

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**
  - ✓ 人民币中间价上周五报6.4566,较前周升值约0.02%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.24%,上周收于6.4408;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行78个点,上周收于1745。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行89个点,上周收于6.6262。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周上涨0.59%,上周收于92.582。
  - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.57%,上周收1.1814。
  - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.18%,上周收于109.93。
  - ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.38%,上周收于0.7355。
- **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2.11%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2.20%附近。
  - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较上周上行3BP,上周收于2.86%;5年期国开债收益率较上周上行3BP,上周收于2.95%。
  - ✓ 一级市场:财政部招标发行91天期贴现国债,2、5和50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、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48支,规模合计498.4亿元;短期融资券10支,规模合计113.75亿元;中期票据47支,规模合计479.4亿元。
  - ✓ 二级市场:短期融资券、企业债收益率均整体上行,中期票据收益率小幅震荡。
- **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1.9BP,上周收于1.341%。
  - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨3.1BP,上周收于-0.330%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周下跌2.13%,上周收于1787.34美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周下跌3.94%,上周收于23.72美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周下跌6.83%,上周收于955.50美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周下跌11.73%,上周收于2139.00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0.88%,上周收于69.71美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨0.65%,上周收于72.95美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨2.30%,上周收于9687.50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0.12%,上周收于1288.50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4.958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10日）报6.4566，较前周升值约0.02%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.24%，上周最高6.4363、最低6.4678，收于6.4408，波幅0.49%。上周境内人民币汇率双边震荡，主要受中美领导人通话、中国外贸数据较好、中美利差小幅扩大等因素共同影响。预计本周人民币汇率震荡偏强，主要受美联储维持宽松货币政策、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6.4200-6.4800。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较清淡，掉期点呈震荡上行走势。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78个点，上周最高1754、最低1668，收于1745，波幅4.93%。
- 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89个点，上周最高6.6454、最低6.5911，收6.6262，波幅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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	—	—	6.4566	-11	-113	-683
银行间市场汇价	6.4363	6.4678	6.4408	-157	-237	-990
<b>掉期点</b>						
1个月期限	215	187	204	9.5	-2	74
2个月期限	371.5	329.5	360	23	37	88
3个月期限	501	458.5	498	32.5	58	113
6个月期限	952	891.7	950	55	91	210
1年期限	1754	1668	1745	78	126	314

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	6.4953	6.4343	6.4622	50	-640	10
2个月期限	6.5073	6.4484	6.4782	77	-600	14
3个月期限	6.5239	6.4656	6.4937	86	-575	31
6个月期限	6.5638	6.5078	6.5412	86	-458	54
1年期限	6.6454	6.5911	6.6262	89	-330	109

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 0.59%，上周最高 92.862、最低 92.035，收于 92.582。上周美元指数明显上涨，主要受欧美股市回调提振美元避险买盘、美联储部分官员发表鹰派言论、美债收益率震荡攀升等上行因素影响。预计本周阻力位 95.500，支撑位 90.500。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.57%，上周最高 1.1886、最低 1.1800，收于 1.1814。上周欧元兑美元震荡下跌，欧央行 9 日召开例行货币政策会议，决定继续实施总规模为 1.85 万亿欧元的紧急资产购买计划，但将适度放慢购债步伐，同时全面上调对欧元区通胀水平的预期。预计本周阻力位 1.2050，支撑位 1.1550。
- 美元兑日元较前周上涨 0.18%，上周最高 110.44、最低 109.61，收于 109.93。上周美元兑日元震荡走高，日本二季度 GDP 增长 1.9%，大幅好于前值，但服务业疲软、经济复苏依然脆弱，打压日元汇率，美元兑日元趁势上涨。预计本周阻力位 112.5，支撑位 107.5。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.38%，上周最高 0.7468，最低 0.7343，收于 0.7355。上周澳元震荡下跌，主要受澳联储维持利率不变并坚持缩减购债等因素影响。预计本周阻力位 0.7600，支撑位 0.7100。

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	92.582	0.59%	-0.05%
欧元/美元	1.1814	-0.57%	0.06%
美元/日元	109.93	0.18%	-0.08%
澳元/美元	0.7355	-1.38%	0.55%

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 2.11%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 2.20%附近。央行公开市场方面，上周一至周二（9 月 6 日-9 月 7 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；上周三至周五（9 月 8 日-9 月 10 日）每日均开展逆回购操作 100 亿元，当日均有逆回购到期 100 亿元。本周（9 月 13 日-9 月 17 日）将有逆回购到期 500 亿元和中期借贷便利（MLF）到期 6000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 6500 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)	2.11	17	-9
7 天 Shibor (1W)	2.20	14	-12
3 月期 Shibor (3M)	2.36	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.12	17	-22
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	13	-25

