

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7.0312,较前周贬值约0.25%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.11%,上周收于7.0446;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行15个点,上周收于310。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行453个点,上周收于7.0990。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.67%,上周收于98.142。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.97%,上周收于1.1089。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.66%,上周收于106.36。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.10%,上周收于0.6780。

● 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2.68%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年期国债收益率与前周持平,收于3.02%;5年期国开债收益率较前周上行1BP,收于3.29%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,2、5和30年期付息国债;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2、3、5和7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55支,规模合计462.70亿元;短期融资券5支,规模合计32.50亿元;中期票据31支,规模合计328.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率区间震荡,中期票据、企业债收益率有所下行。

● 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19.1BP,收于1.554%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌10.9BP,收于-0.685%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨1.13%,上周收于1513.75美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨0.83%,上周收于17.08美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌1.69%,上周收于844.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨1.86%,上周收于1448.00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1.07%,上周收于54.85美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨0.38%,上周收于58.64美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.21%,上周收于5754.50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下跌1.57%,上周收于879.00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上涨3.48%,上周收于2.202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16日）报7.0312，较前周贬值约0.25%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.11%，上周最高7.0096、最低7.0707，收于7.0446，波幅为0.87%。受市场美元买盘推动、中美贸易摩擦持续发酵等因素影响，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，上周一（8月12日），资金面边际趋紧，各期限掉期点震荡上行；上周二（8月13日），受缴税等因素影响，市场资金面均衡偏紧，各期限掉期点继续上行；上周三（8月14日），市场资金面趋紧情况有所缓解，各期限掉期点小幅下行；上周四（8月15日），市场买盘较为活跃，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。截至上周五16:30，中长期限方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周上行15个点，上周最高320、最低260，收于310，波幅为19.35%。
- 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453个点，上周最高7.1640、最低7.0396，收于7.0990，波幅为1.75%。

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	-	-	7.0312	176	1471	1680
银行间市场汇价	7.0707	7.0096	7.0446	-74	1591	1788
掉期点						
1 个月期限	33	20	26	5	14.60	26.55
2 个月期限	62.30	40	54	8	28	76
3 个月期限	87.43	0	82	19	54	119
6 个月期限	160	0	155	28	89	269
1 年期限	320	260	310	15	142	587

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	7.0980	6.9712	7.0354	-459	1533	-118.00
2 个月期限	7.1080	6.9820	7.0444	-464	1573	-56.00
3 个月期限	7.1170	6.9930	7.0524	-469	1603	-4.00
6 个月期限	7.1370	7.0100	7.0710	-413	1734	109.00
1 年期限	7.1640	7.0396	7.0990	-453	1944	234.00

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 0.67%，上周最高 98.339、最低 97.317，收于 98.142。上周美元指数震荡上行。上周一（8 月 12 日），市场预期中美贸易摩擦或将对美国经济产生长期负面影响，美元指数承压下跌；上周随后四个交易日，美国部分经济数据好于预期、美国推迟对部分中国产品加征关税等因素支撑，美元指数震荡上涨，最终收于 98.142。预计本周阻力位 99.874，支撑位 95.129。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.97%，上周最高 1.1230、最低 1.1065，收于 1.1089。上周欧元兑美元震荡下行。上周一，因中美贸易谈判前景不明，美元指数走软，欧元兑美元小幅上涨；上周随后四个交易日，受欧元区二季度经济增速进一步放缓、英国脱欧前景不明、意大利执政联盟面临解散危机、美元指数走强等因素影响，欧元兑美元承压下行，最终收于 1.1089。预计本周阻力位 1.1230，支撑位 1.1000。
- 美元兑日元较前周上涨 0.66%，上周最高 106.97、最低 105.03，收于 106.36。上周美元兑日元震荡上行。上周一，受阿根廷政治风波引发比索下跌等风险事件影响，市场避险情绪快速升温，美元兑日元走升；上周二（8 月 13 日），美国推迟对中国部分输美商品加征关税时间，市场避险情绪稍有缓和，美元兑日元走贬；上周三（8 月 14 日），2 和 10 年期美国国债收益率曲线出现自 2007 年以来首次倒挂，经济衰退风险上行，

