

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18
 基本金属市场上周概览19
 农产品市场上周概览20
 天然气市场上周概览21

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7.0136,较前周贬值约1.63%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约1.57%,上周收于7.0520;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行77个点,上周收于295。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行1304个点,上周收于7.1443。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.59%,上周收于97.491。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.82%,上周收于1.1198。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.86%,上周收于105.66。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.18%,上周收于0.6787。

● 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2.61%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2.64%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行7BP,收于3.02%;5年期国债收益率较前周下行5BP,收于3.28%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3和6个月期贴现国债,3和7年期附息国债;农发行招标发行1、2、3、5、7和10年期固息债,国开行招标发行1、2、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。

● 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59支,规模合计538.50亿元;短期融资券11支,规模合计158.00亿元;中期票据30支,规模合计347.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均有所下行。

● 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10.1BP,收于1.745%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌8.1BP,收于-0.576%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨3.91%,上周收于1496.84美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨4.50%,上周收于16.94美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.96%,上周收于859.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨1.07%,上周收于1421.50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1.67%,上周收于54.27美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌4.50%,上周收于58.42美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.78%,上周收于5766.50美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约价格较前周上涨2.64%,上周收于893.00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0.61%,上周收于2.128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9日）报7.0136，较前周贬值约1.63%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约1.57%，上周最高6.9951、最低7.0699，收于7.0520，波幅为1.06%。受中美贸易紧张局势升温、市场美元买盘推动等因素影响，上周境内人民币汇率呈震荡贬值走势。预计本周人民币汇率或将维持区间震荡格局，交投区间主要集中在7.0100-7.0900。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投非常活跃，上一周（8月5日），远期美元买盘推动，各期限掉期点震荡上行；上周二（8月6日），交易商获利了结，各期限掉期点高位回落；上周三（8月7日），市场资金面边际趋紧，各期限掉期点震荡上行；上周四（8月8日），中美国债利差展宽，各期限掉期点窄幅震荡上行；上周五，市场买卖盘力量均衡，各期限掉期点窄幅震荡交投。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77个点，上周最高395、最低200，收于295，波幅为66.10%。
- 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1304个点，上周最高7.1894、最低6.9986，收于7.1443，波幅为2.67%。

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	-	-	7.0136	1140	1295	1504
银行间市场汇价	7.0699	6.9951	7.0520	1104	1665	1862
掉期点						
1 个月期限	38	8	21	-1	9.60	21.55
2 个月期限	63	0	46	16	20	68
3 个月期限	85	0	63	21	35	100
6 个月期限	176	57	127	42	61	241
1 年期限	395	200	295	77	127	572

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	7.1358	6.9485	7.0813	1234	1992	272.00
2 个月期限	7.1404	6.9546	7.0908	1249	2037	342.00
3 个月期限	7.1492	6.9578	7.0993	1274	2072	410.00
6 个月期限	7.1605	6.9692	7.1123	1270	2147	476.00
1 年期限	7.1894	6.9986	7.1443	1304	2397	635.00

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 0.59%，上周最高 98.135、最低 97.033，收于 97.491。上周美元指数区间震荡。上周一（8月5日），全球贸易风险上升、美股重挫，美元指数下跌；上周二（8月6日），受美国主要股指止跌反弹等因素提振，美元对一篮子货币震荡上涨；上周三（8月7日），因特朗普再度抨击美联储并要求进一步降息，引发市场对美联储可能继续放宽货币政策的预期，美元对一篮子货币震荡下跌；上周四（8月8日），美国主要股指延续上涨行情，美元指数上涨；上周五（8月9日），投资者担忧中美贸易谈判前景，美元指数下跌，最终收于 97.491。预计本周阻力位 99.874，支撑位 95.129。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.82%，上周最高 1.1249、最低 1.1101，收于 1.1198。上周欧元兑美元震荡上行。上周一，受美元指数走弱等因素影响，欧元兑美元上涨；上周随后三个交易日，美国股市反弹，美元指数保持相对强势，欧元兑美元小幅走低；上周五，因市场担忧美中贸易谈判不确定性，美元指数走弱，欧元顺势小幅上涨，最终收于 1.1198，预计本周阻力位 1.1374，支撑位 1.1000。
- 美元兑日元较前周下跌 0.86%，上周最高 107.07、最低 105.25，收于 105.66。上周美元兑日元震荡下行。上周一，美国股市重挫，市场避险情绪升温，美元兑日元走低；上周二，美国股市反弹使得市场避险情绪稍有缓和，美元兑日元走升；上周随