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，收益率整体上行。1年期国债收益率较上周上行5BP，上周收于2.37%；5年期国债收益率较上周上行4BP，上周收于2.69%；10年期国债收益率较上周上行3BP，上周收于2.86%。
- 政策性金融债方面，收益率整体上行。1年期国开债收益率与上周持平，上周收于2.35%；5年期国开债收益率较上周上行3BP，上周收于2.95%；10年期国开债收益率较上周上行2BP，上周收于3.19%。

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	2.37	5	6
3 年期	2.55	4	3
5 年期	2.69	4	3
7 年期	2.87	3	2
10 年期	2.86	3	2

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	0	1
3 年期	2.86	2	1
5 年期	2.95	3	2
7 年期	3.18	0	-1
10 年期	3.19	2	0

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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.44%、2.65%；上周五财政部发行 91 天贴现国债、50 年期付息国债，中标利率分别为 1.91%、3.55%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期农发债，中标利率分别为 2.68%、2.96%；上周二农发行招标发行 2 和 7 年期农发债，中标利率分别为 2.52%、3.17%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期国开债，中标利率分别为 2.15%、2.64%、2.83%。上周三农发行招标发行 1 和 10 年期农发债，中标利率分别为 2.16%、3.25%。上周四国开行招标发行 7 和 10 年期国开债，中标利率分别为 3.10%、3.12%；进出口行招标发行 3、5 和 10 年期进出口行债，中标利率分别为 2.71%、2.99%、3.26%。上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期进出口行债，中标利率分别为 2.20%、2.47%。

## ◆ 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上行 4-6BP；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上行 2-4BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>	中间价	较上周	较上月
3 月期	2.34	6	4
6 月期	2.33	5	4
9 月期	2.33	4	4
1 年期	2.34	4	3
3 年期	2.51	4	3
4 年期	2.61	4	3
5 年期	2.70	4	3
7 年期	2.84	4	3
10 年期	2.98	4	3
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.52	2	1
9 月期	2.56	3	1
1 年期	2.61	4	2
2 年期	2.76	4	3
3 年期	2.88	3	3
4 年期	3.01	3	2
5 年期	3.14	3	2
<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 48 支，规模合计 498.4 亿元；短期融资券 10 支，规模合计 113.75 亿元；中期票据 47 支，规模合计 479.4 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-3 至 2BP。
- 国内方面，上周公布中国 8 月贸易数据超出预期，尤其是出口超预期强劲，主要原因是东南亚疫情形势严峻导致中国出口商品持续发挥替代效应。从海外疫情形势演化来看，下半年出口持续超预期强劲的可能性不断加大。
- 上周五（9 月 3 日），美国 8 月 PPI 同比涨幅创新高，其中能源、运输和仓储服务价格分别同比上涨 32.1%、15.9%，涨幅较大，但核心服务价格两年平均上涨 2.7%，略高于过去 10 年的最高水平 2.5%，涨幅相对温和，说明“通胀上升-工资上涨-通胀上升”的恶性螺旋循环并未形成。此外，今年 5 月之后美国财政补贴效果逐步衰减，商品消费增速已经有所回落。随着 9 月美国额外失业补贴到期，失业群体的就业意愿会增强。这将减轻服务业价格上涨压力。

表 8：一级市场信用债发行情况

超短期融资券	票面利率 (%)	发行期限 (年)	发行规模 (亿)	主体评级	债项评级
21 华能 SCP012	2.0300	0.0877	15.0000	AAA	
21 中色 SCP004	2.4500	0.1068	9.0000	AAA	
21 环球租赁 SCP012	2.5600	0.1342	5.0000	AAA	
21 中电海康 SCP002	2.5900	0.7397	5.0000	AAA	
21 华电 SCP019	2.4400	0.7397	15.0000	AAA	
21 中盐 SCP003	2.7300	0.4603	10.0000	AAA	
21 瀚瑞投资 SCP008	6.5000	0.4932	5.0000	AA+	

