

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 .....6  
 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 .....21  
 基本金属市场上周概览 .....22  
 农产品市场上周概览 .....23  
 天然气市场上周概览 .....24

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6.8796,较前周贬值约0.23%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.05%,上周收于6.8798;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行68个点,上周收于138。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行19个点,上周收于6.9195。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.88%,上周收于98.010。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.85%,上周收于1.1125。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.89%,上周收于108.66。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.90%,上周收于0.6908。

● 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2.65%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2.73%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行1BP,收于3.17%;5年期国债收益率与前周基本持平,收于3.38%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债;国开行招标发行1、3、5、7和10年期固息债;进出口行招标发行3、5和10年期固息债;农发行招标发行1、2、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61支,规模合计719.30亿元;短期融资券4支,规模合计26.00亿元;中期票据47支,规模合计583.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率小幅下行,中期票据、企业债收益率均小幅上行。

● 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1.5BP,收于2.070%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌5.2BP,收于-0.376%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.46%,上周收于1418.31美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨1.13%,上周收于16.39美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.96%,上周收于860.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨1.99%,上周收于1535.50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上涨0.54%,上周收于56.16美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨1.64%,上周收于63.27美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌1.83%,上周收于5966.00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2.18%,上周收于899.25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3.54%,上周收于2.151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（7月26日）报6.8796，较前周贬值约0.23%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.05%，上周最高6.8695、最低6.8848，收于6.8798，波幅为0.22%。上周境内人民币汇率维持区间震荡走势，波幅仍然较窄。预计本周人民币汇率仍将维持区间震荡格局，交投区间主要集中在6.8600-6.9000。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点呈震荡上行走势。上周一（7月22日），市场交投活跃，资金面略显宽松，各期限掉期点小幅震荡下行；上周二（7月23日），受央行公开市场操作净回收流动性影响，资金面边际收紧，各期限掉期点有所上行；上周三（7月24日），市场交投比较活跃，全天市场延续震荡上行走势；上周四（7月25日），市场交投较为活跃，资金面有所收敛，各期限掉期点快速上行；上周五，市场交投活跃，各期限掉期点区间震荡。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行68个点，上周最高140、最低40，收于138，波幅为72.46%。
- 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）较前周下行19个点，上周最高6.9280、最低6.9032，收于6.9195，波幅为0.36%。

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	-	-	6.8796	161	49	164
银行间市场汇价	6.8848	6.8695	6.8798	33	148	140
<b>掉期点</b>						
1个月期限	38.70	0	8	0.70	11	8.55
2个月期限	38.70	0	13.40	5.80	16.90	35.40
3个月期限	38.70	1	14.50	11.50	17	51.50
6个月期限	51.50	0	44	25	18	158
1年期限	140	40	138	68	0	415

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	6.8845	6.8605	6.8770	1	-51	-36.00
2个月期限	6.8860	6.8620	6.8782	-7	-89	-29.40
3个月期限	6.8880	6.8642	6.8805	-9	-116	-7.50
6个月期限	6.8991	6.8742	6.8910	-14	-66	68.00
1年期限	6.9280	6.9032	6.9195	-19	149	259.00

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 0.88%，上周最高 98.088、最低 97.127，收于 98.010。上周美元指数震荡上涨。上周一（7 月 22 日），因市场等待美联储和欧央行 7 月议息会议的决定，美元指数变动不大；上周二（7 月 23 日），因美国总统特朗普与国会方面就政府借款上限和支出限制达成为期两年的协议，美元指数上涨；上周三（7 月 24 日），因欧元区部分经济数据疲弱，进一步强化市场对欧央行最早于本月宣布实施宽松货币政策的预期，美元指数上涨；上周四（7 月 25 日），因欧央行未如期降息，但显示较为明显的货币宽松倾向，美元指数小幅上涨；上周五（7 月 26 日），因美国方面公布的 2 季度经济增长数据好于预期，美元指数上涨，最终收于 98.010。预计本周阻力位 99.000，支撑位 95.844。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.85%，上周最高 1.1225、最低 1.1100，收于 1.1125。上周欧元兑美元震荡下跌。上周一，因市场静待美联储和欧央行 7 月议息会议的决定，欧元兑美元小幅下跌；上周二，因美国总统特朗普与国会方面就政府借款上限和支出限制达成协议提振美元指数，欧元兑美元顺势下跌；上周三，欧元区部分经济数据疲弱，进一步强化市场对欧央行即将宣布实施宽松货币政策的预期，欧元兑美元下跌；上周四，因欧央行明显的货币宽松倾向抵消了本月未如期降息的影响，欧元兑美元日内宽幅震荡、小幅上涨；上周五，受美国 2 季度经

