

**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 .....	14
贵金属市场上周概览 .....	17
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6.8362,较前周贬值约0.22%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.21%,上周收于6.8521;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨10个点,上周收于35。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨217个点,上周收于6.9640。

**● 外币汇率市场上周概览**

- ✓ 美元指数较前周下跌0.46%,上周收于94.927。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.67%,上周收于1.1628。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.89%,上周收于112.04。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.62%,上周收于0.7150。

**● 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2.49%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2.62%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行1BP,收于3.65%;5年期国债收益率较前周上行6BP,收于4.04%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行2和5年期附息国债、3个月和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、进出口银行招标发行1、3和5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23支,规模288.00亿元;短期融资券5支,规模50.00亿元;中期票据19支,规模181.20亿元。
- ✓ 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;企业债收益率小幅上行。

**● 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5.7BP,收于2.996%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨6.3BP,收于0.450%。

**● 贵金属市场上周概览**

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.17%,上周收于1193.31美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.43%,上周收于14.04美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.67%,上周收于791.74美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌0.25%,上周收于978.00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1.65%,上周收于68.98美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨1.30%,上周收于78.10美元/桶。

**● 基本金属市场上周概览**

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.43%,上周收于5905.50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1.72%,上周收于830.50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下跌0.22%,上周收于2.769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14日）报6.8362，较前周贬值约0.22%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.21%，上周最高6.8255、最低6.8800，收于6.8521，波幅为0.80%。上周境内人民币汇率呈小幅震荡贬值走势。预计本周人民币汇率可能仍然维持宽幅震荡的格局，交投区间主要集中在6.8000-6.8800。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投非常活跃，呈现冲高回落的走势。上周前两个交易日市场买盘较多，由于央行连续15个工作日未开展公开市场操作，银行间市场人民币流动性较前期有所收敛，短端价格传导至长端，一年期限以上买盘较为活跃。上周三（9月12日），央行重启逆回购操作后，市场对于人民币资金面流动性的预期好转，买盘力量有所消退，掉期点有所下行。截至上周五16:30，中长期方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨10个点，上周最高95、最低7，收于35，波幅为251.43%。
- 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217个点，上周最高6.9810、最低6.8904，收于6.9640，波幅为1.30%。

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	-	-	6.8362	150	116	3020
银行间市场汇价	6.8800	6.8255	6.8521	142	211	3401
<b>掉期点</b>						
1个月期限	35	18	22	12	21	-94
2个月期限	43	15	22	2	30	-218
3个月期限	52.46	10	30	16	52	-297
6个月期限	71	5	25	5	95	-550
1年期限	95	7	35	10	207	-963

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	6.8975	6.8244	6.8830	27	3619	286.8
2个月期限	6.9100	6.8349	6.8935	37	3577	392
3个月期限	6.9197	6.8449	6.9030	62	3548	479
6个月期限	6.9422	6.8624	6.9235	97	3406	689
1年期限	6.9810	6.8904	6.9640	217	3145	1084

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 0.46%，上周最高 95.564、最低 94.359，收于 94.927。美元指数上周呈震荡走势。上周一（9月10日），英国脱欧进程取得乐观进展提振欧系货币，美元指数下跌；上周二（9月11日），因市场担忧中美贸易冲突可能升级，提振对美元的避险需求，美元指数上涨；上周随后两个交易日，媒体报导称美国希望与中国展开新一轮贸易谈判，市场投资者减持美元避险仓位，同时数据显示美国8月消费者物价增幅不及预期，受此影响，美元指数连续两日下跌；上周五（9月14日），受贸易避险需求提振，美元指数上涨，最终收于 94.927。预计本周阻力位 96.132，支撑位 93.722。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.67%，上周最高 1.1721、最低 1.1524，收于 1.1628。欧元兑美元上周呈上涨走势。上周前四个交易日，受市场对英国脱欧协议年内达成的乐观预期提振欧系货币、美国寻求同中国的贸易磋商令投资者减持美元、美国通胀数据不及市场预期等因素影响，欧元兑美元连续上涨；上周五，受贸易局势紧张带来的避险需求影响，美元指数回调上涨，欧元兑美元承压下跌，最终收于 1.1628。预计本周阻力位 1.1825，支撑位 1.1431。
- 美元兑日元较前周上涨 0.89%，上周最高 112.16、最低 110.84，收于 112.04。美元兑日元上周呈现上涨走势。上周前两个交易日，对中美贸易摩擦的担忧引发市场购买美元的避险需求，