21 首钢 SCP007	2.5500	0.7397	25.0000	AAA
21 苏州高技 SCP002	2.3500	0.2466	2.4000	AAA
21 南航股 SCP026	2.1700	0.2466	10.0000	AAA
21 鲁钢铁 SCP025	2.9000	0.7397	7.0000	AAA
21 滨建投 SCP011	4.5000	0.4932	7.0000	AAA
21 国电南瑞 SCP003	2.3500	0.2959	5.0000	AAA
21 华电 SCP018	2.1600	0.2466	8.0000	AAA
21 太仓港 SCP010	2.9900	0.7397	2.0000	AA
21 招商蛇口 SCP006	2.6900	0.4932	15.0000	AAA
21 渝医药 SCP009	3.6000	0.4932	5.0000	AA+
21 山东核电 SCP011	2.7600	0.7397	10.0000	AAA
21 中电信息 SCP006	2.3700	0.1781	10.0000	AA+
21 宁沪高 SCP028	2.2000	0.2548	5.0000	AAA
21 沪电力 SCP014	2.2800	0.2740	20.0000	AAA
21 中建材 SCP003	2.1300	0.3123	10.0000	AAA
21 南航股 SCP025	2.4200	0.3288	30.0000	AAA
21 中化工 SCP012	2.2500	0.3425	20.0000	AAA
21 以岭药业 SCP004	3.1700	0.3479	2.0000	AA+
21 知识城 SCP004	2.4500	0.5205	8.0000	AAA
21 越秀租赁 SCP006	2.6500	0.7315	6.0000	AAA
21 深投控 SCP005	2.4000	0.7397	10.0000	AAA
21 扬州化工 SCP002	4.7500	0.7397	3.0000	AA
21 宁沪高 SCP027	2.2000	0.2548	5.0000	AAA
21 华电江苏 SCP032	2.3000	0.2466	5.0000	AAA
21 厦翔业 SCP022	2.6700	0.4932	5.0000	AAA
21 镇江城建 SCP020	4.0700	0.7397	5.0000	AA+
21 南航股 SCP024	2.2500	0.2466	20.0000	AAA
21 中建八局 SCP006	2.0000	0.0493	50.0000	AAA
21 滨湖建设 SCP003	2.8500	0.4932	5.0000	AA+
21 上实 SCP003	2.4000	0.5041	15.0000	AAA
21 津城建 SCP045	3.7600	0.4932	15.0000	AAA
21 苏州文旅 SCP006	2.9000	0.6000	3.0000	AA
21 华能水电 SCP011	2.5900	0.3507	20.0000	AAA
21 津城建 SCP047	4.0000	0.5753	15.0000	AAA
21 厦港务 SCP010	2.6000	0.4877	7.0000	AAA
21 融和融资 SCP013	2.6100	0.7342	5.0000	AAA
21 水发集团 SCP006	3.6900	0.7397	5.0000	AAA
21 株洲新材 SCP001	2.9000	0.2466	2.0000	AA+
21 金隅 SCP005	2.6500	0.7370	20.0000	AAA
21 龙岩水务 SCP001	2.8500	0.2192	2.0000	AA
21 国际港务 SCP007	2.5800	0.4904	10.0000	AAA

短期融资券

票面利率  
(%)发行期限  
(年)发行规模  
(亿)

主体评级

21 珞璜建司 CP001	4.8000	1.0000	5.0000	AA	
21 青山湖科 CP001	2.9300	1.0000	2.0000	AA+	
21 晋能煤业 CP003	3.4000	1.0000	10.0000	AAA	
21 伊宁国资 CP001	5.9900	1.0000	6.0000	AA	
21 潞安化工 CP002	3.2800	1.0000	10.0000	AAA	
21 潞安化工 CP001	3.2700	1.0000	5.0000	AAA	
21 津地铁 CP001	3.2500	0.4932	10.0000	AAA	
21 平安租赁 CP007	3.0300	1.0000	5.0000	AAA	
21 河南路桥 CP002	3.2000	1.0000	4.0000	AA	
21 贵阳工投 CP001	4.6000	1.0000	5.0000	AA	
中期票据	票面利率 (%)	发行期限 (年)	发行规模 (亿)	主体评级	债项评级
21 北部湾 MTN005	4.3000	3.0000	10.0000	AAA	
21 张家建设 MTN001	5.7000	3.0000	5.0000	AA	
21 大连城乡 MTN001	5.5000	3.0000	2.5000	AA+	
21 西盛投资 MTN001	4.0000	5.0000	5.0000	AA+	
21 郑州公用 MTN001	3.4000	3.0000	4.0000	AA+	
21 张江集 MTN001	3.1700	3.0000	15.0000	AAA	
21 万盛经城 MTN001	7.5000	5.0000	3.0000	AA	
21 红狮 MTN003	4.2000	3.0000	5.0000	AAA	
21 鲁黄金 MTN008	3.3500	3.0000	30.0000	AAA	
21 吉安城建 MTN002(革命老区)	3.7800	5.0000	10.0000	AA+	
21 豫园商城 MTN003	4.2000	2.0000	7.0000	AAA	
21 大唐发电 GN002(碳中和债)	3.2000	3.0000	15.0000	AAA	
21 兴城投资 MTN002	3.5500	5.0000	10.0000	AAA	
21 建发 MTN001	4.4000	3.0000	15.0000	AAA	
21 莫干山 MTN003	4.0000	5.0000	4.0000	AA+	
21 诚通控股 MTN004	3.2900	5.0000	35.0000	AAA	
21 张保实业 MTN003	3.7500	3.0000	3.0000	AA	
21 益阳交投 MTN002	6.4900	3.0000	4.7000	AA	
21 粤能源 MTN001	3.1000	3.0000	30.0000	AAA	
21 湖南农业 MTN001(乡村振兴)	4.4000	5.0000	3.0000	AA	
21 中建材集 MTN001	3.1500	3.0000	30.0000	AAA	
21 新海连 MTN002	5.2500	3.0000	6.0000	AA+	
21 桂交投 MTN003(权益出资)	3.5800	5.0000	15.0000	AAA	
21 西安港 MTN001	4.8000	5.0000	7.0000	AA	
21 德山建投 MTN002	5.5000	3.0000	5.0000	AA	
21 渝康资产 MTN002	3.8000	3.0000	10.0000	AAA	
21 武汉车都 MTN002	3.3700	3.0000	10.0000	AA+	
21 三明交建 MTN001(革命老区)	3.6000	3.0000	3.0000	AA	
21 圆通速递 MTN001	3.3800	2.0000	5.0000	AA+	
21 沛县城投 MTN002	4.8000	3.0000	10.0000	AA	
21 润企投资 MTN001	6.3800	5.0000	6.0000	AA	

