

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**
 - ✓ 人民币中间价上周四报7.0846,较前周升值约0.01%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.51%,上周收于7.0882;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行53个点,上周收于281。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行515个点,上周收于7.1145。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.14%,上周收于98.257。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.42%,上周收于1.1073。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨1.09%,上周收于108.07。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.45%,上周收于0.6877。
- **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2.37%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上行7BP,收于3.08%;5年期国开债收益率较前周上行5BP,收于3.34%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行2和5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47支,规模合计479.50亿元;短期融资券5支,规模合计90.00亿元;中期票据20支,规模合计238.60亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券收益率小幅下行,中期票据收益率小幅上行,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)**
 - ✓ 美国国债价格下跌,收益率较前周上涨33.6BP,收于1.896%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨18.9BP,收于-0.449%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周下跌1.21%,上周收于1488.45美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌4.05%,上周收于17.43美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌0.17%,上周收于948.15美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨4.54%,上周收于1606.50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3.37%,上周收于54.82美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌2.48%,上周收于60.25美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨2.37%,上周收于5966.00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4.75%,上周收于898.25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5.30%,上周收于2.621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：人民币中间价上周四（9月12日）报7.0846，较前周升值约0.01%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.51%，上周最高7.0660、最低7.1351，收于7.0882，波幅为0.97%。受美元指数相对强势、中美贸易谈判乐观预期等因素影响，上周境内人民币汇率先贬后升。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7.0600-7.1100。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点呈窄幅震荡上行走势。上周一（9月9日），银行间资金面较为紧张，掉期点小幅上行；上周二（9月10日），远期美元买盘需求旺盛，掉期点快速上行；上周三（9月11日），资金面有所宽松，掉期点窄幅震荡交投；上周四（9月12日），部分境外机构美元买盘较为活跃，掉期点震荡上行。截至上周四16:30，中长期方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周上行53个点，上周最高300、最低230，收于281，波幅为24.91%。
- 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515个点，上周最高7.1943、最低7.0952，收于7.1145，波幅为1.39%。

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	-	-	7.0846	-9	-33	2214
银行间市场汇价	7.1351	7.0660	7.0882	-361	-570	2224
掉期点						
1 个月期限	33	24	24	-6	-7	24.55
2 个月期限	55	0	48	-2	-3.10	70
3 个月期限	81.50	0	70	-5	-5	107
6 个月期限	153	0	145	110	10	259
1 年期限	300	230	281	53	56	558

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	7.1058	7.0267	7.0439	-396	1618	-467.00
2 个月期限	7.1273	7.0342	7.0509	-481	1638	-421.00
3 个月期限	7.1373	7.0414	7.0579	-526	1658	-373.00
6 个月期限	7.1583	7.0499	7.0799	-521	1823	-228.00
1 年期限	7.1943	7.0952	7.1145	-515	2099	-18.00

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 0.14%，上周最高 99.099、最低 97.858，收于 98.257。上周美元指数震荡下行。上周一（9月9日），受中美贸易关系缓和的乐观前景等因素影响，市场风险情绪有所改善，美元指数小幅下跌；上周随后两个交易日，投资者静待欧央行货币政策会议决议，美元指数上涨；上周最后两个交易日，因中美贸易摩擦缓和、欧元汇率上涨等因素影响，美元指数下跌，最终收于 98.257。预计本周阻力位 99.380，支撑位 97.450。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.42%，上周最高 1.1109、最低 1.0925，收于 1.1073。上周欧元兑美元震荡上行。上周一，受德国可能出台财政刺激措施等因素影响，欧元兑美元上涨；上周随后两个交易日，因市场预期欧央行或将进一步放松货币政策，欧元兑美元震荡下跌；上周最后两个交易日，受欧央行货币政策会议宣布降息并引入利率分层机制，一定程度降低货币宽松政策对欧元的利空影响，欧元兑美元震荡上涨，最终收于 1.1073。预计本周阻力位 1.1200，支撑位 1.0950。
- 美元兑日元较前周上涨 1.09%，上周最高 108.26、最低 106.75，收于 108.07。上周美元兑日元震荡上行。上周前四个交易日，因中美贸易摩擦有所缓和，市场避险情绪走弱，美元兑日元连续上涨；上周五（9月13日），受美元指数下跌等因素影响，美元兑日元小幅下跌，最终收于 108.07。预计本周阻力位

