

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7.0855,较前周升值约0.03%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.29%,上周收于7.1243;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行3个点,上周收于228。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行420个点,上周收于7.1660。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.53%,上周收于98.394。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.35%,上周收于1.1027。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.57%,上周收于106.90。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.63%,上周收于0.6846。

● 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2.60%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年期国债收益率较前周下行5BP,收于3.01%;5年期国开债收益率较前周下行9BP,收于3.29%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3和6个月期贴现国债、3和7年期付息国债;国开行招标发行1、3、5、7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;进出口银行招标发行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60支,规模合计572.00亿元;短期融资券11支,规模合计64.50亿元;中期票据46支,规模合计420.20亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、企业债收益率均小幅震荡;中期票据收益率小幅下行。

● 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6.4BP,收于1.560%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨6.2BP,收于-0.638%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.87%,上周收于1506.70美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌1.04%,上周收于18.16美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨2.04%,上周收于949.77美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨0.36%,上周收于1536.75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2.85%,上周收于56.73美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨4.38%,上周收于61.78美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨3.11%,上周收于5828.00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下跌1.27%,上周收于857.50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9.17%,上周收于2.489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（9月6日）报7.0855，较前周升值约0.03%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.29%，上周最高7.1097、最低7.1854，收于7.1243，波幅为1.06%。受美元指数走软、国内降准预期增强等因素影响，上周境内人民币汇率区间震荡。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7.0900-7.1500。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点呈震荡走势。上周一（9月2日），银行间市场资金面较为宽松，掉期市场呈现下行走势；上周二（9月3日），远期购汇需求旺盛，掉期点快速上行；上周三（9月4日），资金面有所收紧，掉期市场小幅上行；上周四（9月5日），市场交投比较冷清，各期限掉期点维持区间震荡；上周五，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，中长期限方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周上行3个点，上周最高251、最低196，收于228，波幅为24.12%。
- 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420个点，上周最高7.2683、最低7.1533，收于7.1660，波幅为1.60%。

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	-	-	7.0855	-24	-24	2223
银行间市场汇价	7.1097	7.1854	7.1243	-209	-209	2585
掉期点						
1 个月期限	35	0	30	-1	-1	30.55
2 个月期限	57	23	50	-1.1	-1.1	72
3 个月期限	82	0	75	0	0	112
6 个月期限	182	0	35	-100	-100	149
1 年期限	285	196	228	3	3	505

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	7.1813	7.0713	7.0835	-610	2014	-458.00
2 个月期限	7.2038	7.0871	7.0990	-590	2119	-303.00
3 个月期限	7.2163	7.0981	7.1105	-590	2184	-213.00
6 个月期限	7.2383	7.1206	7.1320	-454	2344	42.00
1 年期限	7.2683	7.1533	7.1660	-420	2614	189.00

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 0.53%，上周最高 99.370、最低 98.012，收于 98.394。上周美元指数震荡下行。上周一（9月2日），因美国市场适逢劳动节假期休市，美元指数与前一交易日持平；上周二（9月3日），因美中贸易关系紧张和英国无协议脱欧的担忧，引发投资者避险需求，美元指数上涨；上周随后两个交易日，因英国议会通过了阻止无协议脱欧的议案，市场避险情绪有所回落，美元指数下跌；上周五（9月6日），因美国8月就业市场数据喜忧参半，市场预期美联储可能进一步降息，美元指数走低，最终收于 98.394。预计本周阻力位 99.874，支撑位 95.129。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.35%，上周最高 1.1084、最低 1.0924，收于 1.1027。上周欧元兑美元震荡上行。上周一，受欧元区经济悲观走弱预期影响，欧元兑美元下跌；上周随后两个交易日，因英国议会通过了阻止无协议脱欧的议案，市场避险情绪有所回落，欧元兑美元震荡上涨；上周最后两个交易日，受阻止无协议脱欧事件的提振效果逐渐减弱，欧元兑美元小幅下跌，最终收于 1.1027，预计本周阻力位 1.1187，支撑位 1.0838。
- 美元兑日元较前周上涨 0.57%，上周最高 107.22、最低 105.72，收于 106.90。上周美元兑日元震荡上行。上周一，因美国市场适逢劳动节假期休市，美元兑日元变化不大；上周二，因美中贸易关系紧张，引发投资者避险需求，美元兑日元下跌；上

