

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6.4577,较前周升值约0.44%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.23%,上周收于6.4565;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行58个点,上周收于1667。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行171个点,上周收于6.6173。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.70%,上周收于92.035。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.75%,上周收1.1882。
 - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.08%,上周收于109.73。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨2.01%,上周收于0.7458。
- **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1.95%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2.07%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行4BP,上周收于2.83%;5年期国开债收益率较前周下行5BP,上周收于2.92%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行91天和182天期贴现国债,3和7年期付息国债;农发行招标发行1、2、3、5、7、10年期固息债,国开行招标发行1、2、3、5、7、10年期固息债,进出口行招标发行1、2、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108支,规模合计1020.6亿元;短期融资券26支,规模合计368.5亿元;中期票据66支,规模合计681.1亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均小幅震荡。
- **外币利率市场上周概览(10年期国债)**
 - ✓ 美国国债价格下跌,美国国债收益率较前周上涨1.5BP,上周收于1.322%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,德国国债收益率较前周上涨6.2BP,上周收于-0.361%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨0.52%,上周收于1826.19美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨2.90%,上周收于24.69美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周上涨1.76%,上周收于1025.50美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨0.21%,上周收于2423.34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0.63%,上周收于69.10美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌0.37%,上周收于72.48美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.64%,上周收于9470.00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2.27%,上周收1290.00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上涨6.41%,上周收于6.497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3日）报6.4577，较前周升值约0.44%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.23%，上周最高6.4488、最低6.4731，收于6.4565，波幅0.38%。上周境内人民币汇率有所升值，主要受市场供求整体均衡、美元指数明显下行等因素影响。预计本周人民币汇率震荡偏强，主要受美联储收紧货币政策预期有所减弱、欧美疫情防控仍不确定等因素影响，人民币汇率交投区间将主要集中在6.4300-6.4800。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，掉期点呈窄幅震荡的走势。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58个点，上周最高1672、最低1589，收于1667，波幅4.98%。
- 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171个点，上周最高6.6551、最低6.5894，收于6.6173，波幅0.99%。

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	—	—	6.4577	-286	-102	-672
银行间市场汇价	6.4488	6.4731	6.4565	-146	-80	-833
掉期点						
1个月期限	249	191.8	194.5	50.5	-11.5	64.5
2个月期限	338	294	337	32	14	65
3个月期限	468	423	465.5	28.5	25.5	80.5
6个月期限	895.5	556	895	41	36	155
1年期限	1672	1589	1667	58	48	236

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	6.5025	6.4356	6.4572	-191	-690	-187.5
2个月期限	6.5140	6.4497	6.4705	-157	-677	-197
3个月期限	6.5296	6.4660	6.4851	-171	-661	-179.5
6个月期限	6.5716	6.5065	6.5326	-196	-544	-134
1年期限	6.6551	6.5894	6.6173	-171	-419	-59

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 0.70%，上周最高 92.789、最低 91.947，收于 92.035。上周美元指数明显贬值，主要受美国非农就业等经济数据表现不佳、变异病毒持续蔓延等下行因素影响。预计本周阻力位 94.000，支撑位 91.000。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.75%，上周最高 1.1908、最低 1.1781，收于 1.1882。上周欧元兑美元震荡上行，主要受欧元区经济数据继续延续强劲、欧洲加强防控新冠变种病毒、美元疲弱等因素影响。预计本周阻力位 1.2000，支撑位 1.1850。
- 美元兑日元较前周下跌 0.08%，上周最高 110.41、最低 109.57，收于 109.73。上周美元兑日元震荡走低，主要受美元指数回调、日本疫情形势严峻、日本央行持续鸽派等因素影响。预计本周阻力位 111.00，支撑位 108.00。
- 澳元兑美元较前周上涨 2.01%，上周最高 0.7477，最低 0.7283，收于 0.7458。上周澳元震荡上涨，主要受澳洲经济重新开放的时间可能提前、美元指数明显回落等因素影响。预计本周阻力位 0.7600，支撑位 0.7200。

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	92.035	-0.70%	-0.64%
欧元/美元	1.1882	0.75%	0.64%
美元/日元	109.73	-0.08%	-0.26%
澳元/美元	0.7458	2.01%	1.95%

