

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7.0572,较前周贬值约0.37%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.54%,上周收于7.0825;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行62个点,上周收于248。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行938个点,上周收于7.1928。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.51%,上周收于97.640。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.50%,上周收于1.1144。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.91%,上周收于105.39。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.38%,上周收于0.6754。

● 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2.59%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2.65%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行4BP,收于3.07%;5年期国开债收益率较前周上行3BP,收于3.31%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,1和10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70支,规模合计634.60亿元;短期融资券16支,规模合计130.00亿元;中期票据53支,规模合计515.30亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率小幅震荡,中期票据、企业债收益率有所上行。

● 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1.9BP,收于1.535%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨1.0BP,收于-0.675%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.82%,上周收于1526.10美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨1.81%,上周收于17.39美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.08%,上周收于853.60美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨0.86%,上周收于1460.51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1.60%,上周收于53.97美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨0.31%,上周收于58.39美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌2.09%,上周收于5634.50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2.73%,上周收于855.00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2.04%,上周收于2.160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23日）报7.0572，较前周贬值约0.37%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.54%，上周最高7.0385、最低7.0992，收于7.0825，波幅为0.86%。受LPR报价方式改革后贷款报价利率小幅降低、美元买盘推动等因素影响，上周境内人民币汇率震荡贬值。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7.1200-7.1600。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，上周一（8月19日），市场买卖盘力量相对均衡，各期限掉期点窄幅震荡；上周二（8月20日），LPR利率降低，各期限掉期点小幅下行；上周三（8月21日），市场买盘支撑，各期限掉期点小幅上行；上周四（8月22日），市场交投冷清，各期限掉期点区间震荡；上周五（8月23日），市场卖盘相对活跃，各期限掉期点震荡下行。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下行62个点，上周最高294、最低230，收于248，波幅为25.81%。
- 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）较前周上行938个点，上周最高7.2055、最低7.0925，收于7.1928，波幅为1.57%。

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	-	-	7.0572	260	1731	1940
银行间市场汇价	7.0992	7.0385	7.0825	379	1970	2167
掉期点						
1 个月期限	29.75	15	23	-3	11.60	23.55
2 个月期限	58	0	48	-6	22	70
3 个月期限	84	0	69.50	-12.50	41.50	106.50
6 个月期限	155	0	130	-25	64	244
1 年期限	294	230	248	-62	80	525

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	7.1317	7.0280	7.1238	884	2417	390.00
2 个月期限	7.1430	7.0370	7.1353	909	2482	480.00
3 个月期限	7.1510	7.0452	7.1428	904	2507	533.50
6 个月期限	7.1715	7.0586	7.1607	897	2631	652.00
1 年期限	7.2055	7.0925	7.1928	938	2882	855.00

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 0.51%，上周最高 98.450、最低 97.169，收于 97.640。上周美元指数震荡下行。上周一（8 月 19 日），市场预期中美贸易争端趋向缓和，提振美元指数；上周二（8 月 20 日），美国经济下行压力加大，市场预期美联储将放宽货币政策，美元指数走弱；上周三（8 月 21 日），因全球股市多数走高，市场信心稍有恢复，美元指数上涨；上周最后两个交易日，投资者静待杰克森霍尔会议上美联储可能发表的公告或声明、中美贸易摩擦进一步升级，美元指数震荡下跌，最终收于 97.640。预计本周阻力位 99.874，支撑位 95.129。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.50%，上周最高 1.1153、最低 1.1050，收于 1.1144。上周欧元兑美元震荡上行。上周一，受美元指数走强等因素影响，欧元兑美元下跌；上周二，美国经济下行压力加大，美元指数走软，欧元兑美元小幅上涨；上周随后两个交易日，投资者静待杰克森霍尔会议美联储可能发表的公告或声明，欧元兑美元略有下跌；上周五，中美贸易摩擦持续发酵，美元指数下跌，欧元兑美元上涨，最终收于 1.1144。预计本周阻力位 1.1412，支撑位 1.1000。
- 美元兑日元较前周下跌 0.91%，上周最高 106.73、最低 105.25，收于 105.39。上周美元兑日元震荡下行。上周一，市场预期中美贸易争端趋向缓和，投资者风险情绪有所缓解，美元兑日元上涨；上周随后三个交易日，市场静待杰克森霍尔会议上美