周随后两个交易日，市场避险情绪有所缓解，美元兑日元上涨；上周五，因市场情绪相对稳定，美元兑日元微幅下跌，最终收于 106.90，预计本周阻力位 108.26，支撑位 104.96。

- 澳元兑美元较前周上涨 1.63%，上周最高 0.6861、最低 0.6686，收于 0.6846。上周澳元兑美元震荡上行。上周一，因全球经济放缓的担忧加剧，投资者选择风险较低资产，澳元兑美元下跌；上周二，因澳大利亚央行暂未降息，提振澳元，澳元兑美元上涨；上周随后两个交易日，澳大利亚第二季度经济增长数据符合预期，降低市场对澳大利亚央行 10 月降息的预期，澳元兑美元上涨；上周五，受中美将重启贸易谈判的乐观情绪影响，澳元兑美元上涨，最终收于 0.6846，预计本周阻力位 0.7095，支撑位 0.6699。

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	98.394	-0.53%	-0.53%
欧元/美元	1.1027	0.35%	0.35%
美元/日元	106.90	0.57%	0.57%
澳元/美元	0.6846	1.63%	1.63%

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 2.60% 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（9 月 2 日）未开展公开市场操作，无逆回购到期；上周二（9 月 3 日）未开展公开市场操作，逆回购到期 800 亿元；上周三（9 月 4 日）未开展公开市场操作，逆回购到期 600 亿元；上周四（9 月 5 日）未开展公开市场操作，逆回购到期 600 亿元；上周五（9 月 6 日）进行逆回购操作 400 亿元，无逆回购到期。本周（9 月 9 日-9 月 13 日）有逆回购到期 400 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 400 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	2	2
7 天 Shibor (1W)	2.65	-1	-1
3 月期 Shibor (3M)	2.71	1	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.61	1	1
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.70	-5	-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年期国债收益率与前周持平，收于2.58%；5年期国债收益率较前周下行7BP，收于2.86%；10年期国债收益率较前周下行5BP，收于3.01%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较前周下行5BP，收于2.60%；5年期国开债收益率较前周下行9BP，收于3.29%；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	2.58	0	0
3年期	2.78	-1	-1
5年期	2.86	-7	-7
7年期	3.05	-4	-4
10年期	3.01	-5	-5

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	2.60	-5	-5
3年期	3.02	-5	-5
5年期	3.29	-9	-9
7年期	3.55	-5	-5
10年期	3.54	-7	-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，上周三财政部招标发行了 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.78%和 3.08%；上周五财政部招标发行了 3 和 6 个月贴现国债，中标利率分别为 2.34%和 2.46%。
- 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 2.99%和 3.30%；上周二农发行招标发行 2 和 3 年期固息债，中标利率为 2.81%和 3.02%，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 2.52%、3.27%和 3.43%；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 2.46%、3.58%和 3.59%；上周四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 2.95%、3.29%和 3.60%，同日国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.90%和 3.49%。

◆ 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 4-10BP；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 4-13BP。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	2.65	-4	-4
6 月期	2.62	-7	-7
9 月期	2.61	-8	-8
1 年期	2.60	-8	-8
3 年期	2.68	-9	-9
4 年期	2.74	-9	-9
5 年期	2.82	-10	-10
7 年期	2.95	-9	-9
10 年期	3.10	-9	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.82	-4	-4
9 月期	2.82	-6	-6
1 年期	2.82	-9	-9
2 年期	2.88	-13	-13
3 年期	2.99	-11	-11
4 年期	3.10	-11	-11
5 年期	3.20	-12	-12
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 60 支，规模合计 572.00 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 64.50 亿元；中期票据 46 支，规模合计 420.20 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限下行 0 至 3BP。
- 我国 8 月 38 城地产销量增速下降至-9%，但三四线城市销量增速降幅收窄，其中五大、百家龙头房企销量增速分别升至 12.8%、8.1%；8 月乘联会乘用车零售销量增速为-6%，批发销量增速为-8%，降幅均与 7 月基本持平。上周高炉开工率升至 68.2%，且高于去年同期水平；8 月六大集团发电耗煤同比增速-2.2%，较 7 月降幅明显收窄，而 9 月上旬前 6 天发电耗煤增速继续回升至-1.4%，指向工业生产有所改善。物价方面：上周食品价格继续大幅上涨，其中猪价大涨，带动牛羊肉、蛋禽价格普涨，蔬菜、水果价格下跌；8 月以来国际油价下行，国内煤价、钢价回落。
- 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”。

