ICBC 金融市场部

工银市场周报（2020 年 7 月 27 日-7 月 31 日）

2020 年第 31 期　　总第 381 期

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 ……4
人民币信用债市场上周概览 ……8
外币利率市场上周概览……13
贵金属市场上周概览 ……16
原油市场上周概览 ……17
基本金属市场上周概览 ……18
农产品市场上周概览 ……19
天然气市场上周概览 ……20

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6.9848，较前周升值约0.13%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.53%，上周收于6.9794；1年期限美元对人民币掉期点较前周上行82个点，上周收于1380。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下行289个点，上周收于7.1308。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周下跌1.15%，上周收于93.349。
  - ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.03%，上周收于1.1774。
  - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.23%，上周收于105.88。
  - ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.55%，上周收于0.7142。
- **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1.82%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2.27%附近。
  - ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周上行11BP，上周收于2.97%；5年期国开债收益率较前周上行18BP，上周收于3.27%。
  - ✓ 一级市场：财政部招标发行3个月期贴现国债，10年期抗疫特别国债；农发行招标发行1、3、5、7和10年期固息债，国开行招标发行1、3、5、7、10和20年期固息债，进出口行招标发行1、2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72支，规模合计574.50亿元；短期融资券12支，规模合计112.00亿元；中期票据37支，规模合计387.40亿元。
  - ✓ 二级市场：短期融资券收益率有所上行，中期票据收益率有所下行、企业债收益率区间震荡。
- **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6.1BP，上周收于0.528%。
  - ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌7.6BP，上周收于-0.524%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周上涨3.88%，上周收于1974.69美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周上涨7.17%，上周收于24.37美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周下跌0.79%，上周收于907.00美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周下跌5.78%，上周收于2091.08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2.20%，上周收于40.43美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌0.41%，上周收于43.71美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.38%，上周收于6376.00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0.72%，上周收于892.50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下跌2.26%，上周收于1.816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（7 月 31 日）报 6.9848，较前周升值约 0.13%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约 0.53%，上周最高 6.9713、最低 7.0103，收于 6.9794，波幅为 0.56%。上周境内人民币汇率小幅升值，主要受美元指数持续下跌、境内股市有所反弹等因素影响。预计本周人民币汇率震荡升值，美国疫情严重可能使得美元指数维持弱势，叠加中美利差处于高位，人民币汇率有望继续保持强势，交投区间主要集中在 6.9400-7.0000。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点有所上行，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 82 个点，上周最高 1388、最低 1270，收于 1380，波幅为 8.55%。
- 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 289 个点，上周最高 7.1650、最低 7.1067，收于 7.1308，波幅为 0.82%。

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	—	—	6.9848	-90	-1468	86
银行间市场汇价	7.0103	6.9713	6.9794	-368	-1661	132
掉期点						
1 个月期限	153	131	150	10	29	72
2 个月期限	311	245	308	51	93	190
3 个月期限	411	361	411	41	74	245
6 个月期限	763	0	758	54	198	493
1 年期限	1388	1270	1380	82	365	922

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	7.0365	6.9722	6.9986	-246	360	42
2 个月期限	7.0450	6.9860	7.0090	-281	404	-12
3 个月期限	7.0570	6.9980	7.0223	-271	472	18
6 个月期限	7.0950	7.0352	7.0593	-286	688	41
1 年期限	7.1650	7.1067	7.1308	-289	1038	134

◆ 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 1.15%，上周最高 94.416、最低 92.546，收于 93.349。上周美元指数震荡下跌，主要受美国经济数据疲弱、本土疫情蔓延令经济复苏前景不明、参众两院对财政援助计划争议犹存、中美博弈升级引发市场担忧情绪等因素拖累。预计本周阻力位 95.219，支撑位 91.479。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.03%,上周最高 1.1908、最低 1.1635，收于 1.1774。上周欧元兑美元震荡上涨，主要受欧盟经济复苏基金协议达成持续利好、市场对欧元区经济前景的信心有所改善等因素提振。预计本周阻力位 1.2047，支撑位 1.1501。
- 美元兑日元较前周下跌 0.23%,上周最高 106.18、最低 104.17，收于 105.88。上周美元兑日元震荡下跌，主要受国际局势趋向紧张令市场避险情绪升温等因素带动。预计本周阻力位 107.89，支撑位 103.87。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.55%,上周最高 0.7227、最低 0.7082，收于 0.7142。上周澳元兑美元震荡上涨，主要受大宗商品价格走升、全球风险偏好改善、美元指数持续回落等因素提振。预计本周阻力位 0.7287，支撑位 0.6997。