联储可能发表的公告或声明，美元兑日元窄幅波动、变化不大；上周五，中美贸易摩擦进一步升级，市场避险情绪快速升温，美元兑日元下跌，最终收于 105.39。预计本周阻力位 108.23，支撑位 103.42。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.38%，上周最高 0.6799、最低 0.6734，收于 0.6754。上周澳元兑美元震荡下行。上周一，美元指数走强，澳元兑美元下跌；上周二，澳大利亚央行 8 月货币政策会议纪要显示，澳大利亚央行将等待有更多证据支持后再考虑采取行动，澳元兑美元走升；上周三，投资者静待杰克森霍尔会议上美联储可能发表的公告或声明，澳元兑美元变动不大；上周最后两个交易日，受企业信心不足、国债收益率下跌、中美贸易摩擦升级等因素影响，澳元兑美元震荡下跌，最终收于 0.6754。预计本周阻力位 0.6898，支撑位 0.6700。

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	97.640	-0.51%	-0.89%
欧元/美元	1.1144	0.50%	0.63%
美元/日元	105.39	-0.91%	-3.08%
澳元/美元	0.6754	-0.38%	-1.32%

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 2.59% 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 2.65% 附近。央行公开市场方面，上周一（8 月 19 日）进行逆回购操作 200 亿元，逆回购到期 300 亿元；上周二（8 月 20 日）进行逆回购操作 600 亿元，逆回购到期 500 亿元；上周三（8 月 21 日）进行逆回购操作 1000 亿元，逆回购到期 600 亿元；上周四（8 月 22 日）进行逆回购操作 300 亿元，逆回购到期 600 亿元；上周五（8 月 23 日）进行逆回购操作 800 亿元，逆回购到期 800 亿元。本周（8 月 26 日-8 月 30 日）有逆回购到期 2700 亿元，国库现金定存到期 800 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 3500 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)	2.59	-8	-6
7 天 Shibor (1W)	2.65	-2	-2
3 月期 Shibor (3M)	2.69	2	5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.60	-9	-8
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.66	-14	-4

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5BP，收于2.59%；5年期国债收益率较前周上行2BP，收于2.93%；10年期国债收益率较前周上行4BP，收于3.07%。
- 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2.61%；5年期国开债收益率较前周上行3BP，收于3.31%；10年期国开债收益率较前周上行4BP，收于3.57%。

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	2.59	5	5
3年期	2.81	3	-4
5年期	2.93	2	-5
7年期	3.09	3	-9
10年期	3.07	4	-9

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	2.61	4	14
3年期	3.05	2	-2
5年期	3.31	3	-5
7年期	3.56	5	-9
10年期	3.57	4	-9

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 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.55%和 3.02%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.36%。
- 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 2.95%和 3.21%；上周二农发行招标发行 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 2.44%、3.16%和 3.35%；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 2.31%、3.51%和 3.55%；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 2.92%和 3.48%，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 2.98%、3.30%和 3.61%；上周五国开行招标发行 2 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.49%和 3.91%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率区间震荡。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上行 2-4BP；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短端上行 1-2BP，中长端下行 0-1BP。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	2.66	2	6
6 月期	2.65	2	4
9 月期	2.64	2	3
1 年期	2.64	2	2
3 年期	2.73	4	-0
4 年期	2.80	3	-2
5 年期	2.87	2	-2
7 年期	3.01	2	-3
10 年期	3.16	2	-3
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.79	2	3
9 月期	2.83	1	-0
1 年期	2.85	-1	-4
2 年期	2.93	-1	-9
3 年期	3.03	-1	-11
4 年期	3.13	0	-13
5 年期	3.24	0	-13
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 70 支，规模合计 634.60 亿元；短期融资券 16 支，规模合计 130.00 亿元；中期票据 53 支，规模合计 515.30 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-7 至 3BP。
- 我国 8 月前 23 天 38 城地产销量增速降至-7.6%，其中各线城市销量增速走势分化，一二线城市销量增速转负、三四线城市增速降幅有所收窄；8 月前两周批发、零售增速分别为-22.0%、-23.3%，均低于前期，需求延续弱势；上周高炉开工率升至 68.2%，同比增速略有回落，但仍高于去年同期水平；8 月前 23 天六大集团发电耗煤同比降幅收窄至-2.7%，指向工业生产或有所回暖。物价方面：上周食品价格上涨，其中猪价涨幅较大，牛羊肉、蛋价、蔬菜价格小幅上涨，仅有水果价格继续下跌；8 月以来煤价、钢价回落，国内成品油价格下调。
- 贷款市场报价利率（LPR）报价首日，央行副行长刘国强、银保监会副主席周亮、央行货币政策司司长孙国峰亮相国务院政策例行吹风会，回应与 LPR 新机制相关的问题。刘国强指出，利率市场化改革就像“修水渠”，目的是让水流更加畅通，让水更有效率、更精准地流到田间地头，但水的大小还是要看闸门。因此，利率市场化改革有利于增强货币政策的效果，但不能替代货币政策，也不能替代其他政策，不指望“一招鲜、吃遍天”。