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 1.95%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 2.07%附近。央行公开市场方面，上周一至上周二（8 月 30 日-8 月 31 日）每日均开展逆回购操作 500 亿元，当日均有逆回购到期 100 亿元；上周三至上周五（9 月 1 日-9 月 3 日）每日均开展逆回购操作 100 亿元，当日均有逆回购到期 500 亿元。本周（9 月 6 日-9 月 10 日）将有逆回购到期 1300 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1300 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)	1.94	-15	-25
7 天 Shibor (1W)	2.06	-27	-26
3 月期 Shibor (3M)	2.36	0	-0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.95	-15	-39
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.07	-38	-38

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，收益率整体下行。1年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.31%；5年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于2.64%；10年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于2.83%。
- 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上行2BP，上周收于2.35%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于2.92%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于3.17%。

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	2.31	-1	0
3 年期	2.51	-3	-1
5 年期	2.64	-4	-2
7 年期	2.84	-5	-2
10 年期	2.83	-4	-1

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	2.35	2	1
3 年期	2.84	-1	-1
5 年期	2.92	-5	-1
7 年期	3.18	-3	-2
10 年期	3.17	-5	-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，上周三财政部发行 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.47%、2.80%；上周五财政部发行 91 天期和 182 天期贴现国债，中标利率分别为 1.94%、2.13%。
- 政策性金融债方面，周一农发行招标发行 3、5 年期农发债，中标利率分别为 2.68%、2.98%；周二农发行招标发行 1、2、3、7 年期农发债，中标利率分别为 2.24%、2.52%、2.74%、3.20%；国开行招标发行 1、3、5 年期国开债，中标利率分别为 2.15%、2.61%、2.82%。上周三农发行招标发行 1 和 10 年期，中标利率分别为 2.14%、3.23%。上周四国开行招标发行 3、7、10 年期国开债，中标利率分别为 2.68%、3.09%、3.12%；进出口行招标发行 3、5、10（增发）、10 年期进出口行债，中标利率分别为 2.64%、2.96%、2.49%、3.23%。上周五进出口行招标发行 1、2 年期进出口行债，中标利率分别为 2.12%、2.45%；国开行招标发行 2 年期国开行债，中标利率为 2.38%。

人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率整体上行。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较上周下行 1-3BP；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较上周下行 1-4BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换 (Depo 2y) 收益率与上周持平，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) 收益率与上周持平，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)	中间价	较上周	较上月
3 月期	2.28	-1	-2
6 月期	2.28	-2	-1
9 月期	2.29	-2	-0
1 年期	2.30	-2	-1
3 年期	2.47	-3	-1
4 年期	2.57	-3	-1
5 年期	2.66	-2	-1
7 年期	2.80	-2	-1
10 年期	2.94	-3	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.49	-1	-1
9 月期	2.53	-2	-2
1 年期	2.57	-3	-2
2 年期	2.72	-4	-1
3 年期	2.85	-3	-0
4 年期	2.98	-3	-1
5 年期	3.10	-2	-1
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 108 支，规模合计 1020.6 亿元；短期融资券 26 支，规模合计 368.5 亿元；中期票据 66 支，规模合计 681.1 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-5 至 4BP。
- 国内方面，上周习近平主席宣布设立北京证券交易所，打造服务创新型中小企业主阵地。设立北京证券交易所，有助于进一步打通要素流转，进一步加强金融服务实体经济、特别是中小微和专精特新企业的的能力，进一步支持经济的微观主体和培育经济的中长期增长动能，有助于促进国民经济的持续平稳健康发展，有助于利率市场保持健康的收益率环境。
- 上周五(9月3日)，美国8月新增非农就业人数仅23.5万人，大幅低于7月的105.3万人。美国8月失业率由前值的5.4%下降至5.2%。失业率与新增非农就业数据的背离，原因在于较多结束登记失业者暂时还未真正找到工作，这也使美联储近期收紧货币政策的概率有所下降。

表 8：一级市场信用债发行情况

超短期融资券	票面利率(%)	特殊期限	发行规模(亿)	主体评级	债项评级
21 华能集 SCP015	2.1200	41D	30.0000	AAA	
21 华能 SCP011	2.1300	46D	30.0000	AAA	
21 邕水务 SCP001	3.0000	270D	5.0000	AA+	
21 广物控股 SCP008	2.3400	45D	8.0000	AAA	
21 国网租赁 SCP011	2.3500	78D	10.0000	AAA	
21 佛公用 SCP005	2.3200	78D	4.0000	AAA	
21 瀚蓝 SCP007	2.3500	84D	5.0000	AA+	
21 本钢集团 SCP001	3.8000	90D	10.0000	AAA	
21 中电投 SCP032	2.3200	169D	24.0000	AAA	

