

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 .....16  
 贵金属市场上周概览 .....19  
 原油市场上周概览 .....20  
 基本金属市场上周概览 .....21  
 农产品市场上周概览 .....22  
 天然气市场上周概览 .....23

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7.0879,较前周贬值约0.43%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.88%,上周收于7.1452;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行23个点,上周收于225。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行152个点,上周收于7.2080。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨1.31%,上周收于98.916。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.39%,上周收于1.0989。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.85%,上周收于106.29。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.27%,上周收于0.6736。

● 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2.71%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行1BP,收于3.06%;5年期国开债收益率较前周上行7BP,收于3.38%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,30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、3、5、7和10年期固息债,进出口行招标发行1和3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91支,规模合计857.00亿元;短期融资券28支,规模合计425.50亿元;中期票据54支,规模合计503.90亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据收益率有所上行,企业债收益率小幅震荡。

● 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3.9BP,收于1.496%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌2.5BP,收于-0.700%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.41%,上周收于1519.85美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨5.52%,上周收于18.35美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨9.04%,上周收于930.75美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨4.84%,上周收于1531.25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2.20%,上周收于55.16美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨1.37%,上周收于59.19美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.31%,上周收于5652.00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1.58%,上周收于868.50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上涨5.56%,上周收于2.280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30日）报7.0879，较前周贬值约0.43%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.88%，上周最高7.1319、最低7.1711，收于7.1452，波幅为0.55%。上周境内人民币汇率震荡贬值，主要受中美两国加征关税、交易商买入美元等因素影响。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7.1200-7.1900。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，掉期点短端上行、长端下行。上周一（8月26日），市场远期美元买盘踊跃，各期限掉期点窄幅震荡；上周二（8月27日），市场资金面整体均衡，各期限掉期点窄幅震荡；上周三（8月28日），市场资金面边际宽松，各期限掉期点小幅下行；上周四（8月29日），市场交投比较清淡，各期限掉期点区间震荡；上周五，市场交投一般活跃，市场买盘相对活跃，各期限掉期点震荡上行。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23个点，上周最高305、最低218，收于225，波幅为38.67%。
- 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152个点，上周最高7.2452、最低7.1875，收于7.2080，波幅为0.80%。

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	-	-	7.0879	307	2038	2247
银行间市场汇价	7.1711	7.1319	7.1452	627	2597	2794
<b>掉期点</b>						
1 个月期限	36	28	31	8	19.60	31.55
2 个月期限	62	50	51.10	3.10	25.10	73.10
3 个月期限	90	0	75	5.50	47	112
6 个月期限	160	0	135	5	69	249
1 年期限	305	218	225	-23	57	502

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	7.1703	7.1163	7.1445	207	2624	-38.00
2 个月期限	7.1838	7.1200	7.1580	227	2709	76.90
3 个月期限	7.1923	7.1377	7.1695	267	2774	168.00
6 个月期限	7.2120	7.1561	7.1774	167	2798	187.00
1 年期限	7.2452	7.1875	7.2080	152	3034	403.00

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 1.31%，上周最高 99.023、最低 97.477，收于 98.916。上周美元指数震荡上涨。上周一（8月26日），美国总统特朗普表示希望与中国达成贸易协议，美元指数上涨；上周二（8月27日），美国国债收益率倒挂，引发投资者对美国经济衰退的担忧，美元指数回落；上周最后三个交易日，受美国7月消费者支出数据强劲、美股上涨、中美有望于9月重启贸易谈判等因素支撑，美元指数震荡上涨，最终收于 98.916。预计本周阻力位 99.874，支撑位 95.129。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.39%，上周最高 1.1164、最低 1.0961，收于 1.0989。上周欧元兑美元震荡下跌，主要受美元走强、英国无协议脱欧风险攀升、意大利政治风险犹存、欧元区经济数据疲弱等因素压制，最终收于 1.0989。预计本周阻力位 1.1200，支撑位 1.0895。
- 美元兑日元较前周上涨 0.85%，上周最高 106.67、最低 104.44，收于 106.29。上周美元兑日元震荡上涨。上周一，因中美贸易紧张局势出现缓和信号，市场避险情绪降温，美元兑日元上涨；上周二，美国国债收益率曲线倒挂加剧，经济衰退风险可能抬升令市场避险情绪升温，美元兑日元下跌；上周随后两个交易日，中美两国有望在9月重启贸易谈判的积极信号提振市场情绪，美元兑日元上涨；上周五（8月30日），美国7月消费者支出数据强劲，美元指数上涨，美元兑日元下跌，最终