- 上周四（8月22日），印度尼西亚央行宣布将基准利率下调25个BP至5.50%，为两个月内的第二次降息；上周五（8月23日），美联储主席鲍威尔表示美联储将采取适当行动维持美国经济扩张，而贸易政策的不确定性使货币政策路径的调整面临挑战。
- 近期国内经济方面，生产有所回暖；物价方面，通胀走势分化；流动性方面，LPR利率下调；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 船重 SCP007	2.43	0.73	30.00	AAA	-
19 南航股 SCP024	2.55	0.73	10.00	AAA	-
19 比亚迪 SCP011	2.85	0.10	10.00	AAA	-
19 光明 SCP003	2.45	0.25	30.00	AAA	-
19 沪电力 SCP011	3.04	0.48	17.00	AAA	-
19 沪百联 SCP002	2.70	0.49	15.00	AAA	-
19 赣国资 SCP002	3.22	0.66	10.00	AAA	-
19 晋煤 SCP002	3.20	0.74	15.00	AAA	-
19 苏国信 SCP014	2.98	0.74	5.00	AAA	-
19 平安不动 SCP004	3.28	0.74	5.00	AAA	-
19 中电建设 SCP001	2.65	0.74	30.00	AAA	-
19 中电投 SCP024	2.30	0.48	25.00	AAA	-
19 深航空 SCP017	2.69	0.48	5.00	AAA	-
19 中铝集 SCP011	2.70	0.49	20.00	AAA	-
19 常城建 SCP009	2.85	0.66	6.00	AAA	-
19 常城建 SCP008	2.85	0.66	9.00	AAA	-
19 首农食品 SCP003	2.90	0.74	6.00	AAA	-
19 招金 SCP004	3.18	0.74	10.00	AAA	-
19 杭金投 SCP005	2.98	0.74	5.00	AAA	-
19 巨石 SCP003	2.80	0.74	5.00	AAA	-
19 永煤 SCP011	3.92	0.74	10.00	AAA	-
19 大同煤矿 SCP018	3.55	0.74	20.00	AAA	-
19 云投 SCP010	2.90	0.16	12.00	AAA	-
19 中铝集 SCP010	2.35	0.25	20.00	AAA	-
19 华能 SCP006	2.20	0.25	20.00	AAA	-
19 齐鲁交通 SCP003	2.70	0.49	15.00	AAA	-