109.50，支撑位 106.50。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.45%，上周最高 0.6894、最低 0.6834，收于 0.6877。上周澳元兑美元震荡上行。主要受中美贸易摩擦有所缓和等影响，澳元兑美元连续上涨，但因部分大宗商品走弱，限制澳元兑美元的上行动能，最终收于 0.6877。预计本周阻力位 0.7000，支撑位 0.6650。

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	98.257	-0.14%	-0.67%
欧元/美元	1.1073	0.42%	0.76%
美元/日元	108.07	1.09%	1.67%
澳元/美元	0.6877	0.45%	2.09%

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 2.37% 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 9 日）进行逆回购操作 1200 亿元，无逆回购到期；上周二（9 月 10 日）进行逆回购操作 800 亿元，无逆回购到期；上周三（9 月 11 日）进行逆回购操作 300 亿元，无逆回购到期；上周四（9 月 12 日）未进行逆回购操作，无逆回购到期。本周（9 月 16 日-9 月 20 日）将有逆回购到期 2300 亿元，中期借贷便利（MLF）到期 2650 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 4950 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)	2.37	-23	-20
7 天 Shibor (1W)	2.65	0	-2
3 月期 Shibor (3M)	2.71	0	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.38	-23	-22
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.70	0	-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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周下行5BP，收于2.53；5年期国债收益率较前周上行7BP，收于2.93%；10年期国债收益率较前周上行7BP，收于3.08%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周下行6BP，收于2.54%；5年期国开债收益率较前周上行5BP，收于3.34%；10年期国开债收益率较前周上行9BP，收于3.63%。

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	2.53	-5	-5
3年期	2.77	-1	-2
5年期	2.93	7	0
7年期	3.12	7	3
10年期	3.08	7	3

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	2.54	-6	-11
3年期	3.02	0	-4
5年期	3.34	5	-4
7年期	3.62	7	2
10年期	3.63	9	2

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 3.86%。
- 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 3.28%；上周二国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.49%、3.19%和 3.40%，同日，农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 2.85%；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%、3.56%和 3.58%，同日，进出口银行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.50%和 2.89%；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 3.52%，同日，进出口银行招标发行 5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.32%和 3.67%。

◆ 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。截至上周四，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线上行 3-9BP；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 4-6BP。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	2.68	3	0
6 月期	2.68	5	-2
9 月期	2.67	6	-2
1 年期	2.67	7	-1
3 年期	2.76	8	0
4 年期	2.83	9	0
5 年期	2.90	9	-1
7 年期	3.04	9	-1
10 年期	3.19	9	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.86	4	0
9 月期	2.87	5	-1
1 年期	2.88	6	-2
2 年期	2.95	6	-6
3 年期	3.05	6	-5
4 年期	3.16	6	-5
5 年期	3.27	6	-5
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 47 支，规模合计 479.50 亿元；短期融资券 5 支，规模合计 90.00 亿元；中期票据 20 支，规模合计 238.60 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限下行 0 至 3BP。
- 8 月我国出口增速回落至-1.0%，受全球经济减速及海外主要经济体需求偏弱的影响，今年以来我国出口增速基本在零附近徘徊；8 月我国进口增速略降至-5.6%，今年进口降幅大于出口降幅，顺差依然好于去年同期；需求好坏参半，9 月上旬 38 城地产销量增速转正，而各口径乘用车销量增速降幅仍在扩大；生产继续改善，虽然上周高炉开工率略有下滑，但回落幅度有限，而 9 月上旬六大集团发电耗煤增速降幅继续收窄。物价方面：上周食品价格涨幅回落，其中猪牛羊等肉价小涨、蛋禽价格大涨，蔬菜、水果价格下跌；9 月以来国际油价、国内煤价和钢价止跌企稳，短期通胀预期有所上升，4 季度 CPI 或超过 3% 的政策目标。
- 近日召开的国务院常务会议要求，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，并将按规定提前下达明年专项债部分新增额度。专家认为，9 月底前地方债剩余额度发行完毕，实际形成投资或可持续到年底。为确保明年初即可使用见效，按规定提前下达明年专项债部分新增额度，其发行节奏依然要提前。