后两个交易日，新西兰央行降息并称有可能实施负利率，投资者大幅买入避险货币日元，美元兑日元走低；上周五，投资者担忧中美贸易摩擦及全球经济前景，市场避险情绪升温，美元兑日元下跌，最终收于 105.66。预计本周阻力位 109.29，支撑位 103.42。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.18%，上周最高 0.6822、最低 0.6675，收于 0.6787。上周澳元兑美元区间震荡。上周一，受人民币贬值等因素影响，澳元兑美元下跌；上周二，澳洲 6 月贸易顺差再创新高，澳元兑美元走升；上周三，受新西兰央行意外大幅降息等因素影响，澳元兑美元走低；上周四，部分空头获利了结，澳元兑美元走升；上周五，投资者担忧中美贸易摩擦及全球经济前景，市场避险情绪升温，澳元兑美元下跌，最终收于 0.6787。预计本周阻力位 0.6982，支撑位 0.6600。

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	97.491	-0.59%	-1.04%
欧元/美元	1.1198	0.82%	1.12%
美元/日元	105.66	-0.86%	-2.83%
澳元/美元	0.6787	-0.18%	-0.83%

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 2.61% 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 2.64% 附近。央行公开市场方面，上周均未进行逆回购操作，无逆回购到期。本周（8 月 12 日-8 月 16 日）央行无逆回购到期，将有 3830 亿元中期借贷便利（MLF）到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 3830 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)	2.60	-4	123
7 天 Shibor (1W)	2.64	-0	4
3 月期 Shibor (3M)	2.62	-3	-9
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.61	-4	121
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.64	-1	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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行2BP，收于2.50%；5年期国债收益率较前周下行3BP，收于2.88%；10年期国债收益率较前周下行7BP，收于3.02%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行2BP，收于2.49%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，收于3.28%；10年期国开债收益率较前周下行7BP，收于3.54%。

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	2.50	-2	7
3年期	2.77	-5	-14
5年期	2.88	-3	-16
7年期	3.06	-6	-20
10年期	3.02	-7	-21

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	2.49	-2	-12
3年期	3.03	-1	-13
5年期	3.28	-5	-18
7年期	3.54	-6	-21
10年期	3.54	-7	-21

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（8月7日）财政部招标发行3和7年期附息国债，中标利率分别为2.75%和3.06%；上周五（8月9日）财政部招标发行3和6个月贴现国债，中标利率分别为2.29%和2.38%。
- 政策性金融债方面，上一周（8月5日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为2.99%和3.23%；上周二（8月6日）农发行招标发行2年期固息债，中标利率为2.85%，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2.39%、3.17%和3.39%；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2.33%、3.55%和3.58%；上周四（8月8日）国开行招标发行2、3和7年期固息债，中标利率分别为2.85%、2.95%和3.5%，同日进出口银行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为3.00%、3.30%和3.63%。

