	0.74	2.00	AA+	-
18 涪陵国资 SCP004	4.27	0.74	8.00	AA+	-
18 连云港 SCP007	4.85	0.72	5.00	AA+	-
18 新矿 SCP001	6.30	0.74	5.00	AA+	-
18 太仓资产 SCP002	4.37	0.74	5.00	AA+	-
18 泰华信 SCP003	5.29	0.74	6.00	AA+	-
18 江河创建 SCP002	7.10	0.74	3.00	AA+	-
18 昆交产 SCP005	4.88	0.38	3.00	AA+	-
18 珠海港 SCP004	4.29	0.49	5.00	AA+	-

18 镇江城建 SCP007	6.80	0.66	6.00	AA+	-
18 闽交运 SCP001	4.00	0.74	3.00	AA+	-
18 怡亚通 SCP002	7.50	0.49	4.00	AA	-
18 康达环保 SCP002	7.00	0.74	3.00	AA	-
18 冀新合作 SCP001	6.50	0.49	4.00	AA	-
18 六建 SCP004	7.50	0.74	2.00	AA	-
<b>短期融资券</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
18 晋煤 CP003	4.13	1.00	10.00	AAA	A-1
18 锡产业 CP002	3.84	1.00	10.00	AAA	A-1
18 云城投 CP003	4.80	1.00	10.00	AAA	A-1
18 康美 CP003	7.00	1.00	7.50	AAA	A-1
18 永煤 CP003	5.32	1.00	10.00	AAA	A-1
18 兰州城投 CP001	4.45	1.00	10.00	AA+	A-1
18 红豆 CP002	7.20	1.00	4.00	AA+	A-1
18 建安投资 CP002	4.78	1.00	15.00	AA+	A-1
18 鲁西化工 CP001	4.35	1.00	10.00	AA+	A-1
18 辽成大 CP001	4.69	1.00	10.00	AA+	A-1
18 新光控股 CP001	7.50	1.00	7.10	AA+	A-1
18 中环电子 CP001	6.07	1.00	6.00	AA+	A-1
18 皖国贸 CP001	7.10	1.00	5.00	AA	A-1
<b>中期票据</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
18 洋河 MTN001	4.30	3.00	6.00	AAA	AAA
18 豫能化 MTN002	7.20	3.00	10.00	AAA	AAA
18 中色 MTN001	4.35	3.00	25.00	AAA	AAA
18 川铁投 MTN004	5.77	3.00	30.00	AAA	AAA
18 吉林高速 MTN002	5.60	5.00	20.00	AAA	AAA
18 陕煤化 MTN003	4.91	5.00	25.00	AAA	AAA
18 首都机场 MTN001	4.25	3.00	30.00	AAA	AAA
18 扬子国资 MTN001	5.50	3.00	5.00	AAA	AAA
18 武金控 MTN002	6.29	3.00	10.00	AAA	AAA
18 天府投资 MTN001	4.75	3.00	10.00	AAA	AAA
18 苏州高经 MTN002	6.00	3.00	10.00	AAA	AAA
18 京汽集 MTN001	4.69	5.00	10.00	AAA	AAA
18 豫能化 MTN001	7.20	5.00	10.00	AAA	AAA
18 长发集团 MTN004	5.18	3.00	20.00	AAA	AAA
18 泰达投资 MTN001	6.00	3.00	14.50	AAA	AAA
18 苏工业园 MTN001	4.43	3.00	3.00	AAA	AAA
18 浙国贸 MTN002	4.69	3.00	10.00	AAA	AAA
18 北控集 MTN001	4.30	5.00	15.00	AAA	AAA
18 泉州城投 MTN001	4.60	3.00	5.00	AA+	AA+
18 凌工业 MTN001	4.78	3.00	5.00	AA+	AA+
18 浙小商 MTN001	4.75	3.00	10.00	AA+	AA+
18 河南有线 MTN001	5.25	3.00	6.00	AA+	AA+
18 蓉城文化 MTN001	5.27	3.00	6.00	AA+	AA+