21 萧山机场 SCP002	2.1800	180D	9.0000	AAA
21 津保投 SCP009	4.8000	180D	5.0000	AAA
21 闽建工 SCP003	2.7500	180D	3.0000	AA+
21 泉州台商 SCP001	3.2000	270D	4.0000	AA
21 苏州资产 SCP006	2.7000	270D	3.0000	AA+
21 青岛西海 SCP002	2.8000	270D	6.0000	AAA
21 恒健 SCP005	2.4700	270D	15.0000	AAA
21 晋能煤业 SCP007	3.4300	270D	20.0000	AAA
21 锡产业 SCP017	2.4000	270D	10.0000	AAA
21 陕文投 SCP001	5.0000	180D	2.0000	AA
21 济南城建 SCP009	2.4900	60D	10.0000	AAA
21 津保投 SCP008	4.8000	180D	5.0000	AAA
21 津城建 SCP046	3.9200	210D	10.0000	AAA
21 中燃投资 SCP012	2.7000	60D	5.0000	AAA
21 栾川铝业 SCP002	2.7900	118D	10.0000	AAA
21 铜陵建投 SCP003	3.1900	270D	7.0000	AA
21 中建六局 SCP003	2.6000	117D	5.0000	AAA
21 桐昆 SCP003	2.8900	270D	3.0000	AA+
21 广新控股 SCP017	2.3900	84D	10.0000	AAA
21 三峡 GN011	2.5500	270D	40.0000	AAA
21 厦翔业 SCP021	2.6700	180D	5.0000	AAA
21 昆明城建 SCP001	5.2000	270D	5.0000	AA+
21 中建一局 SCP003	2.0000	22D	10.0000	AAA
21 宁沪高 SCP025	2.2000	86D	5.0000	AAA
21 宁沪高 SCP026	2.2000	86D	5.0000	AAA
21 大唐租赁 SCP004	2.6000	180D	7.0000	AAA
21 苏交通 SCP019	2.3000	180D	20.0000	AAA
21 安吉租赁 SCP002	2.9500	180D	6.0000	AA+
21 苏交通 SCP020	2.3000	185D	20.0000	AAA
21 金隅 SCP004	2.6000	205D	30.0000	AAA
21 陕投集团 SCP003	2.5500	270D	15.0000	AAA
21 郟国投 SCP002	4.0900	270D	5.0000	AA
21 桂交投 SCP006	2.9200	180D	15.0000	AAA
21 大丰海港 SCP002	5.2000	270D	5.0000	AA
21 观音岩 SCP001	2.8000	90D	5.0000	AA+
21 蚌埠投资 SCP003	5.5000	270D	6.0000	AA
21 厦国贸控 SCP007	2.6800	80D	10.0000	AAA
21 粤海 SCP004	2.1800	120D	30.0000	AAA
21 宝龙 SCP002	5.0000	180D	3.0000	AA+
21 伟驰 SCP002	3.8900	180D	2.0000	AA+
21 相城交投 SCP002	2.7000	180D	6.0000	AA+
21 海尔金控 SCP005	2.9800	240D	10.0000	AAA
21 富阳城投 SCP002	2.3300	270D	10.0000	AA+