19 佛公用 SCP004	3.20	0.74	2.00	AAA	-
19 津城建 SCP003	2.54	0.74	15.00	AAA	-
19 天成租赁 SCP009	3.30	0.74	5.00	AAA	-
19 南山集 SCP005	5.10	0.74	10.00	AAA	-
19 苏交通 SCP018	2.50	0.25	25.00	AAA	-
19 华侨城 SCP003	2.70	0.36	15.00	AAA	-
19 洪市政 SCP004	3.18	0.74	5.00	AAA	-
19 苏国资 SCP001	3.00	0.74	10.00	AAA	-
19 三一 SCP002	3.00	0.49	10.00	AAA	-
19 海沧投资 SCP003	3.70	0.67	5.00	AA+	-
19 科伦 SCP001	3.97	0.74	6.00	AA+	-
19 大唐租赁 SCP004	3.45	0.73	10.00	AA+	-
19 云南世博 SCP001	3.65	0.74	10.00	AA+	-
19 鲁商 SCP009	6.80	0.74	5.00	AA+	-
19 山西建投 SCP003	3.53	0.74	5.00	AA+	-
19 象屿股份 SCP003	3.10	0.25	8.00	AA+	-
19 龙净环保 SCP001	4.38	0.36	3.00	AA+	-
19 华邦健康 SCP002	6.50	0.49	2.00	AA+	-
19 威高 SCP003	5.80	0.74	10.00	AA+	-
19 涪陵新城 SCP001	3.78	0.74	5.00	AA+	-
19 宝龙 SCP003	6.40	0.74	4.00	AA+	-
19 东莞发展 SCP001	3.22	0.74	4.00	AA+	-
19 晋天然气 SCP001	3.39	0.74	5.00	AA+	-
19 珠海港股 SCP003	3.36	0.49	5.00	AA+	-
19 海正 SCP001	3.53	0.74	8.00	AA+	-
19 淮安开发 SCP004	4.90	0.74	5.00	AA+	-
19 华强 SCP003	5.50	0.74	5.00	AA+	-
19 启迪环境 SCP001	5.90	0.74	5.00	AA+	-
19 昆山高新 SCP004	3.20	0.74	4.00	AA+	-
19 新中泰集 SCP003	3.97	0.74	5.00	AA+	-
19 燕子矶片 SCP002	3.43	0.74	5.00	AA+	-
19 青岛黄岛 SCP003	3.37	0.74	3.00	AA+	-
19 吴江交投 SCP001	3.24	0.74	4.00	AA+	-
19 镇江文旅 SCP002	5.40	0.25	4.00	AA	-
19 中拓 SCP002	4.10	0.36	2.60	AA	-
19 皖北煤电 SCP004	7.00	0.49	2.00	AA	-
19 长虹电子 SCP001	4.95	0.74	5.00	AA	-
19 溧水城建 SCP002	3.90	0.74	5.50	AA	-
19 温州交运 SCP001	3.47	0.74	2.00	AA	-
19 六建 SCP003	7.00	0.74	3.00	AA	-
19 厦门火炬 SCP003	3.98	0.74	3.00	AA	-
19 陕西旅游 SCP001	5.70	0.74	5.50	AA	-
19 华山旅游 SCP002	4.80	0.74	4.00	AA	-
19 武汉工业 SCP002	4.33	0.74	5.00	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 桂投资 CP001	3.37	1.00	10.00	AAA	A-1
19 海通恒信 CP001	3.37	1.00	10.00	AAA	A-1
19 深圳水务 CP002	3.10	1.00	3.00	AAA	A-1
19 新希望 CP001	3.49	1.00	10.00	AAA	A-1
19 鄂长投 CP003	3.20	1.00	10.00	AAA	A-1
19 阳煤 CP009	3.40	1.00	10.00	AAA	A-1
19 津城建 CP005	2.64	0.90	15.00	AAA	A-1
19 津渤海 CP003	3.54	1.00	13.00	AAA	A-1
19 云南水务 CP002	4.99	1.00	10.00	AA+	A-1
19 哈尔滨投 CP002	3.87	1.00	5.00	AA+	A-1
19 新疆金投 CP001	4.25	1.00	6.00	AA+	A-1
19 内蒙电投 CP001	4.17	1.00	7.00	AA+	A-1
19 富通 CP003	6.01	1.00	5.00	AA+	A-1
19 中材科技 CP001	3.47	1.00	2.00	AA+	A-1
19 联发集 CP001	3.39	1.00	10.00	AA+	A-1
19 邯鄹矿业 CP003	4.20	1.00	4.00	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 MTN015A	3.37	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中电投 MTN015B	3.67	5.00	14.00	AAA	AAA
19 晋焦煤 MTN003A	3.55	3.00	5.00	AAA	AAA
19 晋焦煤 MTN003B	3.92	5.00	5.00	AAA	AAA
19 华能集 MTN004A	3.77	3.00	10.00	AAA	AAA
19 国开投 MTN002A	3.37	3.00	20.00	AAA	AAA
19 华能集 MTN004B	4.10	5.00	10.00	AAA	AAA
19 国开投 MTN002B	3.67	5.00	10.00	AAA	AAA
19 鲁广电 MTN001	3.99	5.00	15.00	AAA	AAA
19 华润控股 MTN004	3.45	3.00	10.00	AAA	AAA
19 福州城投 MTN001	3.92	5.00	8.00	AAA	AAA
19 陕有色 MTN002	4.70	3.00	15.00	AAA	AAA
19 南方水泥 MTN003	3.53	3.00	10.00	AAA	AAA
19 陕煤化 MTN003	3.97	5.00	30.00	AAA	AAA
19 合肥产投 MTN001	4.43	5.00	15.00	AAA	AAA
19 西南水泥 MTN003	3.55	3.00	10.00	AAA	AAA
19 船重 MTN001	3.45	3.00	30.00	AAA	AAA
19 淮北矿 MTN002	3.98	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中远海发 MTN002	3.56	3.00	15.00	AAA	AAA
19 闽投 MTN005	4.45	10.00	10.00	AAA	AAA
19 桂铁投 MTN002	3.83	3.00	10.00	AAA	AAA
19 陕延油 MTN010	3.50	3.00	30.00	AAA	AAA
19 广新控股 MTN004	3.70	3.00	8.00	AAA	AAA
19 云城投 MTN005	5.97	3.00	10.00	AAA	AAA
19 华能水电 MTN002	3.93	3.00	20.00	AAA	AAA
19 中交四航 MTN001	4.27	3.00	10.00	AAA	AAA