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	93.349	-1.15%	-3.99%
欧元/美元	1.1774	1.03%	5.23%
美元/日元	105.88	-0.23%	-1.52%
澳元/美元	0.7142	0.55%	3.48%

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1.82%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2.27%附近。央行公开市场方面，上周一（7月27日）进行逆回购操作1000亿元、逆回购到期1000亿元；上周二（7月28日）进行逆回购操作800亿元、逆回购到期100亿元；上周三（7月29日）进行逆回购操作300亿元、无逆回购到期；上周四（7月30日）进行逆回购操作500亿元、逆回购到期500亿元；上周五（7月31日）进行逆回购操作100亿元、无逆回购到期。本周（8月3日-8月7日）将有逆回购到期2800亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金2800亿元。

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）	1.79	-5	69
7天Shibor（1W）	2.24	9	5
3月期Shibor（3M）	2.59	4	46
隔夜回购定盘利率（FR001）	1.85	-1	75
7天回购定盘利率（FR007）	2.30	17	12

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，收益率有所上行。1 年期国债收益率较前周上行 4BP，上周收于 2.05%；5 年期国债收益率较前周上行 7BP，上周收于 2.65%；10 年期国债收益率较前周上行 11BP，上周收于 2.97%。
- 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 5BP，上周收于 2.39%；5 年期国开债收益率较前周上行 18BP，上周收于 3.27%；10 年期国开债收益率较前周上行 17BP，上周收于 3.66%。

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	2.05	4	-8
3 年期	2.46	5	1
5 年期	2.65	7	13
7 年期	2.93	9	9
10 年期	2.97	11	7

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	2.39	5	14
3 年期	2.79	2	23
5 年期	3.27	18	34
7 年期	3.46	7	13
10 年期	3.66	17	38

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，上周二财政部招标发行10年期抗疫特别国债，中标利率为2.80%；上周四财政部招标发行10年期抗疫特别国债，中标利率为2.85%；上周五财政部招标发行3个月期贴现国债，中标利率为1.94%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为2.98%、3.21%和3.33%；上周二农发行招标发行3和7年期固息债，中标利率分别为2.80%和3.37%，同日，国开行招标发行1、5和7年期固息债，中标利率分别为2.48%、3.13%和3.34%；上周三国开行招标发行3年期固息债，中标利率为2.50%，同日，农发行招标发行1、7和10年期固息债，中标利率分别为2.53%、3.13%和3.27%；上周四进出口行招标发行10年期固息债，中标利率为3.27%；上周五国开行招标发行5、10和20年期固息债，中标利率分别为3.21%、3.42%和3.90%，同日，进出口行招标发行1和2年期固息债，中标利率分别为2.58%和2.88%。