投资者青睐日元等避险资产，美元兑日元走升；上周最后两个交易日，美国部分经济数据向好，市场对美国经济衰退担忧有所降温，美元兑日元小幅走贬，最终收于 106.36。预计本周阻力位 109.39，支撑位 103.42。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.10%，上周最高 0.6818、最低 0.6733，收于 0.6780。上周澳元兑美元震荡下行。上周一，受中美贸易前景不明、地缘政治风险加剧等因素影响，市场避险情绪升温，澳元兑美元下跌；上周二，特朗普表示推迟对部分中国产品征收关税时间，市场避险情绪有所缓和，澳元兑美元走升；上周三，美债收益率曲线倒挂，市场担忧美国经济衰退，澳元对美元下跌；上周最后两个交易日，澳洲 7 月就业人口增幅好于预期，澳元兑美元小幅上涨，最终收于 0.6780。预计本周阻力位 0.6983，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	98.142	0.67%	-0.38%
欧元/美元	1.1089	-0.97%	0.14%
美元/日元	106.36	0.66%	-2.19%
澳元/美元	0.6780	-0.10%	-0.94%

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 2.68% 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（8 月 12 日）进行逆回购操作 300 亿元，无逆回购到期；上周二（8 月 13 日）进行逆回购操作 600 亿元，无逆回购到期；上周三（8 月 14 日）进行逆回购操作 1000 亿元，无逆回购到期；上周四（8 月 15 日）进行逆回购操作 300 亿元、MLF 操作 4000 亿元，无回购到期、MLF 到期 3830 亿元；上周五（8 月 16 日）进行逆回购操作 800 亿元，无逆回购到期。本周（8 月 19 日-8 月 23 日）有逆回购到期 3000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 3000 亿。

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)	2.67	7	129
7 天 Shibor (1W)	2.67	3	7
3 月期 Shibor (3M)	2.67	5	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.69	8	129
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	16	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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行4BP，收于2.54%；5年期国债收益率较前周上行3BP，收于2.91%；10年期国债收益率与前周持平，收于3.02%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较前周上行9BP，收于2.57%；5年期国开债收益率较前周上行1BP，收于3.29%；10年期国开债收益率较前周下行1BP，收于3.52%。

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	2.54	4	11
3年期	2.78	1	-13
5年期	2.91	3	-13
7年期	3.06	0	-20
10年期	3.02	0	-20

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	2.57	9	-3
3年期	3.03	0	-13
5年期	3.29	1	-17
7年期	3.51	-3	-24
10年期	3.52	-1	-22

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 2.65%和 2.83%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 2.29%和 3.63%。
- 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 2.97%和 3.24%；上周二农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 2.84%，同日国开行招标发行 2 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.78%和 3.16%；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 2.34%、3.50%和 3.50%；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 2.90%和 3.45%，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 2.97%、3.24%和 3.55%。

◆ 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上行 4-9BP；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上行 3-5BP。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	2.64	9	4
6 月期	2.63	6	1
9 月期	2.63	6	0
1 年期	2.63	6	-2
3 年期	2.70	4	-6
4 年期	2.77	5	-9
5 年期	2.85	5	-9
7 年期	2.98	4	-10
10 年期	3.13	4	-10
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.77	5	-9
9 月期	2.82	4	-11
1 年期	2.86	4	-12
2 年期	2.95	3	-15
3 年期	3.04	3	-19
4 年期	3.13	3	-23
5 年期	3.24	4	-22
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 55 支，规模合计 462.70 亿元；短期融资券 5 支，规模合计 32.50 亿元；中期票据 31 支，规模合计 328.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限下行 0 至 8BP。
- 我国 7 月工业增速 4.8%、较 6 月明显下滑，并录得 2009 年 3 月以来新低；1-7 月固定资产投资同比回落至 5.7%，7 月当月增速回落至 5.1%；1-7 月制造业投资同比增速继续回升至 3.3%；7 月土地购置数据跌幅扩大，新开工同步回落，短期地产投资下行压力仍然较大；7 月社消零售、限额以上零售同比分别增长 7.6%、2.9%，均较 6 月明显回落。物价方面：7 月 CPI 环比 0.4%，同比升至 2.8%；非洲猪瘟导致猪肉供给减少，猪价大幅上涨，水果供应增多、鲜果价格下跌，暑假出行增多、机票及住宿价格上涨，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、同比分别将至 -0.2%、-0.3%；8 月以来国际油价、国内煤价和钢价均出现明显下降。
- 目前中国债券市场规模已逾 90 万亿元人民币（约 13 万亿美元），中国债券市场规模已超过日本，跃居世界第二位。伴随着近年来中国债券市场对外开放措施的加速推出，中国债券市场在国际化建设方面取得了较为显著的成效，吸引外资表现十分亮眼。数据显示，截至 6 月末，已有逾 1800 家境外投资者