21 东阳光 SCP002	6.5000	270D	3.1000	AA+
21 苏国资 SCP003	2.6000	240D	10.0000	AAA
21 抚州文旅 SCP002	4.5000	270D	5.0000	AA
21 淮安开发 SCP004	4.1300	180D	5.0000	AA+
21 海尔金控 SCP006	2.9000	183D	7.0000	AAA
21 杭金投 SCP005	2.6300	270D	6.0000	AAA
21 平湖国资 SCP003	2.6000	110D	6.0000	AA+
21 先行控股 SCP007	2.9900	270D	1.0000	AA+
21 闽国资 SCP004	2.4800	20D	5.0000	AA+
21 东航股 SCP011	2.0400	30D	30.0000	AAA
21 华能 SCP010	2.1400	46D	20.0000	AAA
21 南航股 SCP023	2.1000	88D	15.0000	AAA
21 远东租赁 SCP012	3.0000	177D	10.0000	AAA
21 武金控 SCP003	2.8600	180D	10.0000	AAA
21 连云城建 SCP005	2.8000	269D	4.5000	AA+
21 鲁商 SCP013	6.3000	270D	3.0000	AA+
21 南昌轨交 GN004	2.4300	270D	10.0000	AAA
21 京能洁能 SCP005	2.5000	270D	15.0000	AAA
21 通顺交投 SCP002	4.1800	270D	4.0000	AA+
21 湖州城投 SCP003	2.6500	270D	4.0000	AA+
21 六合交通 SCP001	3.2500	270D	2.9000	AA
21 福州城投 SCP007	2.6300	270D	12.6000	AAA
21 广投能源 SCP003	4.2000	270D	5.0000	AA+
21 越秀集团 SCP007	2.2800	179D	20.0000	AAA
21 青岛国信 SCP006	2.7500	270D	10.0000	AAA
21 东航股 SCP012	2.0500	60D	10.0000	AAA
21 华能集 SCP014	2.0400	30D	20.0000	AAA
21 蒙牛 SCP008	2.5500	81D	25.0000	AAA
21 佛公用 SCP004	2.3300	81D	4.0000	AAA
21 蒙牛 SCP009	2.5500	88D	25.0000	AAA
21 中浦石化 SCP001	3.0000	90D	5.0000	AA
21 华数 SCP007	2.3500	180D	5.0000	AAA
21 沪百联 SCP002	2.4500	189D	15.0000	AAA
21 津渤海 SCP005	6.1500	140D	10.0000	AAA
21 南通产业 SCP002	2.7900	269D	10.0000	AA+
21 温州铁投 SCP006	2.7500	239D	2.5000	AAA
21 新华报业 SCP011	2.5000	59D	5.0000	AA+
21 甬城投 SCP002	2.6500	270D	5.0000	AAA
21 广新控股 SCP016	2.3500	81D	7.0000	AAA
21 顺鑫 SCP003(乡村振兴)	3.1800	270D	5.0000	AA
21 鲁钢铁 SCP024	2.9500	270D	10.0000	AAA
21 包钢集 SCP001	5.7000	270D	10.0000	AAA
21 海安开投 SCP003	4.3800	270D	5.0000	AA+

21 六安城投 SCP003	2.8500	270D	10.0000	AA+
21 大足国资 SCP002	5.2000	270D	5.0000	AA
21 厦翔业 SCP020	2.5800	179D	5.0000	AAA
21 温州铁投 SCP005	2.7700	239D	2.5000	AAA
21 宁国建投 SCP004	4.9800	240D	1.5000	AA
21 青岛城阳 SCP001	3.0200	270D	5.0000	AA+
21 株国投 SCP002	3.8800	270D	5.0000	AA+
21 温州城建 SCP003	2.6600	270D	3.0000	AAA
21 云能投 SCP009	4.3500	270D	10.0000	AAA
21 洋河 SCP001	2.3900	210D	6.0000	AAA
21 汉江国资 SCP005	2.6900	270D	10.0000	AAA
21 盐城东方 SCP002	4.5000	120D	7.0000	AA+
21 平度城投 SCP001	3.1100	270D	5.0000	AA+