收于 106.29。预计本周阻力位 108.53，支撑位 104.55。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.27%，上周最高 0.6788、最低 0.6688，收于 0.6736。上周澳元兑美元震荡下跌。上周一，中美贸易紧张局势出现缓和信号，提振澳元走势，澳元兑美元上涨；上周随后三个交易日，受澳大利亚国内经济数据疲弱、美元走强等因素影响，澳元承压，澳元兑美元持续下跌；上周五，市场静待澳大利亚央行货币政策会议和二季度 GDP 数据，澳元兑美元低位震荡，最终收于 0.6736。预计本周阻力位 0.6881，支撑位 0.6675。

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	98.916	1.31%	0.41%
欧元/美元	1.0989	-1.39%	-0.77%
美元/日元	106.29	0.85%	-2.25%
澳元/美元	0.6736	-0.27%	-1.58%

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 2.71% 附近。央行公开市场方面，上周一（8 月 26 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周二（8 月 27 日）进行逆回购操作 800 亿元，逆回购到期 500 亿元；上周三（8 月 28 日）进行逆回购操作 600 亿元，逆回购到期 600 亿元；上周四（8 月 29 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周五（8 月 30 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 800 亿元。同时，上周一央行进行 1500 亿元中期借贷便利（MLF）操作，MLF 回笼 1490 亿元；上周四另有国库现金定存到期 800 亿元。本周（9 月 2 日-9 月 6 日）将有逆回购到期 1400 亿元，MLF 到期 1765 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 3165 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)	2.57	-1	-7
7 天 Shibor (1W)	2.67	1	-1
3 月期 Shibor (3M)	2.70	1	6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.60	0	-8
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.75	9	5

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1BP，收于2.58%；5年期国债收益率与前周持平，收于2.93%；10年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.06%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期国开债收益率较前周上行4BP，收于2.65%；5年期国开债收益率较前周上行7BP，收于3.38%；10年期国开债收益率较前周上行4BP，收于3.61%。

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	2.58	-1	4
3年期	2.79	-2	-6
5年期	2.93	0	-5
7年期	3.09	0	-8
10年期	3.06	-1	-10

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	2.65	4	18
3年期	3.07	2	-1
5年期	3.38	7	1
7年期	3.60	4	-4
10年期	3.61	4	-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2.39%和3.69%。
- 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2.92%和3.23%；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2.45%、3.21%和3.37%；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%、3.53%和3.56%，同日进出口行招标发行1和3年期固息债，中标利率分别为2.35%和2.92%；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2.98%和3.50%。

## ◆ 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 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上行 5-8BP。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	2.69	2	9
6 月期	2.70	4	9
9 月期	2.69	4	8
1 年期	2.68	4	6
3 年期	2.76	3	2
4 年期	2.84	4	2
5 年期	2.91	4	2
7 年期	3.05	4	1
10 年期	3.20	4	1
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.86	7	10
9 月期	2.89	6	5
1 年期	2.90	5	1
2 年期	3.01	8	-1
3 年期	3.10	7	-4
4 年期	3.20	7	-5
5 年期	3.32	8	-5
<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 91 支，规模合计 857.00 亿元；短期融资券 28 支，规模合计 425.50 亿元；中期票据 54 支，规模合计 503.90 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-3 至 2BP。
- 我国 8 月制造业 PMI 下降至 49.5；7 月规模以上工业企业利润同比增速回升转正至 2.6%，主要受营业收入增速、利润率双双走升，以及石化、电气机械、汽车等行业利润增速明显改善等因素影响；8 月前 30 天 38 城地产销量增速转负，前三周汽车批零增速再度下滑，需求依然偏弱；上周高炉开工率微幅下滑，8 月前 30 天发电耗煤增速降幅收窄，工业生产略有改善。物价方面：上周食品价格继续上涨，其中猪价大涨，带动牛羊肉、蛋禽价格普遍上涨，蔬菜、水果价格下跌；8 月以来国际油价下跌，国内煤价、钢价回落。
- 今年新增地方债发行从往年的 5 月提前到 1 月，对宏观经济平稳运行形成支撑。Wind 统计显示，截至上周二（8 月 27 日），新增地方债合计发行 2.78 万亿元，约占全年新增限额的 90%。具体来看，专项债完成 88.7%，剩余 2435 亿元待发行；一般债完成 94.5%，剩余 512 亿元待发行。按照这一发行进度，9 月底将完成全年新增地方债的发行工作。
- 上周三（8 月 28 日），英国女王批准首相约翰逊暂停议会请求，同日，德国公布的二季度 GDP 同比增速为 0%，是 2013 年