◆ 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。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下行 1-6BP；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下行 2-12BP。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	2.56	-1	-5
6 月期	2.57	-2	-5
9 月期	2.57	-2	-6
1 年期	2.57	-2	-7
3 年期	2.65	-4	-11
4 年期	2.72	-6	-14
5 年期	2.80	-6	-14
7 年期	2.94	-6	-14
10 年期	3.09	-6	-14
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.72	-2	-14
9 月期	2.78	-2	-16
1 年期	2.82	-4	-16
2 年期	2.92	-6	-18
3 年期	3.01	-8	-21
4 年期	3.10	-9	-26
5 年期	3.19	-12	-27
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 59 支，规模合计 538.50 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 158.00 亿元；中期票据 30 支，规模合计 347.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限下行 0 至 5BP。
- 7 月我国出口增速回升至 3.3%、较二季度有所改善，进口增速跌幅收窄至-5.6%；8 月上旬前 9 天 38 城地产销量增速转负至 -8.1%；7 月乘联会乘用车销量增速转负至-5%，但批发销量增速降幅有所收窄，需求依然偏弱；7 月上旬重点钢企粗钢产量增速降至 2%；8 月上旬前 9 天六大集团发电耗煤同比增速 -9.8%、降幅较 7 月有所收窄，工业生产弱势改善。物价方面：7 月 CPI 环比上涨 0.4%、同比上升至 2.8%；8 月以来鲜果价格继续回落，猪肉价格持续上涨，蔬菜价格小幅回升；7 月 PPI 环比下降 0.2%、同比回落至-0.3%；8 月以来国际油价、国内煤价和钢价均出现明显下降。
- 财政部最新数据显示，今年前 7 个月地方政府累计发行新增债券约 25530 亿元，发行进度（已发新增债券占总额比重）为 83.59%、较去年前 7 个月新增债券发行进度的 36%大幅提升，其中 7 月发行新增债券 3765 亿元。为了尽快发挥地方债资金使用效益，稳投资稳经济，财政部要求地方政府争取在 9 月底前完成全年新增债券发行，这意味着剩余约 5000 亿元新增债券将在 8-9 月内完成发行。

- 上周三（8月7日），新西兰、印度、泰国三家央行宣布降息，市场对全球经济增长放缓的担忧持续；上周四（8月8日），日本批准对韩出口三大半导体材料之一的 EUV 抗蚀剂，这是自7月日韩贸易争端以来日本首次批准对韩出口高科技材料；上周五（8月9日），沙特计划自下月起削减原油出口量，国际油价连跌后出现反弹。
- 近期国内经济方面，进出口均有所改善；物价方面，通胀虽有反弹，但难掩下行压力；流动性方面，资金面有所收紧；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					
19 海运集装 SCP002	2.55	0.14	21.00	AAA	-
19 海运集装 SCP003	2.55	0.14	10.00	AAA	-
19 中航租赁 SCP008	2.70	0.21	7.00	AAA	-
19 苏交通 SCP017	2.50	0.25	30.00	AAA	-
19 闽能源 SCP003	2.60	0.49	5.00	AAA	-
19 远东租赁 SCP003	2.75	0.32	10.00	AAA	-
19 大同煤矿 SCP017	3.58	0.66	15.00	AAA	-
19 粤珠江 SCP002	3.25	0.73	10.00	AAA	-
19 中粮 SCP006	2.65	0.73	20.00	AAA	-
19 山东核电 SCP002	3.18	0.74	15.00	AAA	-
19 武金控 SCP001	3.25	0.74	10.00	AAA	-
19 永煤 SCP010	4.00	0.74	10.00	AAA	-
19 伊利实业 SCP005	3.30	0.74	10.00	AAA	-
19 吉林高速 SCP002	3.30	0.74	10.00	AAA	-
19 津渤海 SCP006	3.48	0.74	17.00	AAA	-
19 光大集团 SCP007	2.45	0.20	5.00	AAA	-
19 锡产业 SCP005	2.98	0.25	10.00	AAA	-
19 青岛城投 SCP007	2.99	0.36	8.00	AAA	-
19 浙能源 SCP007	2.70	0.54	10.00	AAA	-
19 阳煤 SCP005	3.33	0.56	10.00	AAA	-
19 淮南矿 SCP003	3.27	0.74	10.00	AAA	-
19 锡产业 SCP007	2.95	0.74	5.00	AAA	-