济增长数据好于市场预期提振美元指数的影响，欧元兑美元下跌，最终收于 1.1125。预计本周阻力位 1.1321，支撑位 1.1000。

- 美元兑日元较前周上涨 0.89%，上周最高 108.82、最低 107.69，收于 108.66。上周美元兑日元震荡上涨。上周一，因市场静待美联储和欧央行议息会议的决议，美元兑日元小幅上涨；上周二，因美国总统特朗普与国会方面就政府借款上限和支出限制达成协议提振美元指数，美元兑日元顺势上涨；上周三，因当日无显著影响日元汇率走势的经济事件及重要经济数据公布，美元兑日元受短线技术阻力位压制，小幅下跌；上周四，因欧央行明显的鸽派货币政策倾向提振美元指数走势，美元兑日元震荡上涨；上周五，因美国方面公布的 2 季度经济增长数据好于预期，美元兑日元小幅上涨，最终收于 108.66。预计本周阻力位 112.55，支撑位 104.96。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.90%，上周最高 0.7057、最低 0.6899，收于 0.6908。上周澳元兑美元震荡下跌。上周一，因市场静待美联储和欧央行议息会议决议，澳元兑美元小幅下跌；上周随后两个交易日，因美国总统特朗普与国会方面就政府借款上限和支出限制达成协议提振美元指数，澳元兑美元顺势下跌；上周最后两个交易日，因澳央行总裁洛威重申必要时货币政策或将再次宽松，澳元兑美元跌幅扩大，最终收于 0.6908。预计本周阻力位 0.7176，支撑位 0.6743。

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	98.010	0.88%	1.96%
欧元/美元	1.1125	-0.85%	-2.14%
美元/日元	108.66	0.89%	0.72%
澳元/美元	0.6908	-1.90%	-1.60%

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 2.65% 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 2.73% 附近。央行公开市场方面，上周一（7 月 22 日）开展逆回购操作 500 亿元，无逆回购到期；上周二（7 月 23 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 1600 亿元；上周三（7 月 24 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元；上周四（7 月 25 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元；上周五（7 月 26 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元。同时，上周二央行开展 1 年期 2977 亿元定向中期借贷便利操作（TMLF）和 1 年期 2000 亿元中期借贷便利操作（MLF）操作，MLF 到期 5020 亿元；上周五央行开展 2 个月期 1000 亿元国库现金定存操作。本周（7 月 29 日-8 月 2 日），央行公开市场将有逆回购到期 500 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 500 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)	2.64	-19	127
7 天 Shibor (1W)	2.65	-10	4
3 月期 Shibor (3M)	2.63	0	-8
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.65	-21	125
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	-20	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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周上行3BP，收于2.31%；5年期国债收益率与前周基本持平，收于2.98%；10年期国债收益率较前周上行1BP，收于3.17%。
- 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1BP，收于2.48%；5年期国开债收益率与前周基本持平，收于3.38%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，收于3.68%。

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	2.31	3	-12
3年期	2.86	-1	-5
5年期	2.98	0	-6
7年期	3.18	0	-8
10年期	3.17	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	2.48	-1	-12
3年期	3.09	-2	-7
5年期	3.38	0	-7
7年期	3.66	-1	-9
10年期	3.68	1	-7

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个月期贴现国债，中标利率为2.18%。
- 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3.08%和3.37%；上周二农发行招标发行2年期固息债，中标利率为2.97%，同日国开行招标发行1、5和10年期固息债，中标利率分别为2.43%、3.29%和3.49%；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2.35%、3.62%和3.70%；上周四国开行招标发行3和7年期固息债，中标利率分别为3.01%和3.60%，同日，进出口行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为3.11%、3.39%和3.74%。

## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅上行。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 1-4BP；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震荡上行 0-3BP；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	2.59	1	-2
6 月期	2.61	3	-1
9 月期	2.61	4	-2
1 年期	2.62	4	-2
3 年期	2.74	4	-2
4 年期	2.82	2	-4
5 年期	2.91	3	-3
7 年期	3.05	4	-3
10 年期	3.20	3	-3
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.76	0	-9
9 月期	2.84	1	-9
1 年期	2.91	2	-7
2 年期	3.04	3	-6
3 年期	3.15	2	-7
4 年期	3.27	2	-9
5 年期	3.38	3	-8
<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 61 支，规模合计 719.30 亿元；短期融资券 4 支，规模合计 26.00 亿元；中期票据 47 支，规模合计 583.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-9 至 1BP。
- 7 月前 27 天 38 城地产销量同比增速转负至-1.6%，较 6 月明显下滑，其中各线城市销量增速同步回落。7 月前三周乘联会乘用车零售和批发增速分别为-11%和-14%，其中汽车零售增速比 6 月份下降，但批发增速降幅收窄，需求普遍下滑。上周全国高炉开工率持平在 66.7%，但仍在 14 年以来同期新低。7 月前 26 天六大集团发电耗煤同比增速降幅扩大至-15.5%，意味着 7 月工业生产或再度转弱。物价方面：7 月以来食品价格明显回升。7 月份以来国际油价、国内煤价、钢价均先涨后跌。整体来看，7 月份物价有望继续保持平稳，CPI 基本持平，PPI 略有下跌。
- 据统计，截至上周三（7 月 24 日），全国累计发行 774 支地方债，合计金额 31862.77 亿元。其中，7 月累计发行 102 支地方债，合计金额 3371.44 亿元。今年以来，地方债发行呈现超长期限债券密集发行的特点，截至上周三，累计发行 37 支 30 年期地方债，合计金额 2290.10 亿元。其中，7 月累计发行 9 支，合计金额 472.60 亿元。

- 上周五（7月26日），美国方面公布的2季度实际GDP环比折年增速为2.1%、较前值3.1%有所回落，但好于市场预期的1.8%。上周四（7月25日），欧央行公布利率决议宣布维持欧元区三大关键利率不变，并强调在较长一段时间内保持高度宽松的货币政策。上周二（7月23日），鲍里斯·约翰逊赢得执政党保守党的党魁选举，出任英国新一任首相。
- 近期国内经济方面，生产需求双弱；物价方面，通胀短期平稳；流动性方面，货币稳健中性；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
<b>超短期融资券</b>					
19 华能集 SCP008	2.40	0.25	20.00	AAA	-
19 蓝星 SCP004	2.98	0.25	10.00	AAA	-
19 中车 SCP006	2.60	0.33	30.00	AAA	-
19 华电 SCP024	2.50	0.74	25.00	AAA	-
19 越秀金融 SCP001	2.25	0.16	8.00	AAA	-
19 中车 SCP005	2.16	0.17	30.00	AAA	-
19 南航股 SCP022	2.45	0.24	5.00	AAA	-
19 华能新能 SCP008	2.45	0.25	10.00	AAA	-
19 中化国际 SCP002	2.55	0.25	10.00	AAA	-
19 华发集团 SCP009	3.11	0.42	10.00	AAA	-
19 广州地铁 SCP002	2.10	0.74	20.00	AAA	-
19 中芯国际 SCP003	3.10	0.74	20.00	AAA	-
19 南航股 SCP021	2.18	0.16	15.00	AAA	-
19 中电信 SCP009	1.79	0.16	40.00	AAA	-
19 中航租赁 SCP007	2.70	0.25	5.00	AAA	-
19 浙能源 SCP005	2.60	0.33	10.00	AAA	-
19 华能水电 SCP013	2.85	0.36	10.00	AAA	-
19 华能新能 SCP007	2.75	0.49	10.00	AAA	-
19 船重 SCP005	2.50	0.49	35.00	AAA	-
19 永煤 SCP009	4.25	0.74	10.00	AAA	-
19 青岛城投 SCP006	3.00	0.74	7.00	AAA	-
19 云能投 SCP007	3.55	0.74	20.00	AAA	-
19 云投 SCP008	2.87	0.08	12.00	AAA	-
19 平安租赁 SCP014	2.90	0.31	15.00	AAA	-