- 上周三（9月4日），国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署精准施策加大力度做好“六稳”工作；确定加快地方政府专项债券发行使用的措施，带动有效投资支持补短板扩内需。会议指出，今年限额内地方政府专项债券要确保9月底前全部发行完毕，10月底前全部拨付到项目上，督促各地尽快形成实物工作量。要坚持实施稳健货币政策并适时预调微调，加快落实降低实际利率水平的措施，及时运用普遍降准和定向降准等政策工具。
- 近期国内经济方面，供需均有改善；物价方面，通胀短期上行；流动性方面，央行如期降准；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 苏国信 SCP015	2.95	0.25	10.00	AAA	-
19 湘高速 SCP003	2.80	0.74	20.00	AAA	-
19 深能源 SCP005	2.50	0.27	10.00	AAA	-
19 深能源 SCP004	2.50	0.27	10.00	AAA	-
19 沪电力 SCP013	2.50	0.46	12.00	AAA	-
19 海淀国资 SCP004	3.18	0.74	20.00	AAA	-
19 同方 SCP004	4.70	0.66	10.00	AAA	-
19 华电 SCP027	2.00	0.10	15.00	AAA	-
19 南方水泥 SCP008	2.60	0.24	6.00	AAA	-
19 苏交通 SCP020	2.30	0.25	25.00	AAA	-
19 中电投 SCP025	2.29	0.46	31.00	AAA	-
19 浙能源 SCP009	2.49	0.48	10.00	AAA	-
19 中电国际 SCP001	2.80	0.74	5.00	AAA	-
19 鲁黄金 SCP010	3.17	0.74	5.00	AAA	-
19 渝水务 SCP002	3.15	0.74	5.00	AAA	-
19 柳钢集团 SCP001	3.30	0.74	5.00	AAA	-