短期融资券	票面利率(%)	特殊期限	发行规模 (亿)	主体评级
21 保利化工 CP001	4.4000	365D	3.0000	AA
21 大丰城建 CP001	5.1000	360D	8.0000	AA+
21 亳州城建 CP002	3.3800	365D	10.0000	AA
21 盛虹科技 CP002(绿色)	5.0000	365D	5.0000	AA+
21 云天化 CP002	5.2000	365D	8.0000	AA+
21 榆林能源 CP001	2.9500	365D	7.8000	AA+
21 云建投 CP001	5.8000	365D	8.0000	AAA
21 港兴港投 CP001	4.0000	365D	10.0000	AAA
21 国电 CP001	2.7300	365D	10.0000	AAA
21 赣州开投 CP003	4.8500	365D	6.0000	AA
21 鄂联投 CP005	3.0000	365D	10.0000	AAA
21 电网 CP011	2.5500	280D	30.0000	AAA
21 湘高速 CP006	2.6800	365D	20.0000	AAA
21 金坛国发 CP002	4.4400	365D	7.7000	AA+
21 电网 CP010	2.6300	365D	60.0000	AAA
21 电网 CP009	2.6300	365D	60.0000	AAA
21 皖出版 CP002	2.8700	365D	5.0000	AA+
21 今世缘 CP003	3.6000	365D	3.0000	AA
21 南昌金开 CP001	4.5000	365D	7.0000	AA
21 恒逸 CP002	6.4900	365D	5.0000	AA+
21 中美科技 CP001	3.3000	365D	2.0000	AA+
21 晋能电力 CP003	3.4000	365D	15.0000	AAA
21 建德国资 CP002	3.0400	365D	3.0000	AA
21 电网 CP008	2.6000	365D	50.0000	AAA
21 镇江交通 CP003	4.2000	365D	5.0000	AA+
21 黄石国资 CP001	4.3000	365D	10.0000	AA
中期票据	票面利率(%)	发行期限 (年)	发行规模 (亿)	主体评级

21 兴泸 MTN001A	3.4200	5.0000	10.0000	AA+
21 兴泸 MTN001B	3.9800	7.0000	5.0000	AA+
21 金潼工业 MTN001	7.0000	3.0000	5.0000	AA
21 武钢集 MTN001	3.3000	3.0000	16.0000	AAA
21 甘国投 MTN002	3.7100	3.0000	10.0000	AAA
21 淮南建发 MTN002	5.1000	5.0000	10.0000	AA
21 成交投 MTN002	3.5200	5.0000	5.0000	AAA
21 甬工投 MTN002	3.3800	3.0000	3.0000	AA+
21 洛阳城投 MTN002	3.5800	3.0000	5.0000	AA+
21 衢州交投 MTN002	3.4200	5.0000	3.0000	AA+
21 唐山文旅 MTN001	5.9000	5.0000	2.0000	AA
21 重庆渝开 MTN001	3.6000	5.0000	3.3000	AA
21 联发集 MTN001	3.7500	7.0000	9.0000	AA+
21 百联集 MTN001	3.3300	2.0000	30.0000	AAA
21 海尔金控 MTN002	3.9900	3.0000	10.0000	AAA
21 深圳资本 MTN001	3.2000	3.0000	20.0000	AAA
21 高淳经开 MTN003	4.8300	3.0000	5.0000	AA
21 吴中城建 MTN001	3.9700	3.0000	2.0000	AA
21 中车集 MTN001	3.0600	3.0000	20.0000	AAA
21 天成租赁 GN002(碳中和 债)	3.6000	3.0000	10.0000	AAA
21 华发实业 MTN003	4.5000	3.0000	10.4000	AAA
21 越秀集团 GN002(革命老 区)	3.3700	5.0000	6.0000	AAA
21 远东租赁 MTN005	3.8200	2.0000	6.0000	AAA
21 国电 MTN004	3.0800	3.0000	25.0000	AAA
21 华发集团 MTN009	4.4700	5.0000	10.0000	AAA
21 晋路桥 MTN001	5.5000	3.0000	10.0000	AA+
21 宁河西 MTN003	3.6400	5.0000	15.0000	AAA
21 南京铁建 MTN001	3.1800	3.0000	5.0000	AAA
21 鄂国资 MTN001	5.5000	3.0000	10.0000	AA+
21 国药租赁 MTN002	3.8700	3.0000	6.0000	AAA
21 豫交运 MTN004	3.5700	3.0000	15.0000	AAA
21 中色 MTN002	3.1900	2.0000	8.0000	AAA
21 长发集团 MTN001	5.0000	3.0000	8.8000	AAA
21 苏沙钢 MTN004	3.8000	3.0000	10.0000	AAA
21 临沂城投 MTN002(革命老 区)	3.4800	3.0000	12.0000	AAA
21 中建二局 MTN001	3.5600	3.0000	15.0000	AAA
21 浏阳现代 MTN001	6.2900	5.0000	5.0000	AA
21 峨乐旅集 MTN001	4.2300	5.0000	9.5000	AA+
21 大足工业 MTN002	6.0000	5.0000	4.0000	AA
21 沪世博 MTN001	3.2300	3.0000	5.0000	AAA