19 鄂能源 SCP005	3.00	0.49	5.00	AAA	-
19 华电股 SCP004	2.78	0.49	30.00	AAA	-
19 赣高速 SCP006	2.85	0.66	20.00	AAA	-
19 海南航空 SCP002	4.35	0.74	7.50	AAA	-
19 华发集团 SCP008	3.28	0.74	10.00	AAA	-
19 大唐新能 SCP002	2.60	0.16	20.00	AAA	-
19 国新控股 SCP007	2.80	0.18	20.00	AAA	-
19 环球租赁 SCP012	3.45	0.49	5.00	AAA	-
19 杭金投 SCP004	2.95	0.74	10.00	AAA	-
19 供销 SCP001	3.45	0.74	15.00	AAA	-
19 武汉地产 SCP003	3.25	0.74	10.00	AAA	-
19 江铜 SCP004	2.88	0.74	20.00	AAA	-
19 招金 SCP003	3.10	0.74	7.00	AAA	-
19 国新控股 SCP008	3.05	0.74	10.00	AAA	-
19 华电 SCP023	2.70	0.74	20.00	AAA	-
19 桂投资 SCP004	3.50	0.74	10.00	AAA	-
19 粤珠江 SCP001	3.37	0.74	10.00	AAA	-
19 天马电子 SCP001	3.00	0.25	5.00	AAA	-
19 比亚迪 SCP008	3.91	0.74	10.00	AAA	-
19 天成租赁 SCP007	3.34	0.74	5.00	AAA	-
19 国电江苏 SCP004	3.24	0.74	5.80	AAA	-
19 陆金开 SCP001	3.20	0.74	10.00	AAA	-
19 粤建筑 SCP001	3.58	0.74	2.00	AA+	-
19 丹投 SCP001	6.50	0.74	10.00	AA+	-
19 中材科技 SCP003	3.41	0.74	3.50	AA+	-
19 邯郸城投 SCP002	3.47	0.74	4.50	AA+	-
19 鲁西化工 SCP002	3.40	0.73	5.00	AA+	-
19 株洲城建 SCP001	3.68	0.74	5.00	AA+	-
19 闽漳龙 SCP003	3.65	0.74	9.00	AA+	-
19 凤城河 SCP001	4.62	0.74	3.00	AA+	-
19 新业国资 SCP002	5.00	0.66	5.00	AA+	-
19 武商 SCP001	3.56	0.74	5.00	AA+	-
19 恒逸 SCP005	6.80	0.74	5.00	AA+	-
19 镇江交通 SCP001	5.70	0.74	5.00	AA	-
19 新疆供销 SCP001	6.00	0.49	1.00	AA	-
19 靖江港 SCP001	6.90	0.74	3.00	AA	-
19 山东公用 SCP002	4.90	0.74	1.00	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>
19 陕投集团 CP002	3.30	1.00	10.00	AAA	A-1
19 广新控股 CP004	3.39	1.00	5.00	AAA	A-1
19 名城建设 CP002	3.50	1.00	7.00	AA+	A-1
19 重庆旅投 CP002	5.70	1.00	4.00	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>
19 首旅 MTN002A	3.72	3.00	6.00	AAA	AAA

19 首旅 MTN002B	4.15	5.00	14.00	AAA	AAA
19 招商局 MTN006A	3.97	3.00	25.00	AAA	AAA
19 华能 MTN001A	3.55	3.00	5.00	AAA	AAA
19 华能 MTN001B	3.85	5.00	15.00	AAA	AAA
19 招商局 MTN006B	4.30	5.00	10.00	AAA	AAA
19 陆家嘴 MTN001	3.67	3.00	10.00	AAA	AAA
19 江铜 MTN001	3.69	3.00	10.00	AAA	AAA
19 国新控股 MTN003	3.99	5.00	15.00	AAA	AAA
19 湘高速 MTN003	3.76	5.00	8.00	AAA	AAA
19 海国鑫泰 MTN004	5.20	3.00	10.00	AAA	AAA
19 广核电力 MTN002	3.55	3.00	15.00	AAA	AAA
19 南新工 MTN001	3.79	3.00	5.00	AAA	AAA
19 河钢集 MTN005	4.64	3.00	15.00	AAA	AAA
19 厦国贸 MTN001	3.94	3.00	10.00	AAA	AAA
19 华润控股 MTN002	3.63	3.00	10.00	AAA	AAA
19 苏交通 MTN004	3.97	5.00	17.00	AAA	AAA
19 深圳创投 MTN003	4.37	5.00	10.00	AAA	AAA
19 鄂能源 MTN002	3.69	5.00	5.00	AAA	AAA
19 中煤能源 MTN001	4.19	7.00	50.00	AAA	AAA
19 西南水泥 MTN002	3.83	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中交建 MTN002	3.60	3.00	15.00	AAA	AAA
19 桂铁投 MTN001	4.23	3.00	10.00	AAA	AAA
19 云能投 MTN001	6.00	3.00	8.00	AAA	AAA
19 深航技 MTN002	3.68	3.00	7.00	AAA	AAA
19 闽投 MTN004	4.05	5.00	10.00	AAA	AAA
19 滨建投 MTN003	4.65	5.00	10.00	AAA	AAA
19 陕延油 MTN008	3.69	3.00	30.00	AAA	AAA
19 华润 MTN005	3.62	3.00	50.00	AAA	AAA
19 京能电力 MTN001	3.65	3.00	8.00	AAA	AAA
19 包钢 MTN002	6.50	5.00	30.00	AAA	AAA
19 北汽新能 MTN001	4.10	3.00	10.00	AA+	AA+
19 珠海港 MTN002	4.55	5.00	5.00	AA+	AA+
19 杭经开 MTN001	4.34	5.00	4.00	AA+	AA+
19 建安投资 MTN003	4.38	3.00	20.00	AA+	AA+
19 青岛旅游 MTN001	4.50	3.00	3.00	AA+	AA+
19 德州财金 MTN001	4.80	5.00	10.00	AA+	AA+
19 绍兴交投 MTN003	4.02	5.00	10.00	AA+	AA+
19 吉视传媒 MTN001	4.58	3.00	10.00	AA+	AA+
19 惠州交投 MTN001	4.45	5.00	5.00	AA+	AA+
19 萧山环境 MTN001	4.50	5.00	8.00	AA+	AA+
19 盘江投资 MTN001	6.50	3.00	5.00	AA+	AA+
19 湘潭九华 MTN001	7.90	5.00	10.00	AA	AA
19 景国资 MTN001	5.61	5.00	10.00	AA	AA
19 新庐陵 MTN001	6.00	3.00	10.00	AA	AA