5月以来的首次零增长；上周四（8月29日），美国二季度实际GDP环比增速为2%，低于前值3.1%。

- 近期国内经济方面，制造业缓中趋稳；物价方面，通胀走势分化；流动性方面，降息预期下降；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
<b>超短期融资券</b>					
19 中远海发 SCP004	2.48	0.25	15.00	AAA	-
19 中电建设 SCP002	2.55	0.49	30.00	AAA	-
19 中铝 SCP012	2.45	0.49	10.00	AAA	-
19 南航股 SCP026	2.45	0.49	10.00	AAA	-
19 深航空 SCP018	2.67	0.49	5.00	AAA	-
19 铁塔股份 SCP002	2.35	0.74	40.00	AAA	-
19 龙源电力 SCP004	2.50	0.74	10.00	AAA	-
19 光大集团 SCP009	2.38	0.20	10.00	AAA	-
19 大唐发电 SCP004	2.30	0.25	40.00	AAA	-
19 中航租赁 SCP009	2.50	0.25	5.00	AAA	-
19 华润医药 SCP002	2.70	0.25	15.00	AAA	-
19 浙能源 SCP008	2.48	0.29	10.00	AAA	-
19 中交一航 SCP003	2.98	0.34	15.00	AAA	-
19 南航股 SCP025	2.45	0.48	5.00	AAA	-
19 邮政 SCP003	2.50	0.49	30.00	AAA	-
19 长发集团 SCP003	3.53	0.74	15.00	AAA	-
19 常城建 SCP010	2.90	0.74	5.00	AAA	-
19 晋煤 SCP003	3.27	0.74	15.00	AAA	-
19 赣高速 SCP008	2.79	0.74	20.00	AAA	-
19 吉林高速 SCP004	3.37	0.74	10.00	AAA	-
19 云投 SCP011	2.80	0.08	10.00	AAA	-
19 南航集 SCP004	2.05	0.16	5.00	AAA	-
19 沪电力 SCP012	2.34	0.27	24.00	AAA	-
19 三一 SCP003	2.98	0.49	10.00	AAA	-
19 冀中能源 SCP010	3.90	0.49	20.00	AAA	-
19 鲁高速 SCP004	2.68	0.49	10.00	AAA	-
19 南航集 SCP005	2.55	0.74	5.00	AAA	-
19 首开 SCP001	3.10	0.74	10.00	AAA	-
19 中铝 SCP011	2.30	0.16	20.00	AAA	-
19 海国鑫泰 SCP011	4.15	0.16	15.00	AAA	-
19 邮政 SCP002	2.30	0.25	30.00	AAA	-
19 赣高速 SCP007	2.68	0.49	20.00	AAA	-