美元兑日元连续两日上涨；上周三（9月12日），媒体报导称美国希望与中国开展新一轮贸易谈判，市场投资者减持美元避险仓位，美元兑一篮子主要货币下跌，美元兑日元下跌；上周随后两个交易日，受美国国债市场影响及贸易避险需求提振，美元兑日元上涨，最终收于112.04。预计本周阻力位113.36，支撑位110.72。

- 澳元兑美元较前周上涨0.62%，上周最高0.7229、最低0.7083，收于0.7150。澳元兑美元上周呈上涨走势。上周前四个交易日，受澳洲强劲就业数据提振及中美贸易谈判的良好预期助力，澳元兑美元连续上涨；上周五，中美贸易战暂无明确缓和迹象，避险需求仍存，美元指数回调上涨，澳元兑美元承压下跌，最终收于0.7150。预计本周阻力位0.7296，支撑位0.7004。

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	94.927	-0.46%	-0.22%
欧元/美元	1.1628	0.67%	0.25%
美元/日元	112.04	0.89%	0.92%
澳元/美元	0.7150	0.62%	-0.56%

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 2.49% 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 2.62% 附近。央行公开市场方面，上周一（9 月 10 日）未进行操作，无逆回购到期；上周二（9 月 11 日）未进行操作，无逆回购到期；上周三（9 月 12 日）进行了 600 亿元 7 天逆回购操作，无逆回购到期；上周四（9 月 13 日）分别进行了 1000 亿元 7 天、200 亿元 14 天逆回购操作，无逆回购到期；上周五（9 月 14 日）分别进行了 1100 亿元 7 天、400 亿元 14 天逆回购操作，无逆回购到期。此外，3 个月国库定存到期 1000 亿元。本周（9 月 17 日 - 9 月 21 日），央行公开市场操作将有 2700 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 2700 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)	2.49	-10	18
7 天 Shibor (1W)	2.65	-3	1
3 月期 Shibor (3M)	2.83	-2	-6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.50	-10	16
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.60	-9	-6

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下行1BP，收于2.83%；10年期国债收益率较前周上行1BP，收于3.65%。
- 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下行2BP，收于3.10%；5年期国开债收益率较前周上行6BP，收于4.04%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，收于4.23%。

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	-1	0
3年期	3.32	-2	6
5年期	3.49	5	16
7年期	3.64	1	7
10年期	3.66	1	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	3.10	-2	2
3年期	3.75	1	8
5年期	4.04	6	12
7年期	4.33	1	8
10年期	4.23	1	5

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 3.15%和 3.49%；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 2.12%和 4.23%。
- 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 3.00%、3.76%和 4.04%；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 4.30%和 4.22%；进出口银行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.00%、3.78%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短端变化不大，中长端整体上行 4-13BP；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短端下行 3-7BP，中长端上行 0-4BP。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	2.70	-1	1
6 月期	2.77	-1	3
9 月期	2.81	0	4
1 年期	2.85	1	4
3 年期	3.11	5	9
4 年期	3.21	4	10
5 年期	3.30	4	9
7 年期	3.47	13	18
10 年期	3.54	4	8
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	3.07	-6	-4
9 月期	3.21	-7	-2
1 年期	3.35	-3	2
2 年期	3.58	0	8
3 年期	3.69	3	10
4 年期	3.76	4	9
5 年期	3.81	2	11
<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 23 支，规模合计 288.00 亿元；短期融资券 5 支，规模合计 50.00 亿元；中期票据 19 支，规模合计 181.20 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-2 至 4BP。
- 8 月工业增加值增速 6.1%，因低基数微幅回升，但仍处今年以来次低点，各主要行业增加值增速、各主要工业品产量增速也均涨少跌多，表明前期需求转弱已传导至生产端。从需求端看，三驾马车中，出口和投资双双下滑，仅消费略有回升。投资中，制造业投资弱复苏，基建投资仍在探底，房地产投资保持高位，但存在隐患。消费中，必需消费不降反升，可选消费整体较低。9 月上半月三四线城市地产销量跌幅较大，意味着全国地产销量增速仍在下滑，9 月第一周乘联会乘用车批发、零售跌幅继续扩大，而 9 月上半月六大电厂发电耗煤同比跌幅继续扩大。9 月以来，终端需求仍在下行，工业生产继续减速，意味着经济下行趋势未改。物价方面，8 月 CPI 环比上涨 0.7%，同比上升至 2.3%，蛋菜肉果价格上涨，推动通胀提升，食品价格和非食品价格同比分别上涨 1.7%和 2.5%。9 月以来商务部食用农产品价格、农业部农产品批发价格涨幅分别为 2.3%、4.8%。8 月 PPI 环比上涨 0.4%，同比下降至 4.1%。生产资料价格同比增速因高基数回落，仅化纤涨幅扩大，而生活资料价格同比增速上行。9 月以来，钢价、煤价、油价高位震荡。央行调查