19 北控集 SCP001	2.30	0.74	10.00	AAA	-
19 巨石 SCP004	2.90	0.74	5.00	AAA	-
19 苏交通 SCP019	2.30	0.25	30.00	AAA	-
19 青岛啤酒 SCP005	3.14	0.62	4.00	AAA	-
19 南山集 SCP006	5.15	0.74	5.00	AAA	-
19 陕交建 SCP003	2.75	0.74	25.00	AAA	-
19 沪国资 SCP002	2.70	0.25	10.00	AAA	-
19 京国资 SCP004	2.30	0.16	10.00	AAA	-
19 龙源电力 SCP005	2.50	0.25	5.00	AAA	-
19 厦路桥 SCP005	3.05	0.25	9.00	AAA	-
19 中交一航 SCP004	2.97	0.34	10.00	AAA	-
19 临港控股 SCP002	3.18	0.38	9.00	AAA	-
19 首钢 SCP009	3.21	0.71	30.00	AAA	-
19 越秀租赁 SCP005	2.95	0.74	6.00	AAA	-
19 铁塔股份 SCP003	2.40	0.74	40.00	AAA	-
19 厦路桥 SCP004	3.17	0.74	5.00	AAA	-
19 海国鑫泰 SCP012	4.04	0.49	10.00	AAA	-
19 吉利 SCP002	3.05	0.74	20.00	AAA	-
19 鸿达兴业 SCP003	7.00	0.74	10.00	AA+	-
19 利港 SCP001	3.50	0.49	2.00	AA+	-
19 株洲新材 SCP001	3.50	0.25	5.00	AA+	-
19 天恒置业 SCP002	3.74	0.45	10.00	AA+	-
19 红豆 SCP002	6.00	0.49	3.00	AA+	-
19 圆通蛟龙 SCP001	3.95	0.73	3.00	AA+	-
19 广汽商贸 SCP001	3.25	0.74	4.00	AA+	-
19 东阳光 SCP004	6.95	0.74	5.00	AA+	-
19 昆山高新 SCP005	3.20	0.74	4.00	AA+	-
19 柳州投资 SCP003	3.78	0.74	5.00	AA+	-
19 渝惠通 SCP002	3.75	0.74	3.00	AA+	-
19 镇江城建 SCP009	4.67	0.74	5.00	AA+	-
19 浙小商 SCP004	3.30	0.74	10.00	AA+	-
19 济南高新 SCP002	3.35	0.74	10.00	AA+	-
19 兴发 SCP001	4.50	0.74	5.00	AA+	-
19 华靖资产 SCP002	4.24	0.74	8.00	AA+	-
19 航天电子 SCP004	3.35	0.74	13.00	AA+	-
19 青岛黄岛 SCP004	3.35	0.74	2.00	AA+	-
19 人福 SCP003	6.30	0.74	2.50	AA+	-
19 紫坪铺 SCP001	4.95	0.74	1.00	AA	-
19 秀湖集团 SCP001	3.88	0.74	5.00	AA	-
19 鼎胜 SCP001	5.40	0.74	2.50	AA	-
19 新誉 SCP003	6.50	0.74	3.00	AA	-
19 六建 SCP004	7.00	0.74	3.00	AA	-
19 正邦 SCP001	6.50	0.33	3.00	AA	-
19 汉江水电 SCP001	3.94	0.74	3.00	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 京热力 CP001	3.15	1.00	10.00	AAA	A-1
19 大同煤矿 CP005	3.77	1.00	10.00	AAA	A-1
19 天业 CP001	3.96	1.00	5.00	AA+	A-1
19 滇中产业 CP001	6.50	1.00	6.00	AA+	A-1
19 宿迁城投 CP001	3.43	1.00	4.50	AA+	A-1
19 中天建设 CP001	5.20	1.00	5.00	AA+	A-1
19 新海连 CP003	4.40	1.00	5.00	AA+	A-1
19 凯盛科技 CP001	4.37	1.00	5.00	AA+	A-1
19 新和成 CP001	3.80	1.00	5.00	AA+	A-1
19 津旅游 CP001	6.95	1.00	5.00	AA	A-1
19 江北公投 CP002	3.93	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 华电 MTN002A	3.89	3.00	20.00	AAA	AAA
19 华电股 MTN003A	3.90	3.00	15.00	AAA	AAA
19 华电 MTN002B	4.20	5.00	10.00	AAA	AAA
19 华电股 MTN003B	4.21	5.00	5.00	AAA	AAA
19 京基投 MTN001B	4.30	10.00	8.00	AAA	AAA
19 京基投 MTN001A	3.80	10.00	12.00	AAA	AAA
19 中电投 MTN016A	3.42	3.00	8.00	AAA	AAA
19 中电投 MTN016B	3.72	5.00	8.00	AAA	AAA
19 中电国际 MTN001	3.55	3.00	20.00	AAA	AAA
19 复星高科 MTN003	4.60	3.00	10.00	AAA	AAA
19 北部湾 MTN003	4.19	3.00	10.00	AAA	AAA
19 三一 MTN002	3.65	3.00	10.00	AAA	AAA
19 东航 MTN001	3.94	3.00	30.00	AAA	AAA
19 川高速 MTN003	4.03	5.00	20.00	AAA	AAA
19 陕煤化 MTN004	4.03	5.00	20.00	AAA	AAA
19 甘交建 MTN002	4.24	5.00	10.00	AAA	AAA
19 广州发展 MTN002	3.85	5.00	10.00	AAA	AAA
19 云城投 MTN006	5.96	3.00	10.00	AAA	AAA
19 越秀集团 MTN003	3.97	3.00	10.00	AAA	AAA
19 云南交投 MTN003	5.40	3.00	10.00	AAA	AAA
19 紫金矿业 MTN003	3.95	5.00	25.00	AAA	AAA
19 乌经建 MTN002	4.74	3.00	5.00	AA+	AA+
19 晋天然气 MTN001	4.40	3.00	5.00	AA+	AA+
19 居然之家 MTN004	5.50	4.00	2.20	AA+	AA+
19 居然之家 MTN003	5.50	4.00	3.30	AA+	AA+
19 抚州投资 MTN003	4.17	5.00	4.50	AA+	AA+
19 镇江城建 MTN001	6.20	3.00	10.00	AA+	AA+
19 中盐 MTN001	4.04	3.00	10.00	AA+	AA+
19 盐城城南 MTN002	4.80	5.00	5.00	AA+	AA+
19 佛山燃气 MTN001	3.70	5.00	2.00	AA+	AA+
19 郑州水投 MTN001	4.17	5.00	2.00	AA+	AA+