19 南京地铁 SCP005	3.07	0.74	10.00	AAA	-
19 洪市政 SCP005	3.09	0.74	5.00	AAA	-
19 杭金投 SCP006	3.00	0.74	9.00	AAA	-
19 平安租赁 SCP015	2.30	0.18	10.00	AAA	-
19 天马电子 SCP002	2.95	0.25	5.00	AAA	-
19 平安租赁 SCP016	2.50	0.25	10.00	AAA	-
19 西南水泥 SCP003	3.06	0.26	5.00	AAA	-
19 蒙牛 SCP002	2.96	0.49	10.00	AAA	-
19 融和融资 SCP011	3.08	0.49	5.00	AAA	-
19 中化化肥 SCP003	2.95	0.74	6.00	AAA	-
19 广州地铁 SCP003	2.40	0.74	20.00	AAA	-
19 新天绿色 SCP003	3.28	0.74	5.00	AAA	-
19 西安高新 SCP010	3.30	0.74	10.00	AAA	-
19 福建冶金 SCP001	3.27	0.74	5.00	AAA	-
19 首创集 SCP003	2.30	0.25	5.00	AAA	-
19 粤广业 SCP004	2.70	0.49	5.00	AAA	-
19 华能水电 SCP014	3.13	0.72	15.00	AAA	-
19 青岛啤酒 SCP004	3.13	0.73	3.00	AAA	-
19 京能电力 SCP001	3.12	0.74	10.00	AAA	-
19 国际港务 SCP005	3.18	0.74	3.50	AAA	-
19 鲁信 SCP002	3.11	0.74	10.00	AAA	-
19 鲁黄金 SCP009	3.10	0.74	5.00	AAA	-
19 顺丰泰森 SCP003	3.30	0.74	5.00	AAA	-
19 中航资本 SCP005	3.17	0.74	10.00	AAA	-
19 吉林高速 SCP003	3.29	0.74	10.00	AAA	-
19 吴中经发 SCP005	3.14	0.25	2.00	AA+	-
19 吉林电力 SCP001	4.00	0.74	4.00	AA+	-
19 中国水务 SCP001	3.28	0.74	4.00	AA+	-
19 南京滨江 SCP002	3.98	0.74	3.00	AA+	-
19 兰州城投 SCP003	3.48	0.74	10.00	AA+	-
19 鲁商 SCP010	5.98	0.17	3.00	AA+	-
19 滨湖建设 SCP002	3.00	0.25	5.00	AA+	-
19 宝钢包装 SCP001	2.75	0.25	2.00	AA+	-
19 天业 SCP007	3.47	0.74	5.00	AA+	-
19 江宁国资 SCP001	3.24	0.74	5.00	AA+	-
19 天业 SCP006	3.40	0.74	5.00	AA+	-
19 上海大唐 SCP002	3.97	0.74	5.00	AA+	-
19 威高 SCP004	5.65	0.74	5.00	AA+	-
19 舟山交投 SCP002	3.30	0.74	5.00	AA+	-
19 即墨旅投 SCP002	3.47	0.74	2.50	AA+	-
19 涪陵国资 SCP004	3.30	0.74	15.00	AA+	-
19 江北产投 SCP001	3.21	0.74	6.00	AA+	-
19 光明房产 SCP002	3.87	0.49	9.00	AA+	-
19 海立 SCP001	3.10	0.74	10.00	AA+	-