显示，3 季度城镇居民物价预期指数为 63.7%，较上季度上升 2.7%，连续两个季度回升，显示短期通胀预期有所升温。但整体来看，目前通胀预期水平仍位于 13 年以来低位。

- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 47 支，合计金额 519.20 亿元。中国人民银行和证监会日前联合发布公告提出，加强对信用评级行业统一监管，推进债券互联互通。市场机构认为，我国债券市场统一迈出实质性步伐，债券市场互联互通得到稳步推进。不仅是银行间债券市场和交易所债券市场评级业务资质逐步统一，而且在信用评级机构监管、信息共享方面也得到完善。事实上，统一债券市场监管的呼吁存在多年。日前召开的国务院金融稳定发展委防范化解金融风险专题会议提出，建立统一管理和协调发展的债券市场。证监会和中国人民银行的联合处罚被认为是监管协作加强、银行间市场与交易所债券市场互联互通的进一步举措。
- 上周美国 9 月消费者信心指数初值创半年来新高 100.8，仅次于今年 3 月所创逾十四年最高值。欧洲央行上周维持利率和购债规模不变，重申将保持利率不变至少至 2019 年夏天，每月 300 亿欧元的资产购买规模将持续到本月底，将于 12 月底结束量化宽松。近期国内经济方面，经济仍趋下行；物价方面，通胀预期可控；流动性方面，资金面均衡偏松；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 云投 SCP004	3.80	0.25	20.00	AAA	-
18 天成租赁 SCP003	4.40	0.73	5.00	AAA	-
18 华能水电 SCP008	2.70	0.02	16.00	AAA	-
18 厦翔业 SCP007	3.10	0.23	10.00	AAA	-
18 大同煤矿 SCP012	4.71	0.74	15.00	AAA	-
18 首钢 SCP008	3.88	0.74	25.00	AAA	-
18 中电投 SCP028	2.90	0.12	30.00	AAA	-
18 国电江苏 SCP002	3.79	0.74	2.50	AAA	-
18 金圆投资 SCP001	3.80	0.74	5.00	AAA	-
18 中化股 SCP013	3.50	0.49	10.00	AAA	-
18 鲁黄金 SCP015	3.80	0.74	10.00	AAA	-
18 平安租赁 SCP014	3.90	0.74	10.00	AAA	-
18 陕延油 SCP008	3.25	0.49	20.00	AAA	-
18 中电投 SCP027	2.86	0.12	33.00	AAA	-
18 阳煤 SCP011	4.20	0.69	20.00	AAA	-
18 洪市政 SCP006	3.80	0.74	5.00	AAA	-
18 华数 SCP002	3.87	0.74	7.00	AAA	-
18 金融街投 SCP001	3.78	0.74	15.00	AAA	-
18 中原高速 SCP004	4.07	0.74	7.00	AA+	-
18 扬州经开 SCP002	4.27	0.74	10.00	AA+	-
18 中天建设 SCP002	6.20	0.74	5.50	AA+	-
18 云冶 SCP002	7.00	0.74	4.00	AA	-
18 灵山 SCP004	4.67	0.74	3.00	AA	-
<b>短期融资券</b>					
	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
18 鲁钢铁 CP003	4.90	1.00	15.00	AAA	A-1
18 大同煤矿 CP005	4.77	1.00	10.00	AAA	A-1
18 鞍钢 CP003	4.08	1.00	10.00	AAA	A-1
18 高教投资 CP001	7.48	1.00	5.00	AA	A-1
18 盐城国投 CP002	7.30	1.00	10.00	AA	A-1
<b>中期票据</b>					
	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
18 豫园商城 MTN002	5.50	3.00	10.00	AAA	AAA
18 京能源 MTN003	4.35	3.00	15.00	AAA	AAA
18 云南交投 MTN002	5.80	5.00	6.00	AAA	AAA
18 沪临港 MTN001	4.49	5.00	20.00	AAA	AAA
18 皖交控 MTN002	4.88	5.00	20.00	AAA	AAA
18 赣高速 MTN005	5.20	3.00	20.00	AAA	AAA
18 京能源 MTN002	4.30	3.00	15.00	AAA	AAA
18 复星高科 MTN004	6.59	5.00	10.00	AAA	AAA
18 国药租赁 MTN001	5.45	3.00	6.00	AA+	AA+
18 京住总 MTN001	6.20	3.00	15.00	AA+	AA+