进入银行间债券市场，持债规模近 2 万亿元人民币。今年以来，境外机构积极配置中国债券，前 6 个月净买入规模逾 5000 亿元人民币、环比增长 10%，增速相对平稳，没有出现跨境资金大进大出、快进快出的现象。与此同时，境外投资者多元化程度进一步提高，所投债券品种更加丰富，结构更加均衡。

- 上周一（8 月 12 日），阿根廷执政党联盟在总统初选中惨败引发比索汇率大跌；上周三（8 月 14 日），美国 2 和 10 年期国债收益率倒挂，欧元区二季度季调 GDP 数据不佳提振市场避险情绪；上周四（8 月 15 日），墨西哥央行下调基准利率 25BP 至 8%，为 2014 年 6 月以来首次降息。
- 近期国内经济方面，工业增速新低；物价方面，通胀水平趋于下行；流动性方面，社融增速略降；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 南方水泥 SCP007	2.57	0.25	5.00	AAA	-
19 厦门航空 SCP005	2.68	0.48	5.00	AAA	-
19 联合水泥 SCP013	2.80	0.25	10.00	AAA	-
19 中电投 SCP023	2.35	0.41	25.00	AAA	-
19 闽能源 SCP004	2.49	0.49	10.00	AAA	-
19 比亚迪 SCP010	3.60	0.73	20.00	AAA	-
19 中粮 SCP007	2.65	0.74	20.00	AAA	-
19 武汉地产 SCP004	3.15	0.74	5.00	AAA	-
19 国联 SCP006	3.20	0.74	5.00	AAA	-
19 中交三航 SCP001	3.27	0.74	5.00	AAA	-
19 鲁黄金 SCP008	3.15	0.74	5.00	AAA	-
19 冀中能源 SCP009	3.88	0.74	20.00	AAA	-
19 王府井 SCP002	3.20	0.74	10.00	AAA	-
19 光大集团 SCP008	2.50	0.20	10.00	AAA	-

19 华电江苏 SCP005	3.15	0.49	15.00	AAA	-
19 粤电发 SCP003	2.70	0.49	9.00	AAA	-
19 湘高速 SCP002	3.00	0.74	20.00	AAA	-
19 首农食品 SCP002	2.90	0.74	8.00	AAA	-
19 沪华谊 SCP006	2.73	0.16	10.00	AAA	-
19 国联 SCP005	2.97	0.27	5.00	AAA	-
19 苏州高新 SCP020	2.98	0.74	5.00	AAA	-
19 青岛城投 SCP008	2.98	0.33	10.00	AAA	-
19 西南水泥 SCP002	3.18	0.70	12.00	AAA	-
19 晋煤 SCP001	3.19	0.74	20.00	AAA	-
19 阳煤 SCP006	3.23	0.74	10.00	AAA	-
19 三峡 SCP001	2.40	0.25	25.00	AAA	-
19 南京地铁 SCP004	3.03	0.74	11.00	AAA	-
19 潞安 SCP005	3.30	0.74	10.00	AAA	-
19 海通恒信 SCP004	3.45	0.74	5.00	AAA	-
19 南京医药 SCP004	3.23	0.24	5.00	AA+	-
19 皖出版 SCP002	3.22	0.66	6.00	AA+	-
19 鲁西化工 SCP003	3.35	0.73	10.00	AA+	-
19 山煤 SCP003	5.40	0.74	8.00	AA+	-
19 昆山高新 SCP003	3.25	0.74	4.00	AA+	-
19 烟台港 SCP002	3.32	0.74	5.00	AA+	-
19 吴中经发 SCP004	3.27	0.74	2.00	AA+	-
19 夏商 SCP008	3.20	0.21	5.50	AA+	-
19 闽交运 SCP001	3.00	0.12	3.00	AA+	-
19 新中泰 SCP004	3.30	0.27	5.00	AA+	-
19 晋投集 SCP002	6.00	0.74	5.00	AA+	-
19 新华联控 SCP003	9.00	0.74	3.50	AA+	-
19 南通高新 SCP002	3.37	0.70	3.00	AA+	-
19 云锡股 SCP002	3.80	0.74	6.00	AA+	-
19 山煤 SCP002	5.48	0.74	10.00	AA+	-
19 济南高新 SCP001	3.20	0.74	5.00	AA+	-
19 嘉兴城投 SCP001	3.10	0.74	5.00	AA+	-
19 居然之家 SCP001	4.00	0.74	2.00	AA+	-
19 闽漳龙 SCP004	3.38	0.74	10.00	AA+	-
19 中储发展 SCP001	3.59	0.74	10.00	AA+	-
19 扬州绿产 SCP002	4.29	0.74	5.00	AA	-
19 龙控 SCP004	4.90	0.74	3.00	AA	-
19 冀新合作 SCP004	6.20	0.74	3.00	AA	-
19 龙岩汇金 SCP001	3.80	0.74	3.00	AA	-
19 青岛水务 SCP001	3.70	0.49	3.00	AA	-
19 高速地产 SCP004	4.45	0.74	2.70	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 北部湾 CP002	3.60	1.00	7.50	AAA	A-1
19 津渤海 CP002	3.58	1.00	12.00	AAA	A-1