19 财金 MTN001	3.78	5.00	6.00	AAA	AAA
19 闽建工 MTN001	4.23	3.00	6.00	AA+	AA+
19 南通高新 MTN001	3.80	5.00	8.00	AA+	AA+
19 湖州城投 MTN002	3.75	5.00	4.00	AA+	AA+
19 吉视传媒 MTN002	4.20	3.00	5.00	AA+	AA+
19 开滦股 MTN001	4.85	3.00	15.00	AA+	AA+
19 苏国泰 MTN001	4.29	3.00	4.30	AA+	AA+
19 新海连 MTN003	5.47	3.00	5.00	AA+	AA+
19 奉贤交通 MTN001	3.77	5.00	10.00	AA+	AA+
19 广宇 MTN001	4.10	3.00	5.00	AA+	AA+
19 绿城水务 MTN001	4.35	5.00	4.00	AA+	AA+
19 重庆物流 MTN002	4.85	5.00	9.40	AA+	AA+
19 嘉公路 MTN001	4.10	5.00	10.00	AA+	AA+
19 三峡平湖 MTN002	4.15	5.00	5.00	AA+	AA+
19 太仓资产 MTN001	4.20	5.00	5.00	AA+	AA+
19 海宁资产 MTN002	4.17	5.00	8.10	AA+	AA+
19 抚州投资 MTN002	4.18	5.00	11.00	AA+	AA+
19 甬工投 MTN001	4.50	3.00	3.00	AA	AA
19 德感工业 MTN001	7.30	5.00	10.00	AA	AA
19 建湖城投 MTN002	7.20	3.00	5.50	AA	AA
19 怡亚通 MTN002	5.40	3.00	5.00	AA	AAA
19 蔡甸城投 MTN001	5.72	5.00	3.00	AA	AA
19 鹰潭投资 MTN002	4.58	5.00	5.00	AA	AA
19 粤垦投资 MTN002	4.55	5.00	7.00	AA	AA
19 伊犁州 MTN001	5.90	5.00	2.00	AA	AA
19 黄石城投 MTN001	4.39	5.00	1.50	AA	AA
19 鑫城国资 MTN001	5.27	5.00	2.50	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 2.76%；6 个月品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.05%；1 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.13%。
- 中期票据方面，交投活跃，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 10BP，上周收于 3.49%；5 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 3.79%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.38%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.70%；10 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 4.25%。

◆ 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19日），波士顿联储行长表示当前美国经济不需要更多的降息，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周二（8月20日），美国国务卿蓬佩奥表示华为等中国公司对美国构成国家安全威胁，市场风险偏好降温，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，美联储官员称希望谨慎对待降息，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（8月16日），中美贸易摩擦持续升温，引发市场对贸易前景的担忧，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下跌1.9BP，收于1.535%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周一，贸易摩擦有所缓和推升了市场风险偏好，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周二，欧元区多数国家经济数据疲弱，多家机构下调欧元区经济增长预期，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，德国8月Markit制造业PMI初值高于预期，德国30年期零息债券市场需求低迷，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧盟统计局将7月CPI指数下修至1%，表明通缩风险有所增加，且中美贸易局势进一步恶化，避险情绪上涨，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上涨1.0BP，收于-0.675%。

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	1.533	5.7	-33.9	-95.5
5 年	1.417	0.0	-41.0	-109.4
10 年	1.535	-1.9	-47.9	-114.9
30 年	2.025	-1.0	-50.0	-98.9
德国国债				
2 年	-0.892	1.9	-11.4	-28.2
5 年	-0.888	0.3	-17.3	-57.6
10 年	-0.675	1.0	-23.5	-91.7
30 年	-0.127	9.0	-25.0	-100.2