◆ 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 9-13BP；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 9-13BP。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，上周收于 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，上周收于 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	2.33	9	23
6 月期	2.36	9	26
9 月期	2.38	10	27
1 年期	2.39	9	28
3 年期	2.56	11	32
4 年期	2.63	11	31
5 年期	2.71	13	31
7 年期	2.94	13	31
10 年期	3.18	12	31
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.68	11	53
9 月期	2.67	9	42
1 年期	2.69	9	40
2 年期	2.83	10	39
3 年期	2.98	11	38
4 年期	3.10	11	38
5 年期	3.22	13	38
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 72 支，规模合计 574.50 亿元；短期融资券 12 支，规模合计 112.00 亿元；中期票据 37 支，规模合计 387.40 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-9 至 7BP。
- 国家统计局公布数据显示，6 月工业企业利润同比增速升至 11.5%，营业收入增速升至 4.5%，主要受 PPI 回升和基建投资带动。其中，中上游行业利润改善较为明显，消费相关行业利润仍在下滑。二季度工业企业利润同比增长 4.8%、较一季度的-36.7%大幅回升。
- 上周三（7 月 29 日），中央结算公司、交易商协会联合发布《企业债券审核工作规则（试行）》。根据规则条款，审核机构以审核问询、回答问题方式开展审核工作，强化信息披露要求，明确发行人为信息披露的第一责任人，突出“以信息披露为中心”的注册制监管理念。同时，该规则在时限和环节设计上注重规范和透明，对审核工作实现全流程闭环管控，较为明确的规定了审核程序、各方职责、工作时限、办理方式等内容；上周五（7 月 31 日），人民银行央行宣布将资管新规过渡期延长至 2021 年底。人民银行表示，鉴于今年以来新冠肺炎疫情对经济金融带来的冲击，金融机构资产管理业务规范转型面临较大压力，将资管新规过渡期延长至 2021 年底。

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					
20 中色 SCP014	1.92	32D	15.00	AAA	
20 齐鲁交通 SCP006	1.65	60D	20.00	AAA	
20 白云机场 SCP001	1.55	90D	10.00	AAA	
20 中文天地 SCP004	1.99	150D	10.00	AAA	
20 中远海发 SCP007	1.80	160D	10.00	AAA	
20 冀中能源 SCP009	5.28	180D	20.00	AAA	
20 广州金融 SCP007	2.83	210D	4.00	AAA	
20 锡交通 SCP008	1.80	270D	4.00	AAA	
20 洪市政 SCP010	1.95	90D	5.00	AAA	
20 赣粤 SCP003	1.50	90D	10.00	AAA	
20 象屿 SCP006	1.70	153D	10.00	AAA	
20 通商租赁 SCP002	1.88	169D	5.00	AAA	
20 上饶投资 SCP002	3.18	270D	1.00	AAA	
20 中建七局 SCP003	1.49	30D	5.00	AAA	
20 伊利实业 SCP018	1.58	30D	30.00	AAA	
20 国联 SCP008	1.89	90D	4.00	AAA	
20 山西建投 SCP001	2.83	90D	5.00	AAA	
20 广物控股 SCP005	1.37	92D	10.00	AAA	
20 上海大众 SCP002	2.90	170D	6.00	AAA	
20 锡产业 SCP016	1.90	180D	5.00	AAA	
20 北部湾 SCP003	2.75	180D	10.00	AAA	
20 天成租赁 SCP008	2.00	270D	5.00	AAA	
20 广物控股 SCP004	2.09	270D	10.00	AAA	
20 华发集团 SCP018	2.30	270D	5.00	AAA	
20 中建七局 SCP002	1.60	60D	10.00	AAA	
20 国航 SCP011	1.65	98D	20.00	AAA	
20 广新控股 SCP025	2.65	124D	6.00	AAA	
20 国新租赁 SCP010	2.10	182D	5.00	AAA	
20 渝康资产 SCP002	2.98	270D	6.00	AAA	
20 中车 SCP009	1.30	30D	30.00	AAA	
20 东航 SCP007	1.20	30D	20.00	AAA	
20 兖矿 SCP003	1.90	120D	20.00	AAA	
20 厦翔业 SCP013	1.85	178D	10.00	AAA	
20 常城建 SCP008	2.05	270D	5.00	AAA	
20 粤铁建 SCP001	1.98	270D	10.00	AAA	
20 重庆地产 SCP001	1.73	270D	10.00	AAA	
20 大同煤矿 SCP015	3.50	120D	15.00	AAA	
20 金圆投资 SCP001	2.19	180D	6.00	AAA	
20 港兴港投 SCP002	3.10	210D	6.00	AAA	
20 建邺国资 SCP002	2.40	270D	5.00	AA+	