19 奉贤交通 CP001	3.28	1.00	3.00	AA+	A-1
19 凤城河 CP001	4.30	1.00	7.00	AA+	A-1
19 武汉旅游 CP002	3.88	1.00	3.00	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 皖交控 MTN001A	3.80	5.00	8.00	AAA	AAA
19 皖交控 MTN001B	4.09	7.00	2.00	AAA	AAA
19 成都环境 MTN001	3.57	3.00	10.00	AAA	AAA
19 吉利 MTN002	3.86	3.00	20.00	AAA	AAA
19 兴泰金融 MTN002	3.77	3.00	7.00	AAA	AAA
19 陕延油 MTN009	3.96	3.00	15.00	AAA	AAA
19 中建材 MTN003	3.35	3.00	10.00	AAA	AAA
19 新希望 MTN002	3.99	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中铝集 MTN005	3.88	5.00	20.00	AAA	AAA
19 鲁高速 MTN001	4.78	20.00	10.00	AAA	AAA
19 外高桥 MTN003	3.43	3.00	10.00	AAA	AAA
19 重汽 MTN002	3.52	3.00	15.00	AAA	AAA
19 闽能源 MTN002	3.45	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中节能 MTN002	3.54	3.00	15.00	AAA	AAA
19 济南轨交 MTN001	4.72	5.00	14.00	AAA	AAA
19 豫水利 MTN001	4.03	5.00	11.00	AAA	AAA
19 金隅 MTN002	3.94	5.00	20.00	AAA	AAA
19 日照港 MTN001	4.09	5.00	19.00	AAA	AAA
19 长电 MTN002	3.40	5.00	20.00	AAA	AAA
19 奉贤南桥 MTN001	4.10	5.00	18.00	AA+	AA+
19 富通 MTN002	6.50	2.00	5.00	AA+	AA+
19 圆通蛟龙 MTN002	5.00	3.00	5.00	AA+	AA+
19 淮安水利 MTN002	6.55	3.00	6.00	AA+	AA+
19 鲁晨鸣 MTN002	6.50	3.00	5.00	AA+	AA+
19 新海连 MTN002	5.51	3.00	5.00	AA+	AA+
19 光明房产 MTN003	5.70	3.00	5.00	AA+	AA+
19 凤城河 MTN001	5.68	3.00	10.00	AA+	AA+
19 北汽新能 MTN002	4.15	3.00	15.00	AA+	AA+
19 安东控股 MTN001	6.20	3.00	3.00	AA	AA
19 大航控股 MTN001	7.30	3.00	1.00	AA	AA
19 亚盛实业 MTN002	4.47	5.00	4.00	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，收益率区间震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.77%；6 个月品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.01%；1 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 3.12%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.39%；5 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.72%。
- 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 3BP，上周收于 3.36%；5 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 3.67%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 4.23%。

◆ 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。上周一（8月12日），阿根廷执政党联盟在总统初选中惨败，推升市场避险情绪，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周二（8月13日），美国7月CPI数据好于预期，加之特朗普将推迟对中国部分商品加征关税，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周随后两个交易日，美国7月工业产值环比低于预期，市场对其经济放缓的担忧加剧，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（8月16日），美国白宫官员称美国经济发生衰退的可能性较小，且将继续推动与中国的贸易谈判，市场避险情绪稍有缓和，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19.1BP，收于1.554%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前四个交易日，欧元区和德国二季度GDP数据不佳，英国政府与欧盟的脱欧谈判陷入僵局，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，有消息称德国可能出台经济刺激措施，全球主要股指走强降低市场对避险国债的需求，受此影响，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下跌10.9BP，收于-0.685%。

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	1.476	-17.0	-39.6	-101.2
5 年	1.417	-16.2	-41.0	-109.4
10 年	1.554	-19.1	-46.1	-113.0
30 年	2.035	-22.4	-49.0	-98.0
德国国债				
2 年	-0.911	-4.9	-13.3	-30.1
5 年	-0.891	-6.9	-17.6	-57.9
10 年	-0.685	-10.9	-24.5	-92.7
30 年	-0.217	-14.7	-34.0	-109.2