19 巨石 GN001	3.75	3.00	5.00	AAA	AAA
19 福州水务 GN001	4.40	5.00	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，收益率小幅下行。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 2.77%；6 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.12%；1 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.30%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.63%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 4.04%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率与前周基本持平，上周收于 3.55%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.93%；10 年期品种收益率与前周基本持平，上周收于 4.32%。



## ◆ 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，因全球部分央行鸽派政策倾向支撑对美债的需求，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的6月耐用品订单数据好于预期，且欧央行未如预期降息，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（7月26日），美国方面公布的2季度GDP数据好于预期，但部分数据仍表现不佳，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上涨1.5BP，收于2.070%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，因市场预期欧洲央行最早将于本月举行的议息会议上下调存款利率，以缓解美联储降息对欧元走势的影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的7月欧元区 and 德国 Markit 制造业 PMI 初值数据均低于预期，且创下近5年新低，加剧了市场对欧元区经济衰退的担忧，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，英国新任首相约翰逊与欧盟方面就脱欧相关事项的沟通破裂，英国“硬脱欧”风险上升，受此影响，德国国债收益率延续下行态势，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌5.2BP，收于-0.376%。

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	1.852	3.4	9.7	-63.6
5 年	1.847	3.2	8.1	-66.4
10 年	2.070	1.5	6.5	-61.4
30 年	2.592	1.3	6.3	-42.2
德国国债				
2 年	-0.750	1.8	0.0	-14.0
5 年	-0.669	-1.0	-0.6	-35.7
10 年	-0.376	-5.2	-4.9	-61.8
30 年	0.209	-6.4	-5.6	-66.6

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，掉期曲线趋平。上周初，有消息称美国贸易谈判代表将赴中国开启新一轮贸易谈判，提振市场对两国贸易磋商前景的乐观预期，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨，上周中，欧元区疲弱的经济数据增加了市场对欧央行将释放宽松货币政策信号的预期，在欧债收益率走势的带动下，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌；上周终，欧央行（ECB）总裁德拉吉表示，欧元区经济衰退风险较低，且美国方面公布的2季度经济增速放缓幅度小于预期，受此影响，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨2.41BP，上周收于1.8236%。

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	2.0873	4.89	7.13	-66.92
5 年	1.8236	2.41	5.86	-74.64
10 年	1.9978	0.90	3.38	-70.75