- 上周四（9月12日），欧央行宣布下调存款便利利率 10BP 至 -0.5%并重启 QE；日本二季度 GDP 环比折年增速终值下修至 1.3%；丹麦央行跟随欧央行宣布下调基准利率至-0.75%，创发达经济体利率新低。上周五（9月13日），美国 8 月零售销售环比增长 0.4%。
- 近期国内经济方面，9 月继续改善；物价方面，通胀预期回升；流动性方面，货币保持稳健；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 云城投 SCP006	4.20	0.25	10.00	AAA	-
19 赣高速 SCP010	2.49	0.25	12.00	AAA	-
19 赣高速 SCP009	2.49	0.25	8.00	AAA	-
19 华数 SCP003	2.79	0.74	5.00	AAA	-
19 陕高速 SCP003	2.75	0.74	15.00	AAA	-
19 光大集团 SCP010	2.38	0.19	10.00	AAA	-
19 桂交投 SCP002	3.30	0.22	16.00	AAA	-
19 苏国信 SCP016	2.60	0.25	10.00	AAA	-
19 赣水投 SCP004	2.80	0.46	10.00	AAA	-
19 赣粤 SCP005	2.66	0.49	8.00	AAA	-
19 南电 SCP017	2.05	0.49	30.00	AAA	-
19 川高速 SCP010	2.65	0.66	8.00	AAA	-
19 川高速 SCP011	2.65	0.66	7.00	AAA	-
19 海通恒信 SCP005	2.90	0.74	10.00	AAA	-
19 冀中能源 SCP011	3.97	0.74	15.00	AAA	-
19 本钢集团 SCP005	5.00	0.74	5.00	AAA	-
19 华电 SCP029	2.17	0.25	15.00	AAA	-
19 甬交投 SCP005	3.15	0.74	4.00	AAA	-
19 中电投 SCP026	2.20	0.49	25.00	AAA	-
19 华电 SCP028	2.40	0.74	15.00	AAA	-
19 桂投资 SCP005	3.30	0.74	15.00	AAA	-
19 佛公用 SCP006	3.12	0.74	5.00	AAA	-
19 成都高新 SCP005	2.70	0.09	10.00	AAA	-
19 华能 SCP007	2.20	0.16	40.00	AAA	-
19 苏交通 SCP021	2.30	0.25	25.00	AAA	-
19 潞安 SCP006	3.30	0.74	10.00	AAA	-