19 锡产业 SCP006	2.95	0.74	5.00	AAA	-
19 国联 SCP004	3.00	0.27	6.50	AAA	-
19 首钢 SCP008	3.17	0.45	30.00	AAA	-
19 滨建投 SCP003	2.78	0.49	10.00	AAA	-
19 江铜 SCP005	2.72	0.49	15.00	AAA	-
19 中铝集 SCP009	2.65	0.74	20.00	AAA	-
19 大同煤矿 SCP016	3.77	0.74	10.00	AAA	-
19 环球租赁 SCP013	3.10	0.49	5.00	AAA	-
19 成都高新 SCP004	2.70	0.11	10.00	AAA	-
19 大众交通 SCP002	2.90	0.25	3.00	AAA	-
19 栾川钼业 SCP002	3.60	0.33	10.00	AAA	-
19 浙能源 SCP006	2.65	0.45	10.00	AAA	-
19 宁波港 SCP003	3.09	0.74	15.00	AAA	-
19 联合水泥 SCP012	3.30	0.74	10.00	AAA	-
19 粤交投 SCP003	3.17	0.74	10.00	AAA	-
19 吉林高速 SCP001	3.35	0.74	10.00	AAA	-
19 天成租赁 SCP008	3.34	0.74	5.00	AAA	-
19 吴江经开 SCP002	3.30	0.74	3.00	AA+	-
19 吴中经发 SCP003	3.28	0.74	3.00	AA+	-
19 百业源 SCP002	4.10	0.74	4.00	AA+	-
19 苏汇鸿 SCP002	3.72	0.74	3.00	AA+	-
19 晋交投 SCP005	3.44	0.74	12.00	AA+	-
19 川能投 SCP003	3.27	0.70	10.00	AA+	-
19 佛山燃气 SCP003	3.20	0.74	5.00	AA+	-
19 恒逸 SCP006	6.80	0.74	5.00	AA+	-
19 广汇汽车 SCP003	7.00	0.74	6.00	AA+	-
19 象屿股份 SCP002	3.10	0.25	8.00	AA+	-
19 可克达拉 SCP001	3.50	0.74	5.00	AA+	-
19 吴中经发 SCP002	3.35	0.74	5.00	AA+	-
19 滁州同创 SCP001	4.43	0.74	3.50	AA	-
19 冀新合作 SCP003	6.20	0.74	3.00	AA	-
19 国贸地产 SCP003	3.84	0.33	3.00	AA	-
19 益阳交通 SCP002	4.80	0.74	1.50	AA	-
19 陕电子 SCP005	6.10	0.49	2.00	AA	-
19 江宁科学 SCP001	3.90	0.74	7.50	AA	-
19 镇江文旅 SCP001	5.80	0.74	4.00	AA	-
19 南新建总 SCP003	4.97	0.74	2.50	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
19 桂铁投 CP001	3.33	1.00	10.00	AAA	A-1
19 汇金 CP005	2.85	1.00	80.00	AAA	A-1
19 中化农化 CP002	3.65	1.00	15.00	AAA	A-1
19 津渤海 CP001	3.64	1.00	12.00	AAA	A-1
19 南新工 CP001	3.30	1.00	5.00	AAA	A-1
19 建发地产 CP001	3.38	1.00	8.00	AAA	A-1