18 太仓资产 MTN002	5.78	5.00	5.00	AA+	AA+
18 合川城投 MTN002	6.78	5.00	7.50	AA+	AA+
18 徐新国资 MTN001	5.50	5.00	10.00	AA+	AA+
18 潍坊滨投 MTN003	5.94	5.00	10.00	AA+	AA+
18 株洲城建 MTN002	6.62	5.00	5.00	AA+	AA+
18 杉杉 MTN002	6.98	3.00	8.00	AA+	AA+
18 栖霞国资 MTN001	4.95	3.00	10.00	AA+	AA+
18 镇江城建 MTN002	7.00	3.00	6.00	AA+	AA+
18 滁州城投 MTN001	5.74	5.00	10.00	AA+	AA+
18 柯桥轻纺 MTN002	5.64	5.00	9.00	AA+	AA+
18 汉江国资 MTN004	5.43	5.00	10.00	AA+	AA+
18 平湖国资 MTN002	4.93	5.00	10.00	AA+	AA+
18 吴中经发 MTN003	6.70	3.00	6.00	AA+	AA+
18 浪潮电子 MTN001	5.48	3.00	2.00	AA+	AA+
18 外滩 MTN002	4.65	5.00	4.00	AA+	AA+
18 温公用 MTN001	5.79	5.00	2.50	AA+	AA+
18 双流兴城 MTN001	5.47	5.00	10.00	AA	AAA
18 宝城投 MTN001	6.67	5.00	6.00	AA	AA
18 苏科技城 MTN001	6.00	3.00	4.00	AA	AA
18 汾湖投资 MTN003	6.60	3.00	4.00	AA	AA
18 十堰城投 MTN002	5.85	5.00	10.00	AA	AA
18 郟国投 MTN002	7.05	3.00	3.00	AA	AA
18 谷财 MTN002	5.08	5.00	6.00	AA	AA
18 铜陵化工 MTN001	7.90	3.00	4.00	AA	AA
18 舜通 MTN002	6.88	5.00	5.00	AA	AA
18 通泰控股 MTN002	7.00	3.00	8.00	AA	AAA
18 北方铜业 MTN002	5.06	3.00	4.00	AA	AAA
18 正润 MTN001	8.00	5.00	5.00	AA	AA
18 顺鑫 MTN001	5.28	3.00	5.00	AA	AA
18 越秀集团 GN002	4.10	3.00	10.00	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 1BP，上周收于 2.50%；6 个月品种收益率与前周持平，上周收于 3.46%；1 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.84%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 4.26%；5 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 4.74%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 4.22%；5 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 4.48%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.83%。

## ◆ 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，美国方面公布的 8 月 ISM 制造业指数数据好于预期，显示经济增长势头良好，美联储官员发表讲话称 9 月加息可能性较高，受多重因素影响，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 7 月对华贸易逆差创新高，市场交投清淡，美国国债收益率震荡上行；上周五（9 月 7 日），美国方面公布 8 月非农就业人口变动数据和失业率好于预期，薪资年增幅达到 2009 年以来最高，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 7.9BP，收于 2.939%。
- 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，意大利央行官员就控制预算发表评论，市场避险情绪有所缓和，同时美国国债收益率走高，受多重因素影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，意大利方面表示对控制预算有信心，市场避险情绪进一步消退，受此影响，德国国债收益率震荡上行；欧洲方面公布的欧元区二季度 GDP 同比终值数据差于预期，二季度 GDP 季环比终值符合预期，德国 7 月工业产出环比数据差于预期，受美国国债收益率上行走势带动，10 年期德国国债收益率震荡上行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨 6.1BP，收于 0.387%。



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	2.703	7.6	7.6	82.0
5 年	2.821	8.3	8.3	61.5
10 年	2.939	7.9	7.9	53.4
30 年	3.101	8.2	8.2	36.1
德国国债				
2 年	-0.553	5.2	5.2	7.4
5 年	-0.175	5.5	5.5	2.7
10 年	0.387	6.1	6.1	-4.0
30 年	1.063	5.6	5.6	-20.0

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率有所上行。上周初，受美国劳动节影响，美国债券市场休市，此后数据显示美国 8 月制造业活动加速扩张，触及近 14 年来最高，且本周有大量企业债供应，美国国债收益率升至三周高位，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，因股市走低带来避险买盘，投资者认为大量企业债发行导致了近期债市疲弱、收益率较高，利于增持头寸，受此影响，美国国债收益率下跌，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周终，美国 8 月非农就业数增加 20 万个，薪资同比增幅为 2009 年以来最高，提升了通胀上升的预期，美国国债收益率升至近一个月最高，美元掉期率跟随美国国债收益率大幅上行。5 年期美元利率掉期率较前周上行 7.74BP，收于 2.9551%。

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	2.7126	5.11	5.11	81.34
5 年	2.9551	7.74	7.74	71.14
10 年	3.0044	7.39	7.39	60.64