19 苏美达 SCP002	3.65	0.49	4.00	AA+	-
19 山煤 SCP004	5.30	0.74	10.00	AA+	-
19 皖北煤电 SCP005	7.00	0.74	4.50	AA	-
19 番禺技术 SCP001	3.80	0.74	7.50	AA	-
19 镇江文旅 SCP003	5.60	0.57	4.00	AA	-
19 商丘发展 SCP001	3.70	0.66	3.00	AA	-
19 邢台路桥 SCP002	4.29	0.74	3.00	AA	-
19 陕西旅游 SCP002	5.59	0.74	3.00	AA	-
19 嘉兴经技 SCP002	3.60	0.74	3.00	AA	-
19 交运集 SCP001	4.79	0.74	3.00	AA	-
19 滁州同创 SCP002	4.49	0.74	3.00	AA	-
19 中铝宁夏 SCP001	3.97	0.74	3.00	AA	-
19 龙岩投资 SCP002	4.60	0.74	3.00	AA	-
19 浙农控 SCP002	4.85	0.74	5.00	AA	-
19 太仓水务 SCP004	3.40	0.25	2.00	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 三峡 CP002BC	2.90	1.00	20.00	AAA	A-1
19 宁夏国资 CP001	3.25	1.00	4.00	AAA	A-1
19 中石油 CP001	2.70	1.00	100.00	AAA	A-1
19 陕延油 CP002	2.70	1.00	25.00	AAA	A-1
19 锡产业 CP002	3.15	1.00	10.00	AAA	A-1
19 鲁钢铁 CP004	3.68	1.00	15.00	AAA	A-1
19 平安租赁 CP002	3.30	1.00	15.00	AAA	A-1
19 尧矿 CP003	3.27	1.00	15.00	AAA	A-1
19 汇金 CP006	2.84	1.00	60.00	AAA	A-1
19 河钢集 CP003	3.15	1.00	20.00	AAA	A-1
19 津渤海 CP004	3.50	1.00	13.00	AAA	A-1
19 义乌国资 CP001	3.38	1.00	30.00	AA+	A-1
19 恒逸 CP001	6.80	1.00	5.50	AA+	A-1
19 均瑶 CP002	4.95	1.00	6.00	AA+	A-1
19 徐州交通 CP001	3.30	1.00	9.00	AA+	A-1
19 皖国贸 CP001	5.50	1.00	6.00	AA+	A-1
19 华立 CP001	4.80	1.00	4.00	AA+	A-1
19 天富 CP001	5.60	1.00	7.00	AA+	A-1
19 横店 CP002	4.20	1.00	10.00	AA+	A-1
19 辽成大 CP001	3.82	1.00	8.00	AA+	A-1
19 渝隆资产 CP001	3.30	1.00	10.00	AA+	A-1
19 苏海投资 CP002	5.78	1.00	4.00	AA	A-1
19 桐庐国资 CP001	3.93	1.00	6.00	AA	A-1
19 华山旅游 CP001	5.90	1.00	6.00	AA	A-1
19 江宁科学 CP001	3.83	1.00	4.00	AA	A-1
19 余姚高铁 CP001	3.30	1.00	3.00	AA	A-1
19 大丰海港 CP002	7.00	1.00	5.00	AA	A-1
19 西安沪灞 CP001	6.69	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 苏国信 MTN003A	3.47	3.00	5.00	AAA	AAA
19 苏国信 MTN003B	3.82	5.00	5.00	AAA	AAA
19 汇金 MTN014	3.48	5.00	70.00	AAA	AAA
19 雅砻江 MTN002	3.48	3.00	10.00	AAA	AAA
19 鲁钢铁 MTN004	6.80	3.00	6.00	AAA	AAA
19 芯鑫租赁 MTN001	3.96	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中化工 MTN003	3.55	3.00	15.00	AAA	AAA
19 中铝集 MTN006	4.18	3.00	20.00	AAA	AAA
19 赣高速 MTN002	3.83	5.00	25.00	AAA	AAA
19 兖矿 MTN004	4.68	3.00	20.00	AAA	AAA
19 湘高速 MTN004	4.37	3.00	10.00	AAA	AAA
19 深圳创投 MTN004	3.78	3.00	10.00	AAA	AAA
19 鞍钢 MTN005	4.75	3.00	15.00	AAA	AAA
19 广州国资 MTN001	3.64	5.00	15.00	AAA	AAA
19 上报资产 MTN001	4.30	5.00	2.50	AA+	AA+
19 东阳光 MTN001	7.50	3.00	5.00	AA+	AA+
19 福田汽车 MTN001	4.15	3.00	10.00	AA+	AA+
19 宁波排水 MTN001	3.70	3.00	3.00	AA+	AA+
19 晋江城投 MTN006	4.15	5.00	3.50	AA+	AA+
19 昆山创业 MTN002	3.77	3.00	12.00	AA+	AA+
19 中飞租赁 MTN001	4.93	3.00	8.00	AA+	AA+
19 湖北文旅 MTN001	4.59	5.00	8.00	AA+	AA+
19 鲁西化工 MTN001	3.95	5.00	10.00	AA+	AA+
19 昆山创业 MTN001	3.80	3.00	8.00	AA+	AA+
19 德源投资 MTN001	5.70	3.00	5.00	AA+	AA+
19 常州投资 MTN004	4.45	3.00	3.00	AA+	AA+
19 晋江城投 MTN005	5.29	3.00	10.00	AA+	AA+
19 中林集团 MTN003	6.48	3.00	4.00	AA+	AA+
19 湘电广 MTN002	4.21	3.00	5.00	AA+	AA+
19 克拉玛依 MTN001	4.80	5.00	20.00	AA+	AA+
19 长春欧亚 MTN001	6.50	3.00	5.00	AA+	AA+
19 中环半导体 MTN002	5.76	3.00	6.00	AA+	AA+
19 连云港 MTN004	4.67	3.00	7.00	AA+	AA+
19 北汽新能 MTN003	4.20	3.00	10.00	AA+	AA+
19 芜湖宜居 MTN001	4.10	5.00	2.00	AA+	AA+
19 武水务 MTN002	4.08	5.00	5.00	AA+	AA+
19 蚌埠经开 MTN001	7.00	5.00	9.00	AA	AA
19 交运集 MTN001	5.88	3.00	3.00	AA	AA
19 润企投资 MTN001	7.20	3.00	6.50	AA	AA
19 龙控 MTN001	6.30	3.00	3.00	AA	AA
19 望涛投资 MTN001	4.47	5.00	10.00	AA	AAA
19 新津国资 MTN001	7.00	5.00	5.00	AA	AAA
19 鲁信创业 MTN001	5.00	10.00	6.00	AA	AAA