19 甬开投 SCP002	3.08	0.74	5.00	AAA	-
19 桂金 SCP001	4.68	0.74	8.00	AAA	-
19 华能集 SCP009	2.40	0.49	20.00	AAA	-
19 佛公用 SCP005	3.15	0.74	5.00	AAA	-
19 凯盛科技 SCP006	3.75	0.26	5.00	AA+	-
19 云南水务 SCP002	4.98	0.49	4.00	AA+	-
19 蒙高路 SCP005	3.48	0.74	10.00	AA+	-
19 新中泰集 SCP004	4.00	0.74	2.00	AA+	-
19 新投 SCP002	4.12	0.74	5.00	AA+	-
19 古井 SCP002	3.20	0.74	3.00	AA+	-
19 华强 SCP004	5.20	0.73	5.00	AA+	-
19 涪陵国资 SCP006	3.36	0.74	15.00	AA+	-
19 海沧投资 SCP004	3.60	0.74	8.00	AA+	-
19 舟山交投 SCP003	3.20	0.64	8.00	AA+	-
19 国电福建 SCP001	3.38	0.74	3.00	AA+	-
19 凤凰机场 SCP001	6.00	0.74	5.00	AA+	-
19 国贸地产 SCP004	3.75	0.74	3.00	AA	-
19 六安城投 SCP001	3.78	0.74	10.00	AA	-
19 六建 SCP005	7.50	0.74	3.00	AA	-
19 滁州同创 SCP003	4.38	0.74	4.50	AA	-
19 中煤矿山 SCP003	5.98	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 方正 CP001	6.30	1.00	30.00	AAA	A-1
19 越秀集团 CP002	2.20	0.16	30.00	AAA	A-1
19 重汽 CP001	3.18	1.00	15.00	AAA	A-1
19 淮北矿 CP002	3.39	1.00	10.00	AAA	A-1
19 汾湖投资 CP001	3.84	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 开滦 MTN003	4.68	2.00	10.00	AAA	AAA
19 鄂交投 MTN003	4.17	3.00	20.00	AAA	AAA
19 广州交投 MTN001	4.52	5.00	15.00	AAA	AAA
19 冀建投 MTN002	3.52	3.00	10.00	AAA	AAA
19 闽投 MTN006	4.38	10.00	10.00	AAA	AAA
19 华发实业 MTN002	5.50	3.00	10.00	AAA	AAA
19 大唐集 MTN002	4.23	5.00	50.00	AAA	AAA
19 鞍钢 MTN006	4.75	3.00	15.00	AAA	AAA
19 青岛北城 MTN002	3.90	3.00	2.00	AA+	AA+
19 湘建工 MTN003	6.00	3.00	7.10	AA+	AA+
19 东阳光 MTN002	7.50	3.00	2.50	AA+	AA+
19 渝外贸 MTN001	5.75	3.00	10.00	AA+	AA+
19 大兴国资 MTN001	3.70	3.00	16.00	AA+	AA+
19 江东控股 MTN001	4.59	5.00	20.00	AA+	AA+
19 六安城投 MTN001	5.30	5.00	10.00	AA	AA
19 娄底城投 MTN001	6.43	3.00	9.00	AA	AA

19 黄石国资 MTN001	4.99	3.00	6.00	AA	AA
19 国发创业 MTN001	3.89	5.00	5.00	AA	AAA
19 盐城国投 MTN001	7.20	5.00	4.00	AA	AA
19 越秀集团 GN001	3.78	5.00	7.00	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，收益率小幅下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.69%；6 个月品种收益率与前周持平，上周收于 3.11%；1 年期品种收益率较与周持平，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 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.50%；5 年期品种收益率较前周上行 5BP，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上行 1BP，上周收于 3.38%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.74%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.20%。

◆ 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，因美国财长姆努钦表示中美谈判已经取得进展，推升市场风险偏好，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要数据公布，新发3年期美国国债需求偏弱，推升二级市场收益率回升，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（9月13日），美国8月零售数据好于预期，且中美贸易紧张局势阶段性缓和，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33.6BP，收于1.896%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面无重要数据公布，英国议会再次投票否决了首相约翰逊提前大选的动议，使得硬脱欧风险有所降低，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周三（9月11日），英国首相约翰逊表示不考虑延期脱欧的言论推升市场避险情绪，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周终，欧洲方面无重要数据公布，欧央行货币政策会议宣布实施大规模刺激措施以提振经济复苏，加之中美贸易冲突进一步缓和，市场风险偏好有所上升，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上涨18.9BP，收于-0.449%。

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	1.800	26.0	29.6	-68.8
5 年	1.751	31.8	36.4	-76.0
10 年	1.896	33.6	40.0	-78.8
30 年	2.371	34.6	40.8	-64.4
德国国债				
2 年	-0.707	16.3	22.0	-9.7
5 年	-0.702	17.7	22.1	-39.0
10 年	-0.449	18.9	25.1	-69.1
30 年	0.130	21.2	30.7	-74.5

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率短端大幅上行，曲线趋陡。上周初，中美同意重返贸易谈判的消息以及德国即将出台财政刺激政策的预期提升市场风险偏好，美元利率掉期率随美国国债收益率走升；上周中，市场静待欧央行货币政策会议决策，美元利率掉期率窄幅震荡；上周终，美国 8 月零售销售数据好于预期，美国经济衰退风险继续减弱，推动美元利率掉期率随美国国债收益率大幅上行。截至收盘，10 年期美元利率掉期率较前周上涨 33.97BP，上周收于 1.7855%。