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率小幅下行，掉期曲线趋平。上周一，波士顿联邦储备银行总裁罗森格伦暗示不支持美联储进一步降息，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡上行；上周二，意大利总理孔特辞职，欧盟拒绝英国首相约翰逊提出的重启英国脱欧协议磋商要求，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，美联储7月货币政策会议纪要显示多数委员认为7月降息不应被视为未来利率政策的“预设路线”，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡上行；上周五，中美贸易摩擦进一步升级，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下行。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌0.20BP，上周收于1.3660%。

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	1.7740	2.53	-32.77	-98.41
5 年	1.3660	-0.20	-43.72	-120.43
10 年	1.4504	0.50	-49.51	-125.81

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.82%，上周最高 1529.68 美元/盎司、最低 1491.50 美元/盎司，收于 1526.10 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受中美贸易紧张局势升级引发全球资本市场下跌，避险资金流入贵金属市场等因素支撑。短期内金价或将维持上行趋势。预计本周阻力位 1545.80 美元/盎司，支撑位 1508.10 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.81%，上周最高 17.47 美元/盎司、最低 16.82 美元/盎司，收于 17.39 美元/盎司。预计本周阻力位 17.74 美元/盎司，支撑位 17.11 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.08%，上周最高 869.10 美元/盎司、最低 835.30 美元/盎司，收于 853.60 美元/盎司。预计本周阻力位 872.50 美元/盎司，支撑位 843.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.86%，上周最高 1495.59 美元/盎司、最低 1439.70 美元/盎司，收于 1460.51 美元/盎司。预计本周阻力位 1486.00 美元/盎司，支撑位 1438.20 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	1526.10	0.82%	7.96%
白银	17.39	1.81%	6.95%
铂金	853.60	1.08%	-0.69%
钯金	1460.51	0.86%	-3.69%

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 1.60%，上周最高 57.13 美元/桶、最低 53.24 美元/桶，收于 53.97 美元/桶。上周油价震荡下跌，主要受美国成品油库存增幅高于预期、美国 8 月 PMI 数据十年来首次跌破荣枯线、中美贸易摩擦持续升温等因素压制，油价承压下行。短期内油价或将保持下行趋势。预计本周阻力位 55.92 美元/桶，支撑位 52.03 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 0.31%，上周最高 60.94 美元/桶、最低 57.89 美元/桶，收于 58.39 美元/桶。预计本周阻力位 60.50 美元/桶，支撑位 57.39 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	53.97	-1.60%	-6.77%
ICE Brent 主力合约	58.39	0.31%	-9.08%

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 2.09%，上周最高 5819.00 美元/吨、最低 5624.50 美元/吨，收于 5634.50 美元/吨。上周铜价震荡下行，主要受刚果巨型铜矿建设速度有望加快、必和必拓公司预计 2020 财年铜产量增加、波兰铜业集团 7 月铜产量上涨、市场担忧全球需求下滑等因素拖累。短期内铜价或维持下行趋势。预计本周阻力位 5731.75 美元/吨，支撑位 5537.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 1.56%，上周最高 1807.50 美元/吨、最低 1762.00 美元/吨，收于 1767.50 美元/吨。预计本周阻力位 1790.25 美元/吨，支撑位 1744.75 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 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	5634.50	-2.09%	-5.14%
LME 3 月铝	1767.50	-1.56%	-1.75%

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 2.73%，上周最高 882.00 美分/蒲式耳、最低 855.00 美分/蒲式耳，收于 855.00 美分/蒲式耳。上周豆价震荡下跌，主要受欧盟大豆进口数量下降、加拿大大豆库存可能增加、投资者担忧全球大豆需求前景等因素压制。短期内豆价或将维持跌势。预计本周阻力位 868.50 美分/蒲式耳，支撑位 841.50 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 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	475.25	1.06%	-2.31%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	855.00	-2.73%	-2.87%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	367.00	-3.67%	-10.43%
ICE 棉花(美分/磅)	58.18	-3.23%	-8.89%
ICE 白糖(美分/磅)	11.47	-1.38%	-6.06%

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 2.04%，上周最高 2.238 美元/百万英热单位、最低 2.126 美元/百万英热单位，收于 2.160 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡下跌，主要受中国石化在四川探明近千亿立方天然气储量，美国天然气库存增加等因素压制。短期内天然气价格可能区间震荡，关注 2.120 美元/百万英热单位一线支撑。预计本周阻力位 2.216 美元/百万英热单位，支撑位 2.098 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	2.160	-2.04%	-3.66%

数据来源：路透