19 漳州经发 MTN002	4.50	5.00	4.00	AA	AA
19 京投发展 MTN001	4.70	3.00	5.00	AA	AA
19 德阳建投 MTN002	4.50	5.00	3.00	AA	AA
19 金凤凰 MTN002	4.88	5.00	5.00	AA	AA
19 舜通 MTN001	5.70	5.00	5.00	AA	AA
19 江夏农业 MTN001	5.80	3.00	4.40	AA	AA
19 西汇投资 MTN001	7.50	5.00	10.00	AA	AA
19 金坛投资 MTN001	6.77	3.00	5.00	AA	AA
19 徐州高新 MTN001	4.80	3.00	5.00	AA	AA
19 鹤壁建投 MTN001	5.38	3.00	7.00	AA	AA
19 三峡 GN002	3.35	3.00	20.00	AAA	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，收益率有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 14BP，上周收于 2.90%；6 个月品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.09%；1 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 3.19%。
- 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 3BP，上周收于 3.52%；5 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.81%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.37%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.73%；10 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 4.26%。

## ◆ 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26日），美国7月耐用品订单数据好于预期，且中美双方表示愿意继续进行贸易谈判，使得市场情绪有所缓和，受此影响，美国国债收益率小幅震荡；上周二（8月27日），市场预期中美两国在2020年美国大选前达成贸易协议的可能性较低，市场情绪重回低迷，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周最后三个交易日，美国7月核心PCE物价指数符合市场预期、消费者支出数据好于预期，美国总统特朗普称本月稍晚仍将与中国进行磋商，市场对中美贸易谈判前景持乐观态度，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3.9BP，收于1.496%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周一，由于七国集团峰会（G7）期间中美贸易紧张关系出现缓和迹象，且美国总统特朗普表示愿意与伊朗进行会谈，缓解美伊紧张局势，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周随后两个交易日，伊朗总统鲁哈尼称在美国解除所有对伊制裁前，伊朗不会与美国重新对话，叠加英国硬脱欧的可能性上升，市场避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周四（8月29日），由于欧央行认为当前暂不需重启购债计划以刺激经济，其鹰派言论推升收益率，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五（8月30日），欧元区8月通胀数据符合预期，但交易商月末投资组合

重新调整，市场交投清淡，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2.5BP，收于-0.700%。

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	1.504	-2.9	-36.8	-98.4
5 年	1.387	-3.1	-44.1	-112.5
10 年	1.496	-3.9	-51.8	-118.8
30 年	1.963	-6.3	-56.2	-105.2
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.927	-3.5	-14.9	-31.7
5 年	-0.923	-3.5	-20.8	-61.1
10 年	-0.700	-2.5	-26.0	-94.2
30 年	-0.177	-5.0	-30.0	-105.2

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率短端上行、长端下行，掉期曲线趋平。上周一，美国财政部短债标售盖过了中美贸易紧张局势缓和的影响，美元利率掉期率上行；上周随后两个交易日，美国国债收益率曲线倒挂加剧，市场重燃对美国经济即将出现衰退的担忧，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下行；上周四，7年期美国国债发行需求疲弱，带动二级市场收益率上行，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上行；上周五，一项调查显示逾八成美国企业称中美贸易摩擦升级令其在华运营前景恶化，美元利率掉期率长端下行，截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌4.75BP，上周收于1.3185%。