19 山煤 CP001	6.35	1.00	7.00	AA+	A-1
19 蓝光 CP001	7.40	1.00	6.00	AA+	A-1
19 云南水电 CP001	3.39	1.00	5.00	AA+	A-1
19 景国资 CP002	4.17	1.00	5.00	AA	A-1
19 洪山城投 CP001	3.90	1.00	5.00	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
19 中电投 MTN014A	3.45	3.00	12.00	AAA	AAA
19 中电投 MTN014B	3.75	5.00	9.00	AAA	AAA
19 川高速 MTN002	3.54	3.00	14.00	AAA	AAA
19 甬交投 MTN003	3.53	3.00	12.00	AAA	AAA
19 中交房产 MTN002	3.70	3.00	10.00	AAA	AAA
19 复星高科 MTN002	4.68	5.00	10.00	AAA	AAA
19 陕延油 MTN007	4.00	3.00	10.00	AAA	AAA
19 江铜 MTN002	3.56	3.00	15.00	AAA	AAA
19 南山开发 MTN002	4.74	3.00	10.00	AAA	AAA
19 华润控股 MTN003	3.53	3.00	10.00	AAA	AAA
19 汇金 MTN013	3.35	3.00	50.00	AAA	AAA
19 蓝星 MTN001	3.80	3.00	15.00	AAA	AAA
19 平安租赁 MTN001	5.57	3.00	10.00	AAA	AAA
19 鲁能源 MTN001	3.88	3.00	30.00	AAA	AAA
19 王府井集 MTN001	3.66	3.00	20.00	AAA	AAA
19 鲁钢铁 MTN003	4.50	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中兴国资 MTN001	4.60	3.00	5.00	AA+	AA+
19 张家经开 MTN002	4.02	3.00	5.00	AA+	AA+
19 水发集团 MTN002	4.10	5.00	10.00	AA+	AA+
19 新投 MTN003	4.60	3.00	6.00	AA+	AA+
19 黔铁投 MTN001	4.50	5.00	5.00	AA+	AA+
19 镇海投资 MTN001	4.40	5.00	8.00	AA+	AA+
19 红豆 MTN002	8.70	3.00	8.00	AA+	AA
19 泉州金控 MTN001	4.11	5.00	5.00	AA+	AA+
19 嘉兴现代 MTN001	4.37	5.00	5.00	AA+	AA+
19 黄冈城投 MTN001	4.15	7.00	8.00	AA	AA
19 贵阳工投 MTN001	7.50	3.00	10.00	AA	AA
19 南川惠农 MTN001	7.50	3.00	10.00	AA	AA
19 桐庐国资 MTN001	5.00	5.00	10.00	AA	AA
19 秀湖集团 MTN001	5.40	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，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.78%；6 个月品种收益率较前周下行 13BP，上周收于 2.97%；1 年期品种收益率较前周下行 17BP，上周收于 3.05%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.43%；5 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 3.76%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 3.39%；5 年期品种收益率较前周下行 11BP，上周收于 3.75%；10 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 4.24%。

◆ 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。上周前两个交易日，美国主要股指均震荡下跌，特朗普政府将中国列为汇率操纵国，使得中美紧张局势再度升级，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周三（8月7日），美国主要股指尾盘集体反弹，部分缓解市场避险情绪，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周四（8月8日），美国经济学家预测全球贸易紧张局势将加剧经济运行的不确定性，并进一步增加美国经济陷入衰退的可能性，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（8月9日），美国7月PPI数据终值与预期持平，加之美股跌势放缓，市场情绪稍有缓和，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下跌10.1BP，收于1.745%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前三个交易日，德国6月工业产出数据低于预期，美国总统特朗普再度发起对欧盟汽车领域关税威胁使得美欧紧张关系，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周四，欧洲主要股指上涨，加之中国贸易数据好于市场预期，部分缓解市场避险情绪，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，投资者对中美贸易谈判及全球经济前景愈发悲观，市场避险情绪高涨，受此影响，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8.1BP，收于-0.576%。

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	1.647	-6.5	-22.6	-84.1
5 年	1.579	-7.9	-24.8	-93.2
10 年	1.745	-10.1	-27.0	-94.0
30 年	2.259	-12.3	-26.6	-75.6
德国国债				
2 年	-0.862	-7.4	-8.4	-25.2
5 年	-0.822	-8.5	-10.7	-51.0
10 年	-0.576	-8.1	-13.6	-81.8
30 年	-0.070	-7.5	-19.3	-94.5

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率震荡下行，掉期曲线趋平。上周一（8月5日），美国财长努钦发表声明称，美国政府认定中国正在操纵人民币汇率，将与国际货币基金组织（IMF）合作消除来自中国的不公平竞争，引发市场对中美贸易摩擦进一步升级的担忧，美元利率掉期率随美国国债收益率大幅震荡下行；上周随后四个交易日，美股反弹，美国7月PPI数据终值与预期持平，市场避险情绪有所缓和，美元利率掉期率小幅震荡上行，截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌11.62BP，上周收于1.5105%。

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	1.8620	-9.70	-23.97	-89.61
5年	1.5105	-11.62	-29.27	-105.98
10年	1.6304	-13.79	-31.51	-107.81