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12日），受贸易摩擦忧虑及阿根廷等地政治局势紧张等因素支撑避险资产，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下行；上周二（8月13日），美国宣布推迟对部分中国进口商品征收关税，避险情绪有所缓和，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上行；上周随后两个交易日，市场忧虑美国经济可能走向衰退，美元利率掉期率跟随美国国债收益率大幅下行；上周五（8月16日），有消息称德国可能出台经济刺激措施，全球主要股指走强降低市场对避险国债的需求，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上行。

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	1.7487	-11.33	-35.30	-100.94
5 年	1.3680	-14.25	-43.52	-120.23
10 年	1.4454	-18.50	-50.01	-126.31

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.13%，上周最高 1534.31 美元/盎司、最低 1481.06 美元/盎司，收于 1513.75 美元/盎司。上周黄价震荡上涨，主要受美股震荡、英国“硬脱欧”可能性提升、阿根廷总统选举超出市场预期等上行因素，以及美国 7 月 CPI 数据好于预期、中美双方开启贸易谈判对话等下行因素交织影响。预计本周阻力位 1541.10 美元/盎司，支撑位 1486.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.83%，上周最高 17.50 美元/盎司、最低 16.53 美元/盎司，收于 17.08 美元/盎司。预计本周阻力位 17.60 美元/盎司，支撑位 16.63 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.69%，上周最高 866.36 美元/盎司、最低 833.827.50 美元/盎司，收于 844.50 美元/盎司。预计本周阻力位 866.10 美元/盎司，支撑位 832.20 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.86%，上周最高 1463.28 美元/盎司、最低 1416.85 美元/盎司，收于 1448.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1473.30 美元/盎司，支撑位 1429.60 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	1513.75	1.13%	7.09%
白银	17.08	0.83%	5.04%
铂金	844.50	-1.69%	-1.75%
钯金	1448.00	1.86%	-4.52%

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 1.07%，上周最高 57.40 美元/桶、最低 53.46 美元/桶，收于 54.85 美元/桶。上周油价震荡上涨，主要受沙特称将在 9 月加大减产力度、中美双方开启贸易谈判对话提振市场乐观情绪等上行因素，以及美国原油库存增幅高于市场预期等下行因素交织影响。短期内油价或将区间震荡，关注 55 美元/桶一线支撑力度。预计本周阻力位 56.91 美元/桶，支撑位 52.98 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 0.38%，上周最高 61.50 美元/桶、最低 57.67 美元/桶，收于 58.64 美元/桶。预计本周阻力位 60.56 美元/桶，支撑位 56.73 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	54.85	1.07%	-5.25%
ICE Brent 主力合约	58.64	0.38%	-8.69%

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 0.21%，上周最高 5852.00 美元/吨、最低 5709.00 美元/吨，收于 5754.50 美元/吨。上周铜价小幅下跌，主要受中国 7 月工业增加值及社会消费品零售总额增速不及预期、市场担忧中国铜需求等因素压制。短期内铜价或将维持弱势震荡态势。预计本周阻力位 5826.00 美元/吨，支撑位 5683.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.21%，上周最高 1805.50 美元/吨、最低 1761.00 美元/吨，收于 1795.50 美元/吨。预计本周阻力位 1817.75 美元/吨，支撑位 1773.25 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	5754.50	-0.21%	-3.12%
LME 3 月铝	1795.50	1.21%	-0.19%

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 1.57%，上周最高 896.75 美分/蒲式耳、最低 870.25 美分/蒲式耳，收于 879.00 美分/蒲式耳。上周豆价震荡下跌，主要受美国农业部下调美豆出口预期、投资者担忧全球大豆需求前景、中国近期大豆压榨步伐放缓等因素压制。短期内豆价或将维持跌势。预计本周阻力位 892.25 美分/蒲式耳，支撑位 865.75 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)	470.25	-5.95%	-3.34%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	879.00	-1.57%	-0.14%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	381.00	-8.69%	-7.02%
ICE 棉花(美分/磅)	60.12	2.18%	-5.86%
ICE 白糖(美分/磅)	11.63	-2.19%	-4.75%

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 3.48%，上周最高 2.267 美元/百万英热单位、最低 2.086 美元/百万英热单位，收于 2.202 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡上涨，主要受美国近期天气较为炎热推升天然气发电需求、天然气库存增幅低于市场预期等因素提振。短期内天然气价格可能弱势震荡。预计本周阻力位 2.293 美元/百万英热单位，支撑位 2.112 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	2.202	3.48%	-1.65%

数据来源：路透