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	1.7935	1.95	-30.82	-96.46
5年	1.3185	-4.75	-48.47	-125.18
10年	1.3817	-6.87	-56.38	-132.68

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.41%，上周最高 1554.56 美元/盎司、最低 1517.11 美元/盎司，收于 1519.85 美元/盎司。上周金价震荡下跌，主要受美元指数走强、中国商务部发言人表示中方愿意通过合作和磋商解决贸易问题等因素压制，市场避险情绪有所回落。短期内金价或将维持震荡态势。预计本周阻力位 1539.40 美元/盎司，支撑位 1501.40 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 5.52%，上周最高 18.65 美元/盎司、最低 17.48 美元/盎司，收于 18.35 美元/盎司。预计本周阻力位 18.96 美元/盎司，支撑位 17.79 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 9.04%，上周最高 939.55 美元/盎司、最低 848.00 美元/盎司，收于 930.75 美元/盎司。预计本周阻力位 977.50 美元/盎司，支撑位 890.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 4.84%，上周最高 1545.78 美元/盎司、最低 1449.60 美元/盎司，收于 1531.25 美元/盎司。预计本周阻力位 1578.00 美元/盎司，支撑位 1489.20 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	1519.85	-0.41%	7.52%
白银	18.35	5.52%	12.85%
铂金	930.75	9.04%	8.29%
钯金	1531.25	4.84%	0.97%

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 2.20%，上周最高 56.89 美元/桶、最低 52.96 美元/桶，收于 55.16 美元/桶。上周油价震荡上涨，主要受美国原油库存降幅高于预期、美伊地缘政治紧张局势升级、中美贸易关系向好的可能性增加或抬升原油需求等因素支撑。短期内油价或将维持震荡态势。预计本周阻力位 57.13 美元/桶，支撑位 53.20 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.37%，上周最高 60.62 美元/桶、最低 57.74 美元/桶，收于 59.19 美元/桶。预计本周阻力位 60.62 美元/桶，支撑位 57.74 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	55.16	2.20%	-4.72%
ICE Brent 主力合约	59.19	1.37%	-7.83%

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 0.31%，上周最高 5754.50 美元/吨、最低 5630.00 美元/吨，收于 5652.00 美元/吨。上周铜价震荡上涨，主要受中国 7 月铜矿进口量同比显著增长、美股上涨提升市场对铜需求的乐观情绪等因素支撑。短期内铜价或将震荡下跌。预计本周阻力位 5714.25 美元/吨，支撑位 5589.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.59%，上周最高 1778.00 美元/吨、最低 1734.00 美元/吨，收于 1757.00 美元/吨。预计本周阻力位 1779.00 美元/吨，支撑位 1735.00 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	5652.00	0.31%	-4.85%
LME 3 月铝	1757.00	-0.59%	-2.33%

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 1.58%，上周最高 877.75 美分/蒲式耳、最低 852.50 美分/蒲式耳，收于 868.50 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受咨询机构预估美国大豆年度产量低于预期、巴西大豆年度出口量高于预期等因素支撑。短期内豆价可能震荡下跌。预计本周阻力位 881.13 美分/蒲式耳，支撑位 855.88 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)	461.25	-3.30%	-6.39%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	868.50	1.58%	-1.33%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	369.00	0.54%	-9.95%
ICE 棉花(美分/磅)	58.89	1.22%	-7.78%
ICE 白糖(美分/磅)	11.17	-2.62%	-8.52%

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 5.56%，上周最高 2.310 美元/百万英热单位、最低 2.160 美元/百万英热单位，收于 2.280 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡上涨，主要受中国 7 月液化天然气进口量增长、热带飓风“多莉安”或影响北美地区天然气生产和运输等因素支撑。短期内天然气价格可能延续涨势。预计本周阻力位 2.355 美元/百万英热单位，支撑位 2.205 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>	2.280	5.56%	1.83%

数据来源：路透