21 昆明轨道 MTN002(绿色)	4.0900	3.0000	15.0000	AAA
21 武商 MTN001	3.4100	3.0000	5.6000	AA+
21 景德城投 MTN001	6.3700	5.0000	3.0000	AA
21 郑州建投 MTN002	3.5700	5.0000	10.0000	AA+
21 贵州高速 MTN007	3.4500	3.0000	10.0000	AAA
21 晋焦煤 MTN004	3.9000	3.0000	20.0000	AAA
21 深圳地铁 MTN004(碳中和 债)	3.3000	5.0000	15.0000	AAA
21 金桥集团 MTN001	3.2700	5.0000	14.0000	AAA
21 晋能电力 MTN002	5.0600	2.0000	15.0000	AAA
21 株洲城建 MTN002	3.9000	5.0000	10.0000	AA+
21 青岛城投 MTN004	3.7300	5.0000	20.0000	AAA
21 龙城发展 MTN002	3.6800	2.0000	5.0000	AAA
21 宝城投 MTN001	4.3000	3.0000	10.0000	AA
21 鲁钢铁 MTN001(可持续挂 钩)	4.4000	3.0000	10.0000	AAA
21 天津轨交 MTN003	4.6500	2.0000	7.0000	AAA
21 甘公投 MTN004	3.9100	3.0000	20.0000	AAA
21 华电股 GN001	3.0600	3.0000	23.0000	AAA
21 武侯资本 MTN002	3.5500	5.0000	11.0000	AA+
21 成都高新 MTN004	3.7200	10.0000	5.0000	AAA
21 远东宏信 MTN002BC	3.7800	2.0000	7.0000	AAA
21 龙源电力 MTN003	3.4700	3.0000	20.0000	AAA
21 湘高速 MTN005	3.7800	3.0000	10.0000	AAA
21 铁塔股份 MTN002	3.0700	3.0000	20.0000	AAA
21 苏文投 MTN001	3.6000	3.0000	5.0000	AA+
21 无锡建投 MTN003(权益出 资)	3.6500	5.0000	1.5000	AAA
21 荆门城投 MTN003	3.8300	5.0000	10.0000	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 10BP，上周收于 2.30%；6 个月品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.60%；1 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.70%。
- 中期票据方面，收益率小幅震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 3.12%；5 年期品种收益率较前周上行 24BP，上周收于 3.41%。
- 企业债方面，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 4BP，上周收于 3.04%；5 年期品种收益较前周上行 2BP，上周收于 3.40%；10 年期品种收益率与前周基本持平，上周收于 3.72%。

◆ 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，鲍威尔讲话后市场鸽派氛围延续，市场对于通胀紧缩的担忧有所缓解，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面 8 月 ISM 制造业指数高于预期，但 ADP 就业指数低于预期，扭转了市场乐观预期，美国国债收益率震荡下行；上周五（9 月 3 日），美国方面 8 月非农就业人数低于预期、失业率持平预期，但拜登表示美国经济依然强劲，服务业表现仍旧良好，稳定市场信心，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上涨 1.5BP，收于 1.322%。
- 德国国债价格较前下跌。上周初，欧洲方面无重要数据公布，欧央行暗示即使放缓购债步伐，也不会出现快速减码，稳定市场信心，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面德国制造业 PMI 高于预期，但欧元区制造业 PMI 低于预期，市场情绪较为稳定，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面无重要数据公布，受美国经济数据影响，欧央行提前收紧欧元区货币政策的概率增加，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 6.2BP，收于-0.361%。

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	0.206	-0.9	-0.3	8.5
5 年	0.784	-1.6	0.6	42.3
10 年	1.322	1.5	1.4	40.9
30 年	1.942	2.5	1.0	29.7
德国国债				
2 年	-0.707	2.9	0.6	-0.7
5 年	-0.671	3.7	0.7	6.7
10 年	-0.361	6.2	2.2	20.8
30 年	0.145	9.7	5.3	30.3

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，10年期美元利率掉期率较前周上涨1.40BP，上周收于1.3403%。

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	0.2964	-1.12	-0.35	9.86
10年	1.3403	1.40	1.49	41.50
30年	1.6727	1.67	0.86	27.07