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.46%，上周最高 1433.46 美元/盎司、最低 1410.77 美元/盎司，收于 1418.31 美元/盎司。上周金价震荡下跌。主要受美国 7 月 20 日当周首次申请失业金人数数据、美国 2 季度经济增长数据均好于市场预期提振美元指数等因素压制，但中国黄金储备连续 7 个月增长，市场预期全球黄金需求旺盛，对金价走势构成支撑。短期内金价将呈上涨行情，市场静待美联储 7 月议息会议，需关注会议结束后发布的货币政策声明及金价突破方向。预计本周阻力位 1429.66 美元/盎司，支撑位 1406.97 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.13%，上周最高 16.64 美元/盎司、最低 16.14 美元/盎司，收于 16.39 美元/盎司。预计本周阻力位 16.64 美元/盎司，支撑位 16.14 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.96%，上周最高 884.44 美元/盎司、最低 838.50 美元/盎司，收于 860.00 美元/盎司。预计本周阻力位 882.97 美元/盎司，支撑位 837.03 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.99%，上周最高 1547.51 美元/盎司、最低 1496.92 美元/盎司，收于 1535.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1560.79 美元/盎司，支撑位 1510.21 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	1418.31	-0.46%	0.65%
白银	16.39	1.13%	7.06%
铂金	860.00	1.96%	3.24%
钯金	1535.50	1.99%	-0.16%

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 0.54%，上周最高 57.64 美元/桶、最低 55.33 美元/桶，收于 56.16 美元/桶。上周油价小幅震荡上涨，主要受美国石油学会（API）及美国能源信息署（EIA）公布的原油库存降幅数据均超市场预期、美国石油钻机数量有所下降、伊朗扣押英国油轮加剧波斯湾紧张局势等上行因素提振，但国际货币基金组织（IMF）下调全球经济增长预期令市场担忧原油需求前景一定程度限制油价涨幅。目前油价维持跌势，但买盘支撑较强，需关注近期油价的突破方向，预计本周阻力位 57.32 美元/桶，支撑位 55.01 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.64%，上周最高 64.62 美元/桶、最低 62.49 美元/桶，收于 63.27 美元/桶。预计本周阻力位 64.43 美元/桶，支撑位 62.36 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 主力合约	56.16	0.54%	-3.57%
ICE Brent 主力合约	63.27	1.64%	-1.42%

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 1.83%，上周最高 6095.50 美元/吨、最低 5950.00 美元/吨，收于 5966.00 美元/吨。上周铜价震荡下跌，主要受伦敦金属交易所（LME）铜库存增加、美元指数保持强势等因素压制。短期内铜价在技术上呈震荡上涨行情，但涨势较前期有所放缓，需关注短线的突破方向。预计本周阻力位 6038.75 美元/吨，支撑位 5893.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 2.19%，上周最高 1847.50 美元/吨、最低 1794.00 美元/吨，收于 1806.50 美元/吨。预计本周阻力位 1833.25 美元/吨，支撑位 1779.75 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	5966.00	-1.83%	-0.58%
LME 3 月铝	1806.50	-2.19%	0.70%

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 2.18%，上周最高 922.00 美分/蒲式耳、最低 898.00 美分/蒲式耳，收于 899.25 美分/蒲式耳。上周豆价延续下跌行情，主要受市场预测巴西大豆产区 2019-2020 年度产量同比增长、美豆生长优良率保持稳定、美豆 2018-2019 年度对华出口销量同比大幅下降 49.2% 等因素压制，但有消息称美国贸易谈判团队将赴中国开展新一轮贸易磋商提振美豆出口的乐观预期，限制豆价跌幅。短期内豆价继续承压，立即反弹的可能性不大。预计本周阻力位 911.25 美分/蒲式耳，支撑位 887.25 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)	496.00	-1.49%	-5.70%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	899.25	-2.18%	-2.60%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	424.25	-2.92%	-1.79%
ICE 棉花(美分/磅)	64.42	2.16%	-2.45%
ICE 白糖(美分/磅)	12.00	3.63%	-4.69%

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 3.54%，上周最高 2.305 美元/百万英热单位、最低 2.147 美元/百万英热单位，收于 2.151 美元/百万英热单位。上周天然气价格延续下跌行情，主要受美国部分地区气温相对温和持续削弱天然气发电需求、中国 6 月天然气进口同比下降等因素打压，但上周美国能源信息署（EIA）公布的天然气库存增幅数据不及预期，一度支撑天然气价格。短期内天然气市场维持熊市，短期内天然气价格较难转向。预计本周阻力位 2.255 美元/百万英热单位，支撑位 2.092 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
<b>能源</b>			
<b>NYMEX 天然气</b>	2.151	-3.54%	-5.95%

数据来源：路透