21 中铁武电 MTN001	4.3400	2.0000	7.0000	AA
21 万科 MTN003	3.0800	3.0000	20.0000	AAA
21 科学城 MTN003A(项目收益)	3.3000	5.0000	7.0000	AAA
21 科学城 MTN003B(项目收益)	3.8200	5.0000	3.0000	AAA
21 成都城投 MTN002A	3.5600	3.0000	5.0000	AAA
21 成都城投 MTN002B	4.1900	5.0000	5.0000	AAA
21 昆明国资 MTN001	6.5000	3.0000	3.5000	AA
21 浙交投 MTN001(乡村振兴)	3.0000	3.0000	10.0000	AAA
21 江北建投 MTN003	3.3000	3.0000	5.0000	AAA
21 成都经开 MTN002	5.3000	5.0000	10.0000	AA+
21 长兴建投 MTN001(乡村振兴)	4.2000	5.0000	10.0000	AA+
21 徐州新盛 MTN006	3.6800	5.0000	4.6000	AAA
21 徐州新盛 MTN005	3.6800	5.0000	8.1000	AAA
21 西安高新 MTN001	5.6700	3.0000	3.0000	AAA
21 武汉旅游 MTN001	5.0000	2.0000	5.0000	AA+
21 宝钢 MTN001(可持续挂钩)	2.9900	3.0000	50.0000	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，收益率整体上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.32%；6 个月品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 2.64%；1 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.71%。
- 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下行 4BP，上周收于 3.08%；5 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 3.47%。
- 企业债方面，收益率整体上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.07%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.41%；10 年期品种收益率与前周基本持平，上周收于 3.71%。

## ◆ 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，适逢美国公众假日，市场休市一天；上周中，美国方面7月职位空缺数升至创纪录的1090万，受制于几内亚局势，大宗商品价格反弹，再通胀预期增强，美国国债收益率震荡下行；上周五（9月10日），美国方面8月PPI同比高于预期，再度激发再通胀预期回升，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1.9BP，收于1.341%。
- 德国国债价格较前下跌。上周初，欧洲方面德国7月份工厂订单环比高于预期，不过欧洲股市反弹缓解了对再通胀压力的担忧，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，欧央行维持货币政策不变，市场押注欧央行行长拉加德不会在减码上有大动作，德国国债收益率震荡下行；上周五（9月10日），欧洲方面德国8月份CPI同比环比均持平预期，但由于美国通胀预期再起，引发全球大宗商品持续走高，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3.1BP，收于-0.330%。

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	0.213	0.7	0.3	9.2
5 年	0.816	3.2	3.9	45.5
10 年	1.341	1.9	3.2	42.8
30 年	1.934	-0.8	0.1	28.9
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.704	0.3	0.9	-0.4
5 年	-0.638	3.3	4.0	10.0
10 年	-0.330	3.1	5.3	23.9
30 年	0.158	1.3	6.6	31.6

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体上行，10年期美元利率掉期率较前周上涨 2.99BP，上周收于 1.3702%。