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.45%，上周最高 1207.00 美元/盎司、最低 1189.20 美元/盎司，收于 1195.36 美元/盎司。金价上周在 1200.00 美元/盎司一线徘徊，整体变化不大。德英两国对英国脱欧关键要求达成一致，构成英国脱欧利好，美元指数走跌，阶段性提振金价，但美国公布的非农就业数据强于预期，巩固了美联储将在 9 月进行第三次加息的市场预期，促使金价承压。目前关注 1200.00 美元/盎司一线的支撑力度，空头回补或将刺激市场短期保持稳定。预计本周阻力位 1204.25 美元/盎司，支撑位 1186.47 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 2.76%，上周最高 14.55 美元/盎司、最低 13.97 美元/盎司，收于 14.10 美元/盎司。预计本周阻力位 14.39 美元/盎司，支撑位 13.81 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.48%，上周最高 795.50 美元/盎司、最低 761.80 美元/盎司，收于 778.74 美元/盎司。预计本周阻力位 795.59 美元/盎司，支撑位 761.89 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.05%，上周最高 990.00 美元/盎司、最低 949.80 美元/盎司，收于 980.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1000.60 美元/盎司，支撑位 960.40 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	1195.36	-0.45%	-0.45%
白银	14.10	-2.76%	-2.76%
铂金	778.74	-0.48%	-0.48%
钯金	980.50	-0.05%	-0.05%

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 2.89%，上周最高 71.40 美元/桶、最低 66.86 美元/桶，收于 67.86 美元/桶。油价上周冲高回落，呈现下跌走势。上周美伊两国的紧张局势导致伊朗原油出口下降，全球原油供应持续偏紧一度推高市场价格，但成品油和库欣原油库存大增及飓风“戈登”对美国原油供应的影响消退，连续打压市场。目前市场整体处于震荡格局，在 67.50 美元/桶一线可能有一定支撑力度。预计本周阻力位 70.13 美元/桶，支撑位 65.59 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 0.78%，上周最高 79.72 美元/桶、最低 75.64 美元/桶，收于 77.10 美元/桶。预计阻力位 79.14 美元/桶，支撑位 75.06 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 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 近月合约	67.86	-2.89%	-2.89%
ICE Brent 近月合约	77.10	-0.78%	-0.78%

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 1.84%，上周最高 6005.00 美元/吨、最低 5800.50 美元/吨，收于 5880.00 美元/吨。铜价上周低位横盘震荡，尽管美元指数回落整体利好金属市场，但受美国将对中国征收新一轮关税的影响，引发市场对铜需求的担忧。预计铜价仍维持一定弱势。预计本周阻力位 5982.25 美元/吨，支撑位 5777.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 2.60%，上周最高 2124.00 美元/吨、最低 2035.00 美元/吨，收于 2063.00 美元/吨。预计本周阻力位 2107.50 美元/吨，支撑位 2018.50 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 (%)
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	5880.00	-1.84%	-1.84%
LME 3 月铝	2063.00	-2.60%	-2.60%

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 0.06%，上周最高 851.50 美分/蒲式耳、最低 834.75 美分/蒲式耳，收于 845.00 美分/蒲式耳。豆价上周低位徘徊。美国总统特朗普称将在 9 月 6 日正式对华 2000 亿商品征收关税，市场担忧情绪加重，预期中美贸易冲突将继续升级，利空豆价，但空头获利了结限制了市场进一步下跌。预计豆价短期或维持盘整态势，成交将进一步趋向清淡。预计本周阻力位 870.00 美分/蒲式耳，支撑位 805.00 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 (%)
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	513.00	-5.96%	-5.96%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	845.00	-0.06%	-0.06%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	354.00	0.57%	0.57%
ICE 棉花(美分/磅)	82.13	-1.02%	-1.02%
ICE 白糖(美分/磅)	11.00	3.48%	3.48%

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 5.00%，上周最高 2.904 美元/百万英热单位、最低 2.759 美元/百万英热单位，收于 2.775 美元/百万英热单位。天然气在上周结束震荡开启下跌模式。美国热带风暴即将袭击墨西哥湾沿岸地区，未来的暴风雨或将缓解高温天气，降低天然气需求，此外美国大部分地区高温天气逐渐减退，美国南部至东北部地区温度或将低于往年均值，打压天然气价格。此外，天然气产量持续高企也令天然气价格承压，短期或将延续跌势。预计本周阻力位 2.848 美元/百万英热单位，支撑位 2.703 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 (%)
<b>能源</b>			
<b>NYMEX 天然气</b>	2.775	-5.00%	-5.00%

数据来源：路透