20 镇海投资 SCP002	2.66	270D	3.00	AA+	
20 常州投资 SCP003	3.00	270D	2.00	AA+	
20 新中泰集 SCP007	3.60	35D	10.00	AA+	
20 珠海港 SCP016	2.20	89D	6.00	AA+	
20 昆明勘测 SCP001	3.20	120D	5.00	AA+	
20 中电信息 SCP005	2.65	169D	10.00	AA+	
20 武进经发 SCP001	2.30	180D	2.00	AA+	
20 西江 SCP005	2.90	180D	5.00	AA+	
20 兵团建工 SCP001	3.67	270D	3.00	AA+	
20 东阳光 SCP003	6.37	270D	5.00	AA+	
20 凯盛科技 SCP007	1.90	29D	5.00	AA+	
20 椒江国资 SCP001	2.70	30D	5.00	AA+	
20 晋路桥 SCP001	3.30	270D	10.00	AA+	
20 珠海港股 SCP007	2.50	179D	3.00	AA+	
20 利港 SCP003	3.00	220D	2.00	AA+	
20 溧水城建 SCP002	3.20	270D	5.00	AA+	
20 云冶 SCP001	3.30	270D	10.00	AA+	
20 瀚瑞投资 SCP005	4.20	90D	5.00	AA+	
20 镇国投 SCP005	3.95	270D	5.00	AA+	
20 景国资 SCP001	3.65	270D	8.00	AA+	
20 珠海九洲 SCP004	3.12	90D	3.00	AA+	
20 华山旅游 SCP001	5.50	270D	4.00	AA	
20 钟楼经开 SCP001	3.80	270D	4.00	AA	
20 伊宁国资 SCP002	4.80	270D	5.00	AA	
20 蚌埠投资 SCP002	5.00	270D	5.00	AA	
20 华诚医学 SCP003	5.50	270D	3.00	AA	
20 思明国控 SCP002	3.14	268D	4.00	AA	
20 漯河城投 SCP002	3.95	270D	4.00	AA	
20 渝兴永 SCP001	4.46	270D	3.00	AA	
20 腾越建筑 SCP002	3.94	270D	20.00	AA	
20 苏科技城 SCP007	3.00	61D	2.50	AA	
20 镇江交通 SCP002	4.30	270D	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**
20 津城建 CP004	3.12	365D	15.00	AAA	A-1
20 蓝光 CP001	6.50	365D	7.00	AAA	A-1
20 潞安 CP002	3.27	365D	20.00	AAA	A-1
20 晋能 CP003	3.30	365D	15.00	AAA	A-1
20 阳煤 CP011	3.35	365D	10.00	AAA	A-1
20 内蒙电投 CP001	4.50	365D	7.00	AA+	A-1
20 津南城投 CP001	5.18	365D	6.00	AA+	A-1
20 乌高新 CP001	3.20	365D	5.00	AA+	A-1
20 武清国资 CP001	3.98	365D	10.00	AA+	A-1
20 静海城投 CP001	5.24	365D	7.00	AA+	A-1
20 新盛投资 CP001	3.57	365D	5.00	AA	A-1