18 西部物流 MTN001	6.50	5.00	10.00	AA+	AA+
18 恒逸 MTN003	7.50	2.00	5.00	AA+	AA+
18 邕水务 MTN001	5.00	5.00	4.00	AA+	AA+
18 三星 MTN001	7.80	3.00	6.00	AA	AA
18 库尔勒 MTN002	6.70	3.00	3.20	AA	AA
18 东菱凯琴 MTN001	7.50	2.00	2.00	AA	AA
18 星河实业 MTN002	8.60	3.00	6.00	AA	AA
18 安经开 MTN001	8.00	3.00	3.00	AA	AA
18 金潼工业 MTN001	7.00	3.00	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上行 5BP，上周收于 2.55%；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下行 2BP，上周收于 3.82%。
- 中期票据方面，交投平稳，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 12BP，上周收于 4.38%；5 年期品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 4.84%。
- 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 4BP，上周收于 4.25%；5 年期品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 4.58%；10 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.86%。

## ◆ 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，美国方面无重要经济数据公布，受美国 8 月 CPI 数据即将出炉、美国财政部将标售 10 年期和 30 年期美国国债等因素影响，投资者交投谨慎，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的 8 月 PPI 环比数据差于预期，该指标近一年半来首次出现下滑，此外美国财政部 10 年期美国国债标售需求强劲，受多重因素影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（9 月 14 日），美国方面公布的美国 8 月零售销售数据及美国 9 月密歇根大学消费者信心指数均好于预期，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 5.7BP，收于 2.996%。
- 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，受意大利财政部长承诺将实行审慎的财政政策等因素影响，投资者信心有所恢复，市场避险需求降温，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，受意大利联合政府内部就预算问题出现关系紧张等传闻影响，市场避险情绪有所回升，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要数据公布，受美国国债收益率上行走势带动，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 6.3BP，收于 0.450%。

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	2.778	7.5	15.1	89.5
5 年	2.903	8.2	16.5	69.7
10 年	2.996	5.7	13.6	59.1
30 年	3.131	3.0	11.2	39.1
德国国债				
2 年	-0.539	1.4	6.6	8.8
5 年	-0.128	4.7	10.2	7.4
10 年	0.450	6.3	12.4	2.3
30 年	1.114	5.1	10.7	-14.9

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，美国 7 月职位空缺数创新高，且有 1440 亿美元的新债即将供应，打压美国国债价格，反映对美联储加息预期的 2 年期美国国债收益率连续第三日触及 10 年高位，报 2008 年 7 月以来最高位 2.752%，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，投资者在 230 亿美元 10 年期国债标售中买入，抵消了对即将出炉的消费者物价指数 (CPI) 或显示通胀上升的预期，美元掉期率跟随美国国债收益率小幅下行；上周终，美国政府发布 8 月消费者物价涨幅不及预期，但此后美国 7 月零售销售上调，投资者预期美国经济在第三季度会强劲增长，且美联储很可能在年内再加息两次，10 年期美国国债收益率盘中上涨，美元掉期率跟随美国国债收益率上行。5 年期美元利率掉期率较前周上行 7.29BP，上周收于 3.0280%。

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	2.7449	3.23	8.34	84.57
5 年	3.0280	7.29	15.03	78.43
10 年	3.0640	5.96	13.35	66.60