19 电建地产 MTN001	4.00	3.00	10.00	AA+	AA+
19 乌高新 MTN002	3.97	3.00	5.00	AA+	AA+
19 粤航运 MTN001	4.15	5.00	6.00	AA+	AA+
19 华通国资 MTN001	4.70	5.00	2.70	AA+	AA+
19 海宁城投 MTN002	4.33	5.00	8.00	AA+	AA+
19 棕榈生态 MTN001	5.48	2.00	6.00	AA	AAA
19 宜昌交投 MTN001	4.18	5.00	2.50	AA	AA+
19 淄博高新 MTN001	5.50	5.00	7.00	AA	AA
19 浙新大 MTN001	6.50	3.00	2.00	AA	AA
19 建投新能 MTN001	4.43	3.00	3.00	AA	AA
19 安经开 MTN001	6.30	5.00	3.00	AA	AA
19 温州高新 MTN001	7.99	3.00	3.00	AA	AA
19 荆门高新 MTN002	6.31	3.00	7.00	AA	AA
19 万盛经开 MTN001	7.00	5.00	10.00	AA	AA
19 首都机场 GN001	3.70	5.00	15.00	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 12BP，上周收于 2.78%；6 个月品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.11%；1 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.19%。
- 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 2BP，上周收于 3.50%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.76%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.38%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.73%；10 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 4.22%。

◆ 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，美国方面无重要数据公布，因适逢劳动节假日，市场休市一天；上周二（9月3日），美国8月Markit服务业采购经理人指数（PMI）终值和美国供应链管理协会（ISM）制造业指数数据均差于预期，加剧市场对经济增长前景悲观情绪，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周最后三个交易日，大部分企业对经济前景仍持乐观态度、美联储主席鲍威尔表态将继续制定相应政策以维持美国扩张，受此影响，美国国债收益率震荡上行，截止收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨6.4BP，收于1.560%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国8月份制造业PMI终值低于预期，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，德法等国8月Markit服务业PMI终值好于预期，缓解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上行；上周五（9月6日），因英国政局波动，无协议脱欧风险上升，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6.2BP，收于-0.638%。

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	1.540	3.6	3.6	-94.8
5 年	1.433	4.6	4.6	-107.8
10 年	1.560	6.4	6.4	-112.4
30 年	2.025	6.2	6.2	-99.0
德国国债				
2 年	-0.870	5.7	5.7	-26.0
5 年	-0.879	4.4	4.4	-56.7
10 年	-0.638	6.2	6.2	-88.0
30 年	-0.082	9.5	9.5	-95.7

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小幅下移、长端上移，曲线趋陡。上周初，美国 8 月制造业数据三年来首次出现萎缩，新订单和就业大幅下滑，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下行；上周中，美联储发布的褐皮书显示第三季经济增长将放缓，但美国和中国已同意在 10 月举行贸易谈判，市场避险情绪回落，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡上行；上周末，因美国非农就业数据喜忧参半，市场预期美联储将在 9 月货币政策会议上宣布降息，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上涨 4.76BP，上周收 1.3661%。

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	1.7855	-0.80	-0.80	-97.10
5 年	1.3661	4.76	4.76	-120.39
10 年	1.4458	6.41	6.41	-125.95