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	0.3194	2.30	1.95	12.16
10 年	1.3702	2.99	4.48	44.49
30 年	1.6808	0.81	1.67	27.88

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 2.13%，上周最高 1829.94 美元/盎司、最低 1781.30 美元/盎司，收于 1787.34 美元/盎司。上周金价大幅下跌，主要受美元指数上涨和美债收益率震荡攀升、美联储褐皮书对经济描述为温和增长等下行因素影响。短期内金价承压震荡，主要受市场将密切关注 9 月美联储会议的动向，金价仍受美联储缩减购债预期等因素压制。预计本周阻力位 1830.00 美元/盎司，支撑位 1760.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 3.94%，上周最高 24.82 美元/盎司、最低 23.70 美元/盎司，收于 23.72 美元/盎司。预计本周阻力位 24.50 美元/盎司，支撑位 23.20 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 6.83%，上周最高 1028.61 美元/盎司、最低 951.00 美元/盎司，收于 955.50 美元/盎司。预计本周阻力位 993.80 美元/盎司，支撑位 927.70 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 11.73%，上周最高 2442.60 美元/盎司、最低 2128.64 美元/盎司，收于 2139.00 美元/盎司。预计本周阻力位 2279.3 美元/盎司，支撑位 1997.4 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	1787.34	-2.13%	-1.44%
白银	23.72	-3.94%	-0.70%
铂金	955.50	-6.83%	-5.62%
钯金	2139.00	-11.73%	-13.29%

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 0.88%，上周最高 69.96 美元/桶、最低 67.56 美元/桶，收于 69.71 美元/桶。上周油价区间波动，主要受原油投机性多头头寸增加、美国墨西哥湾原油产量尚未恢复等上行因素，以及沙特下调出口亚洲的原油官方售价、中国宣布将投放国家储备原油等下行因素交织影响。短期内油价区间波动，主要受疫情反弹削弱需求前景等因素对油价形成压制，而墨西哥湾多数海上产能和炼油厂产能受飓风影响尚未恢复，供需双弱格局可能促使油价区间波动，预计本周阻力位 70.61 美元/桶，支撑位 68.82 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 0.65%，上周最高 73.20 美元/桶、最低 70.88 美元/桶，收于 72.95 美元/桶。预计本周阻力位 73.74 美元/桶，支撑位 72.16 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	69.71	0.88%	1.75%
ICE Brent 主力合约	72.95	0.65%	1.74%

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 2.30%，上周最高 9687.50 美元/吨、最低 9269.50 美元/吨，收于 9687.50 美元/吨。上周铜价震荡偏强，主要受美国就业市场继续复苏、欧央行官员确认将放缓购债步伐、全球库存进一步下滑支撑市场等利好因素影响。短期内铜价将呈震荡行情，目前全球经济整体强劲和流动性充裕的基础为金融市场提供一定支撑，但随着欧美经济刺激政策退出和中国经济增长边际放缓，基本金属市场可能持续震荡。预计本周阻力位 9896.50 美元/吨，支撑位 9478.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 7.12%，上周最高 2927.50 美元/吨、最低 2733.00 美元/吨，收于 2927.50 美元/吨。预计本周阻力位 3024.75 美元/吨，支撑位 2830.25 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	9687.50	2.30%	1.76%
LME 3 月铝	2927.50	7.12%	7.71%

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 0.12%，上周最高 1305.75 美分/蒲式耳、最低 1262.75 美分/蒲式耳，收于 1288.50 美分/蒲式耳。上周豆价低位徘徊，主要受美国农业部上调今年美国大豆产量和单产预估等利空因素影响。短期内豆价维持下跌趋势，主要受美豆基本面宽松、巴西大豆播种面积增长预期较强等因素影响。预计本周阻力位 1297.38 美分/蒲式耳，支撑位 1279.63 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)	673.25	-7.39%	-7.01%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1288.50	-0.12%	-0.43%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	516.50	-1.20%	-3.46%
ICE 棉花(美分/磅)	93.24	-0.93%	0.77%
ICE 白糖(美分/磅)	18.84	-3.78%	-5.09%

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 5.002 美元/百万英热单位、最低 4.597 美元/百万英热单位，收于 4.958 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的天然气供应不足、高温天气推升天然气需求等上行因素影响。短期内天然气价格波动加剧，主要受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，但市场对冬季前库存紧张的忧虑逐渐升温，一定程度支撑天然气价格。预计本周阻力位 5.161 美元/百万英热单位，支撑位 4.756 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>			
NYMEX 天然气	4.958	5.56%	12.55%

数据来源：路透