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)
2 年	1.7885	26.05	27.43	-86.85
10 年	1.7855	33.97	40.38	-92.30
30 年	1.9600	34.60	41.64	-87.81

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.21%，上周最高 1523.61 美元/盎司、最低 1483.90 美元/盎司，收于 1488.45 美元/盎司。上周金价震荡下跌，主要受中美贸易紧张局势有所缓和、美国 8 月零售数据好于预期等因素影响，市场风险偏好有所上升，打压金价。短期内金价可能维持区间震荡走势。预计本周阻力位 1508.30 美元/盎司，支撑位 1468.70 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 4.05%，上周最高 18.46 美元/盎司、最低 17.35 美元/盎司，收于 17.43 美元/盎司。预计本周阻力位 17.98 美元/盎司，支撑位 16.91 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.17%，上周最高 963.75 美元/盎司、最低 923.50 美元/盎司，收于 948.15 美元/盎司。预计本周阻力位 966.40 美元/盎司，支撑位 930.70 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 4.54%，上周最高 1621.56 美元/盎司、最低 1523.00 美元/盎司，收于 1606.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1659.60 美元/盎司，支撑位 1562.50 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	1488.45	-1.21%	-2.07%
白银	17.43	-4.05%	-5.04%
铂金	948.15	-0.17%	1.87%
钯金	1606.50	4.54%	4.91%

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 3.37%，上周最高 58.76 美元/桶、最低 54.00 美元/桶，收于 54.82 美元/桶。上周油价震荡下跌，主要受市场预期美国可能放松对伊朗的制裁、原油供给过剩的担忧持续发酵、全球经济增长放缓等因素影响，油价承压。短期内沙特重要石油设施遭遇空袭事件或将对原油供应造成冲击，利多油价。预计本周阻力位 60.20 美元/桶，支撑位 55.44 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 2.48%，上周最高 63.78 美元/桶、最低 58.92 美元/桶，收于 60.25 美元/桶。预计阻力位 62.68 美元/桶，支撑位 57.82 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	54.82	-3.37%	-0.62%
ICE Brent 主力合约	60.25	-2.48%	1.79%

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 2.37%，上周最高 5980.00 美元/吨、最低 5741.00 美元/吨，收于 5966.00 美元/吨。上周铜价先跌后涨，主要受中美贸易摩擦有所缓和、欧央行重启量化宽松、中国铜产量下降等上行因素，以及中国工业品出厂价格下滑压制铜需求等下行因素相继影响。短期内铜价大概率处于上涨趋势。预计本周阻力位 6085.50 美元/吨，支撑位 5846.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.68%，上周最高 1830.00 美元/吨、最低 1768.00 美元/吨，收于 1813.00 美元/吨。预计本周阻力位 1844.00 美元/吨，支撑位 1782.00 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	5966.00	2.37%	5.56%
LME 3 月铝	1813.00	1.68%	3.19%

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上涨 4.75%，上周最高 903.50 美分/蒲式耳、最低 851.00 美分/蒲式耳，收于 898.25 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受中美贸易摩擦有所缓和、美国大豆库存低于预期、中国大豆进口保持增长等因素影响，利好豆价。短期内豆价可能保持上涨。预计本周阻力位 924.50 美分/蒲式耳，支撑位 872.00 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)	482.75	4.38%	4.66%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	898.25	4.75%	3.43%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	369.25	3.87%	0.07%
ICE 棉花(美分/磅)	62.28	6.59%	5.76%
ICE 白糖(美分/磅)	10.91	-0.91%	-2.33%

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 5.30%，上周最高 2.648 美元/百万英热单位、最低 2.496 美元/百万英热单位，收于 2.621 美元/百万英热单位。上周天然气价格继续上涨，主要受美国大部分地区气温较往年偏高、天然气库存低于市场预期等因素提振，利好天然气价格。短期内天然气价格或将继续上行，需关注天气变动情况。预计本周阻力位 2.697 美元/百万英热单位，支撑位 2.545 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	2.621	5.30%	14.96%

数据来源：路透