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.17%，上周最高 1212.70 美元/盎司、最低 1187.21 美元/盎司，收于 1193.31 美元/盎司。金价上周继续在 1200.00 美元/盎司一线徘徊，整体变化不大。英国脱欧协议可能达成，美国公布的 8 月 PPI 数据不及预期，中美可能进行新一轮贸易谈判，多重因素提振贵金属市场。但中美贸易争端忧虑挥之不去，美元指数反弹进一步打压金价。目前金价处在震荡趋势中，1200.00 美元/盎司一线或成多空争夺焦点。预计本周阻力位 1206.03 美元/盎司，支撑位 1180.59 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.43%，上周最高 14.35 美元/盎司、最低 13.90 美元/盎司，收于 14.04 美元/盎司。预计本周阻力位 14.27 美元/盎司，支撑位 13.81 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.67%，上周最高 812.30 美元/盎司、最低 772.00 美元/盎司，收于 791.74 美元/盎司。预计本周阻力位 811.89 美元/盎司，支撑位 771.59 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.25%，上周最高 991.15 美元/盎司、最低 964.99 美元/盎司，收于 978.00 美元/盎司。预计本周阻力位 991.08 美元/盎司，支撑位 964.92 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	1193.31	-0.17%	-0.62%
白银	14.04	-0.43%	-3.17%
铂金	791.74	1.67%	1.18%
钯金	978.00	-0.25%	-0.31%

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 1.65%，上周最高 71.26 美元/桶、最低 67.33 美元/桶，收于 68.98 美元/桶。油价上周冲高回落后继续小幅上行。投资者预期美国明年原油产量放缓，加之美伊局势紧张，原油供给承压，利多油价。此外美国能源信息署（EIA）公布原油周度数据，原油产量及库存降幅超市场预期，也强力支撑多头。但 8 月全球原油供应创纪录的影响持续发酵，加之美国飓风强度下降，令市场临近周末时降温。预计油价维持上行态势，波动逐渐放大。预计本周阻力位 70.95 美元/桶，支撑位 67.02 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.30%，上周最高 80.13 美元/桶、最低 76.90 美元/桶，收于 78.10 美元/桶。预计阻力位 79.72 美元/桶，支撑位 76.49 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	68.98	1.65%	-1.29%
ICE Brent 近月合约	78.10	1.30%	0.84%

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 0.43%，上周最高 6074.00 美元/吨、最低 5805.00 美元/吨，收于 5905.50 美元/吨。铜价上周小幅反弹，美元指数回落提振了金属市场买盘，但中美贸易争端的忧虑限制了铜价涨幅。预计市场短期或将维持横盘整理态势。预计本周阻力位 6040.00 美元/吨，支撑位 5771.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 1.41%，上周最高 2109.00 美元/吨、最低 2010.00 美元/吨，收于 2034.00 美元/吨。预计本周阻力位 2083.50 美元/吨，支撑位 1984.50 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	5905.50	0.43%	-1.41%
LME 3 月铝	2034.00	-1.41%	-3.97%

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 1.72%，上周最高 851.25 美分/蒲式耳、最低 821.25 美分/蒲式耳，收于 830.50 美分/蒲式耳。豆价上周延续跌势，此前一项大豆出口订单取消，加重了市场对中美贸易争端的担忧情绪。但有消息称中美贸易或将迎来新一轮磋商，令局势有所缓和，限制了豆价的下行幅度。预计豆价短期或将维持震荡下行态势，成交保持清淡。预计本周阻力位 845.50 美分/蒲式耳，支撑位 815.50 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)	511.75	-0.24%	-6.19%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	830.50	-1.72%	-1.77%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	351.50	-4.35%	-3.96%
ICE 棉花(美分/磅)	81.74	-0.47%	-1.49%
ICE 白糖(美分/磅)	11.03	0.27%	3.76%

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 0.22%，上周最高 2.869 美元/百万英热单位、最低 2.752 美元/百万英热单位，收于 2.769 美元/百万英热单位。天然气在上周冲高回落，价格维持在近一个半月低点。美国宾州天然气运输管道发生火灾，天气预报显示美国东部气温回升，利多天然气价格。但随后佛罗伦萨飓风影响灾区的天然气需求，打压天然气价格，加之美国能源信息署（EIA）公布的最新数据显示天然气库存增加，且产量持续增长，促使天然气价格承压。预计天然气短期季节性需求或继续下行，市场进一步下跌概率较大。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>	2.769	-0.22%	-5.20%

数据来源：路透