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.52%，上周最高 1833.80 美元/盎司、最低 1800.89 美元/盎司，收于 1826.19 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受美国就业数据不及预期施压美联储缩减购债前景、美元指数下跌等上行因素影响。短期内金价震荡偏强，主要经济体复苏势头放缓、市场流动性相对宽松等因素支撑贵金属价格。预计本周阻力位 1836.80 美元/盎司，支撑位 1818.70 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 2.90%，上周最高 24.90 美元/盎司、最低 23.72 美元/盎司，收于 24.69 美元/盎司。预计本周阻力位 25.13 美元/盎司，支撑位 24.31 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.76%，上周最高 1029.11 美元/盎司、最低 988.00 美元/盎司，收于 1025.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1039.00 美元/盎司，支撑位 1014.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.21%，上周最高 2503.00 美元/盎司、最低 2386.47 美元/盎司，收于 2423.34 美元/盎司。预计本周阻力位 2464.10 美元/盎司，支撑位 2376.40 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	1826.19	0.52%	0.70%
白银	24.69	2.90%	3.37%
铂金	1025.50	1.76%	1.29%
钯金	2423.34	0.21%	-1.77%

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 0.63%，上周最高 70.61 美元/桶、最低 67.12 美元/桶，收于 69.10 美元/桶。上周油价震荡上涨，主要受美国原油库存降幅超预期、墨西哥湾极端天气施压原油生产等上行因素，以及变异病毒扩散施压需求前景等下行因素共同影响。短期内油价区间波动，受飓风过后墨西哥湾油气供给放缓等因素支撑油价，但部分国家疫苗接种率较低、疫情反弹等因素将限制其涨幅，预计本周阻力位 73.00 美元/桶，支撑位 67.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 0.37%，上周最高 73.69 美元/桶、最低 70.42 美元/桶，收于 72.48 美元/桶。预计本周阻力位 73.25 美元/桶，支撑位 71.72 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	69.10	0.63%	0.86%
ICE Brent 主力合约	72.48	-0.37%	1.09%

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 0.64%，上周最高 9535.00 美元/吨、最低 9336.00 美元/吨，收于 9470.00 美元/吨。上周铜价震荡上涨、反弹势头有所放缓，主要受美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔会议上释放鸽派信号、美国 8 月非农数据不及预期可能令美国放缓货币政策调整步伐、全球铜库存进一步下滑等因素影响。短期内铜价将呈震荡行情，随着铜消费旺季来临，低库存对铜价的边际支撑作用也进一步增强，但利空情绪仍未消退。预计本周阻力位 9569.50 美元/吨，支撑位 9370.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 3.15%，上周最高 2733.00 美元/吨、最低 2654.00 美元/吨，收于 2733.00 美元/吨。预计本周阻力位 2772.50 美元/吨，支撑位 2693.50 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	9470.00	0.64%	-0.53%
LME 3 月铝	2733.00	3.15%	0.55%

数据来源：彭博

◆ 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 2.27%，上周最高 1320.00 美分/蒲式耳、最低 1277.75 美分/蒲式耳，收于 1290.00 美分/蒲式耳。上周豆价震荡下跌，主要受美国飓风导致墨西哥湾出口设施暂停运营令库存积压、中西部产区降雨利空市场等因素影响。短期内豆价维持下跌趋势，虽然美豆优良率符合预期且出口销售良好，但压榨数据下降、美豆产区降雨继续利空大豆、南美产区拉尼娜天气概率增加也在供应端提升不确定性。预计本周阻力位 1311.13 美分/蒲式耳，支撑位 1268.88 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 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	727	-0.82%	0.41%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1290	-2.27%	-0.31%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	522.75	-5.56%	-2.29%
ICE 棉花(美分/磅)	94.12	-0.76%	5.95%
ICE 白糖(美分/磅)	19.58	-2.25%	-1.36%

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 6.41%，上周最高 4.727 美元/百万英热单位、最低 4.215 美元/百万英热单位，收于 4.697 美元/百万英热单位。上周天然气价格大幅上涨，主要受飓风灾害造成天然气减产、库存增长低于预期等上行因素影响。短期内天然气价格震荡回落，美国平均气温自季节性高点回落将削弱制冷需求和发电需求，不过短期内墨西哥湾极端天气施压供给，支撑天然气价格。预计本周阻力位 4.888 美元/百万英热单位，支撑位 4.507 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	4.697	6.41%	6.63%

数据来源：路透