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.87%，上周最高 1557.00 美元/盎司、最低 1502.50 美元/盎司，收于 1506.70 美元/盎司。上周金价冲高回落、跌幅较大。上周初主要受美国 8 月 ISM 制造业 PMI 跌破荣枯线、英国无协议脱欧等影响，市场避险情绪有所升温，金价继续上涨，但随后受美联储主席表示美国经济持续表现良好等因素影响，避险情绪有所回落，临近上周终金价快速下跌。目前金价可能维持弱势。预计本周阻力位 1534.10 美元/盎司，支撑位 1479.60 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.04%，上周最高 19.64 美元/盎司、最低 17.96 美元/盎司，收于 18.16 美元/盎司。预计本周阻力位 19.02 美元/盎司，支撑位 17.34 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 2.04%，上周最高 997.16 美元/盎司、最低 919.85 美元/盎司，收于 949.77 美元/盎司。预计本周阻力位 987.70 美元/盎司，支撑位 914.70 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.36%，上周最高 1567.68 美元/盎司、最低 1512.40 美元/盎司，收于 1536.75 美元/盎司。预计本周阻力位 1567.00 美元/盎司，支撑位 1517.20 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	1506.70	-0.87%	-0.87%
白银	18.16	-1.04%	-1.04%
铂金	949.77	2.04%	2.04%
钯金	1536.75	0.36%	0.36%

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 2.85%，上周最高 57.76 美元/桶、最低 52.84 美元/桶，收于 56.73 美元/桶。上周油价震荡上涨。主要受美国制造业数据表现不佳，市场担忧全球经济衰退等利空因素，以及美国原油库存下降、美国石油活跃钻井数减少、以及俄罗斯较好执行减产协议等利好因素共同作用，油价震荡上涨。目前油价突破月初盘整区间，仍有上行动力。预计本周阻力位 59.19 美元/桶，支撑位 54.27 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 4.38%，上周最高 62.40 美元/桶、最低 57.23 美元/桶，收于 61.78 美元/桶。预计阻力位 64.37 美元/桶，支撑位 59.20 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	56.73	2.85%	2.85%
ICE Brent 主力合约	61.78	4.38%	4.38%

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 3.11%，上周最高 5865.00 美元/吨、最低 5518.00 美元/吨，收于 5828.00 美元/吨。上周铜价震荡上涨。主要受智利 7 月铜产量增加、英国和德国 8 月制造业 PMI 表现不佳等利空因素，以及中美贸易谈判双方牵头人通话、美国 8 月 ADP 就业数据表现良好等利好因素共同影响，铜价震荡上涨。目前铜价短期仍有上行动力。预计本周阻力位 6001.50 美元/吨，支撑位 5654.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.48%，上周最高 1794.50 美元/吨、最低 1736.50 美元/吨，收于 1783.00 美元/吨。预计本周阻力位 1812.00 美元/吨，支撑位 1754.00 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 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	5828.00	3.11%	3.11%
LME 3 月铝	1783.00	1.48%	1.48%

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 1.27%，上周最高 879.50 美分/蒲式耳、最低 856.00 美分/蒲式耳，收于 857.50 美分/蒲式耳。上周豆价有所下跌。主要受中美贸易谈判前景仍不明朗、美国大豆可能增产、美国对中国大豆出口销售降幅较大等因素影响，豆价承压下跌。预计短期豆价可能保持震荡，仍有下跌压力。预计本周阻力位 869.25 美分/蒲式耳，支撑位 845.75 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)	462.50	0.27%	0.27%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	857.50	-1.27%	-1.27%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	355.50	-3.66%	-3.66%
ICE 棉花(美分/磅)	58.43	-0.78%	-0.78%
ICE 白糖(美分/磅)	11.01	-1.43%	-1.43%

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 9.17%，上周最高 2.505 美元/百万英热单位、最低 2.280 美元/百万英热单位，收于 2.489 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡上涨。主要受美国西北部地区气温较高、天然气活跃钻井数减少等因素提振，利好天然气价格。目前天然气价格仍维持上行趋势。预计本周阻力位 2.602 美元/百万英热单位，支撑位 2.377 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	2.489	9.17%	9.17%

数据来源：路透