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 3.91%，上周最高 1510.00 美元/盎司、最低 1436.70 美元/盎司，收于 1496.84 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受美股大幅下挫、中美贸易争端影响全球经济增长的忧虑持续发酵使得市场避险情绪上扬等因素提振。短期内市场避险情绪将继续推动金价走高，但投资者获利了结可能对涨势有所压制。预计本周阻力位 1533.49 美元/盎司，支撑位 1460.19 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 4.50%，上周最高 17.24 美元/盎司、最低 16.10 美元/盎司，收于 16.94 美元/盎司。预计本周阻力位 17.51 美元/盎司，支撑位 16.37 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.96%，上周最高 869.50 美元/盎司、最低 837.50 美元/盎司，收于 859.00 美元/盎司。预计本周阻力位 875.00 美元/盎司，支撑位 843.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.07%，上周最高 1451.98 美元/盎司、最低 1393.00 美元/盎司，收于 1421.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1450.99 美元/盎司，支撑位 1392.01 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	1496.84	3.91%	5.89%
白银	16.94	4.50%	4.18%
铂金	859.00	1.96%	-0.06%
钯金	1421.50	1.07%	-6.26%

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 1.67%，上周最高 55.61 美元/桶、最低 50.52 美元/桶，收于 54.27 美元/桶。上周油价震荡下跌，主要受美国能源信息署（EIA）下调 2019 年全球原油需求增速、美国原油库存数据同比增加、中美贸易紧张局势升温加剧市场风险等下行因素，以及市场预期石油输出国组织（OPEC）将继续延长减产计划、沙特计划自下月起削减原油出口量等上行因素相继影响。短期内油价或将维持跌势。预计本周阻力位 56.82 美元/桶，支撑位 51.73 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 4.50%，上周最高 61.56 美元/桶、最低 55.88 美元/桶，收于 58.42 美元/桶。预计本周阻力位 55.58 美元/桶，支撑位 61.26 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 主力合约	54.27	-1.67%	-6.25%
ICE Brent 主力合约	58.42	-4.50%	-9.03%

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 0.78%，上周最高 5814.00 美元/吨、最低 5640.00 美元/吨，收于 5766.50 美元/吨。上周铜价震荡上涨，主要受市场担忧全球经济增长放缓影响铜需求等下行因素，以及矿产公司嘉能可（Glencore）将暂停全球最大铜钴矿生产使得市场担忧全球铜供给、上半年俄罗斯铜出口量有所增加等上行因素相继影响。短期内铜价或将保持跌势，但下行空间有限。预计本周阻力位 5853.50 美元/吨，支撑位 5679.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.06%，上周最高 1784.00 美元/吨、最低 1744.85 美元/吨，收于 1774.00 美元/吨。预计本周阻力位 1793.58 美元/吨，支撑位 1754.43 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	5766.50	0.78%	-2.92%
LME 3 月铝	1774.00	0.06%	-1.39%

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上涨 2.64%，上周最高 894.50 美分/蒲式耳、最低 854.50 美分/蒲式耳，收于 893.00 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受部分中国企业可能暂停美国农产品采购使得市场担忧美豆需求等下行因素，以及美国中西部大豆产区天气情况可能不利大豆生产的担忧、巴西国家商品供应公司上调 2018-2019 年度大豆出口量预测值、巴西及阿根廷大豆现货价格走强带动 CBOT 大豆期货价格上涨等上行因素相继影响。短期内豆价或将保持上涨趋势，关注 900 美分/蒲式耳一线阻力。预计本周阻力位 913.00 美分/蒲式耳，支撑位 873.00 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 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	500.00	1.83%	2.77%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	893.00	2.64%	1.45%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	417.25	1.89%	1.83%
ICE 棉花(美分/磅)	58.84	-0.01	-0.08
ICE 白糖(美分/磅)	11.89	-1.08%	-2.62%

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 0.61%，上周最高 2.155 美元/百万英热单位、最低 2.029 美元/百万英热单位，收于 2.128 美元/百万英热单位。上周天然气价格下跌，主要受市场预期美国天然气库存将持续低于正常水平等上行因素，以及美国炎热天气逐渐消退使得天然气制冷需求降低等下行因素共同影响。短期内天然气价格或将维持下跌趋势。预计本周阻力位 2.191 美元/百万英热单位，支撑位 2.065 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 (%)
能源			
NYMEX 天然气	2.128	-0.61%	-4.96%

数据来源：路透