20 宿迁经开 CP001	4.50	365D	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**
20 洪市政 MTN002	4.17	3.00	5.00	AAA	AAA
20 上饶投资 MTN002	4.20	5.00	10.00	AAA	AAA
20 永煤 MTN004	6.00	3.00	10.00	AAA	AAA
20 建发地产 MTN003	4.30	5.00	8.00	AAA	AAA
20 渝两江 MTN001	3.65	5.00	15.00	AAA	AAA
20 晋煤 MTN013	3.91	3.00	10.00	AAA	AAA
20 津城建 MTN008	3.99	3.00	10.00	AAA	AAA
20 陕有色 MTN002	4.35	5.00	20.00	AAA	AAA
20 金科地产 MTN001	5.58	4.00	10.00	AAA	AAA
20 粤海 MTN002	3.50	5.00	10.00	AAA	AAA
20 豫能化 MTN001	6.50	3.00	20.00	AAA	AAA
20 电建地产 MTN001	5.80	3.00	12.00	AAA	AAA
20 西安高新 MTN008	6.00	3.00	10.00	AAA	AAA
20 齐鲁交通 MTN002	3.54	3.00	10.00	AAA	AAA
20 大连万达 MTN004	5.38	3.00	35.00	AAA	AAA
20 鄂长投 MTN001	3.56	3.00	10.00	AAA	AAA
20 陕煤化 MTN003	4.15	3.00	20.00	AAA	AAA
20 重庆地产 MTN001	3.30	5.00	20.00	AAA	AAA
20 中航租赁 MTN002	3.73	3.00	3.00	AAA	AAA
20 武侯产业 MTN002	3.99	5.00	8.00	AA+	AA+
20 柳州城投 MTN002	6.50	3.00	5.00	AA+	AA+
20 天津经开 MTN002	5.40	3.00	15.00	AA+	AA+
20 徐州经开 MTN003	5.08	3.00	5.00	AA+	AA+
20 惠山国投 MTN001	3.77	5.00	5.00	AA+	AA+
20 淮安新城 MTN002	4.59	5.00	4.00	AA+	AA+
20 合肥滨湖 MTN001	3.65	5.00	10.00	AA+	AA+
20 兴创投资 MTN001	3.82	5.00	10.00	AA+	AA+
20 金华城投 MTN001	3.75	5.00	8.00	AA+	AA+
20 武商 MTN001	3.88	3.00	9.40	AA+	AA+
20 宝安集 MTN001	6.50	3.00	10.00	AA+	AA+
20 黄石城投 MTN001	4.28	3.00	5.00	AA	AA
20 宝城投 MTN001	5.80	5.00	10.00	AA	AA
20 铜仁水务 MTN001	7.50	3.00	5.00	AA	AA
20 达州投资 MTN001	5.40	5.00	8.00	AA	AA
20 广元投资 MTN001	6.95	3.50	5.00	AA	AA
20 新都香城 MTN001	5.66	5.00	10.00	AA	AA
20 遂宁发展 MTN001	6.50	3.00	7.00	AA	AA
20 遂宁开达 MTN001	7.00	3.00	9.50	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，收益率整体有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 11BP，上周收于 2.46%；6 个月品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 2.58%；1 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 2.90%。
- 中期票据方面，收益率整体有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 21BP，上周收于 3.32%；5 年期品种收益率较前周下行 24BP，上周收于 3.60%。
- 企业债方面，收益率区间震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 9BP，上周收于 3.52%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.78%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.06%。

◆ 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（7 月 27 日），美国 6 月耐用品订单数据高于预期，叠加美股止跌回升，市场风险偏好修复，美国国债收益率震荡上涨；上周最后四个交易日，美国二季度 GDP 数据大幅下滑，中美政治紧张局势升级，市场避险情绪升温，美国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌 6.1BP，上周收于 0.528%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前两个交易日，欧洲主要股指下跌，部分国家呈现疫情二次爆发迹象，市场避险情绪浓厚，德国国债收益率震荡下跌；上周三（7 月 29 日），研究机构表示德国当前经济增速可能从前期疫情引发的萎缩中部分反弹，叠加英国与日本达成贸易协定提振市场情绪，德国国债收益率震荡上涨；上周四（7 月 30 日），德国二季度 GDP 数据低于预期，经济数据前景悲观加剧市场担忧情绪，德国国债收益率震荡下跌；上周五（7 月 31 日），德国 6 月零售数据意外高于预期，部分缓解市场担忧情绪，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 7.6BP，上周收于-0.524%。

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	0.105	-4.2	-4.3	-146.4
5 年	0.204	-7.1	-8.3	-148.7
10 年	0.528	-6.1	-12.8	-138.9
30 年	1.193	-3.7	-21.8	-119.7
德国国债				
2 年	-0.713	-6.2	-2.6	-11.2
5 年	-0.721	-8.5	-2.4	-24.8
10 年	-0.524	-7.6	-7.0	-33.9
30 年	-0.101	-7.3	-10.6	-45.0

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跌，10 年期美元利率掉期率较前周下跌 6.08BP，上周收于 0.5214%。

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	0.1788	-3.35	-4.63	-151.87
10 年	0.5214	-6.08	-11.76	-137.36
30 年	0.7694	-4.83	-15.13	-132.20

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 3.88%，上周最高 1980.57 美元/盎司、最低 1898.75 美元/盎司，收于 1974.69 美元/盎司。上周金价强势上涨，主要受中美博弈升级提振市场避险情绪、美元指数持续下挫等因素影响，黄金价格一度升创历史新高。短期内新冠疫情对经济冲击难以消退，叠加部分地缘政治关系紧张、全球央行货币政策宽松，贵金属有望保持高位，但需关注市场风险情绪修复带来回调风险。预计本周阻力位 2020.00 美元/盎司，支撑位 1900.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 7.17%，上周最高 26.19 美元/盎司、最低 22.32 美元/盎司，收于 24.37 美元/盎司。预计本周阻力位 26.00 美元/盎司，支撑位 22.00 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.79%，上周最高 961.52 美元/盎司、最低 879.26 美元/盎司，收于 907.00 美元/盎司。预计本周阻力位 946.90 美元/盎司，支撑位 863.40 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 5.78%，上周最高 2340.48 美元/盎司、最低 2015.04 美元/盎司，收于 2091.08 美元/盎司。预计本周阻力位 2250.80 美元/盎司，支撑位 1930.80 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	1974.69	3.88%	10.90%
白银	24.37	7.17%	34.42%
铂金	907.00	-0.79%	11.07%
钯金	2091.08	-5.78%	8.35%

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 2.20%,上周最高 41.93 美元/桶、最低 38.72 美元/桶，收于 40.43 美元/桶。上周油价震荡下跌，主要受市场预期主要产油国将降低减产力度、美国及欧元区经济数据不佳令投资者担忧原油需求前景等因素打压。短期内油价维持区间震荡，全球新冠病例激增、部分地区再次封锁等压制原油需求，叠加原油产量逐步回升，油价短期难以大幅上涨。预计本周阻力位 43.00 美元/桶，支撑位 37.50 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 0.41%，上周最高 44.34 美元/桶、最低 41.72 美元/桶，收于 43.71 美元/桶。预计本周阻力位 45.02 美元/桶，支撑位 42.40 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	40.43	-2.20%	1.53%
ICE Brent 主力合约	43.71	-0.41%	4.64%

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 0.38%，上周最高 6520.50 美元/吨、最低 6375.00 美元/吨，收于 6376.00 美元/吨。上周铜价冲高回落，主要因投资者担忧中国南方洪涝灾害可能扰乱当地制造业复产秩序并拖累铜需求前景，但智利铜矿区罢工运动暂停、美元指数下跌等因素一定程度限制铜价跌幅。短期内铜价维持震荡走势。预计本周阻力位 6448.75 美元/吨，支撑位 6303.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.77%，上周最高 1731.50 美元/吨、最低 1696.50 美元/吨，收于 1710.00 美元/吨。预计本周阻力位 1727.50 美元/吨，支撑位 1692.50 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	6376.00	-0.38%	5.58%
LME 3 月铝	1710.00	0.77%	5.69%

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 0.72%，上周最高 903.75 美分/蒲式耳、最低 880.75 美分/蒲式耳，收于 892.50 美分/蒲式耳。上周豆价震荡下跌，主要受美豆主产州天气稳定、美国农业部（USDA）报告显示美豆生长状况好于预期、中国采购美豆步伐放缓等因素影响。短期内豆价将保持震荡态势。预计本周阻力位 904.00 美分/蒲式耳，支撑位 881.00 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)	530.75	-1.76%	7.82%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	892.50	-0.72%	1.19%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	326.00	-2.90%	-6.86%
ICE 棉花(美分/磅)	62.73	4.13%	2.84%
ICE 白糖(美分/磅)	12.63	10.02%	5.51%

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 2.26%，上周最高 1.937 美元/百万英热单位、最低 1.767 美元/百万英热单位，收于 1.816 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡下跌，主要受市场预期美国天然气储量将达到创纪录水平、需求前景缺乏较大改观等因素影响。短期内天然气价格波动加剧，美国炎热天气将继续支撑天然气价格，但疫情持续扩散、风险事件频发等因素打压能源需求，天然气仍面临一定回调压力。预计本周阻力位 1.930 美元/百万英热单位，支撑位 1.710 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	1.816	-2.26%	1.23%

数据来源：路透