

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 .....6  
 人民币信用债市场上周概览 ..... 11  
 外币利率市场上周概览.....16  
 贵金属市场上周概览 ..... 19  
 原油及其他大宗商品市场上周概览 ... 21

**重要声明:**

本研究报告由中国工商银行股份有限公司(以下简称“工商银行”)撰写,研究报告所引用信息均来自公开资料,所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本报告而造成(或声称造成)的任何直接或间接损失,我们不承担任何责任。本报告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 6.3719,较前周贬值 0.16%; 银行间市场即期汇率较前周贬值 0.30%, 上周收于 6.3750; 1年期美元对人民币外汇掉期点较前周下跌 35 个点, 上周收于 1190。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下跌 405 个点, 上周收于 6.5890。

● **外币汇率市场上周概览**

- ✓ 美元指数较前周下跌 1.08%, 上周收于 95.194。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨 1.73%, 上周收于 1.1339。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨 1.31%, 上周收于 120.55。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨 2.64%, 上周收于 0.7087。

● **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收于 1.885%附近, 7天上海银行间同业拆放利率(Shibor)和 7天回购定盘利率收于 2.375%附近。
- ✓ 二级市场: 1年期央票收益率较前周下行 3BP, 收于 2.53%; 10年期国债收益率较前周上行 3BP, 收于 3.34%; 5年期国开债收益率较前周上行 5BP, 收于 3.53%。
- ✓ 一级市场: 财政部招标发行 5年期、招标增发 3年期固息债; 国开行招标增发 3、5、7年期和招标发行 10年期固息债; 农发行招标增发 5、7、10年期固息债; 进出口行招标增发 3年期固息债、招标发行 10年期固息债。

● **人民币信用债市场上周概览**

- ✓ 一级市场: 发行超短期融资券 33 支, 规模合计 388.50 亿元; 短期融资券 39 支, 规模合计 303.80 亿元; 中期票据 36 支, 规模合计 609.5 亿元。
- ✓ 二级市场: 短期融资券收益率有所下行, 中期票据、企业债收益率有所上行。

● **外币利率市场上周概览(10年期国债)**

- ✓ 美国国债价格下跌, 收益率较前周上涨约 6.4BP, 收于 2.188%。德国国债价格上涨, 收益率较前周下跌约 1.5BP, 收于 0.653%。意大利国债价格上涨, 收益率较前周下跌约 4.4BP, 上周收于 1.834%。

● **贵金属市场上周概览**

- ✓ 黄金价格较前周下跌 1.35%, 上周收于 1107.50 美元/盎司。白银价格较前周上涨 0.27%, 上周收于 14.61 美元/盎司。铂金价格较前周下跌 2.48%, 上周收于 964.50 美元/盎司。钯金价格较前周上涨 3.53%, 上周收于 592.22 美元/盎司。

● **原油及其他大宗商品市场上周概览**

- ✓ WTI 原油期货近月合约价格较前周下跌 2.16%, 上周收于 44.78 美元/桶。
- ✓ LME3 月期铜价格较前周上涨 5.35%, 上周收于 5382.50 美元/吨。

## ◆ 人民币汇率市场上周概览（2015年9月7日-9月11日）

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（9月11日）报6.3719，较前周贬值0.16%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值0.30%，上周最高6.3560、最低6.3866，收于6.3750。上周前三个交易日，由于离岸与在岸人民币汇率相差较大，境内银行间市场以美元买盘为主，境内人民币汇率连跌三日，自6.3560贬值至6.3800一线；上周四（9月10日），离岸人民币汇率升值超过1%，带动境内交易商做多人民币，推升在岸人民币汇率小幅升值至6.3687一线；上周五，美元买盘继续重新占据上风，人民币汇率小幅走软，但是部分美元卖盘限制了人民币汇率的跌幅，并最终收于6.3750。由于目前人民币汇率走势面临较大的不确定性，预计本周人民币汇率将呈现震荡的局面，阻力位6.3500，支撑位6.4000。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为清淡，掉期价格低开低走，震荡下行，全周呈现倒“V”冲高回落走势。截至收盘，整条掉期曲线较前周变平下跌。上周一（9月7日），受人民币中间价走升影响，掉期市场小幅低开，市场低开高走，小幅上行；上周二（9月8日）和上周三（9月9日），市场在买卖双方力量胶着中限于窄幅区间震荡行情；上周后两个交易日，人民币贬值预期有所减弱，境内掉期市场持续两日全线走跌。截至收盘，1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌35个点，上周最高1350、最低1160，收于1190，波幅为15.83%。

- 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）较前周下跌 405 个点，上周最高 6.6725、最低 6.5530，收于 6.5890，波幅为 1.81%

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	—	—	6.3719	100	-174	2529
银行间市场汇价	6.3866	6.3560	6.3750	191	-13	1710
<b>掉期点</b>						
1 个月期限	235	158.03	170	-5	-55	-70
2 个月期限	400	310	340	0	-45	-95
3 个月期限	550	435	470	10	-45	-155
6 个月期限	880	730	760	-20	-55	-250
1 年期限	1350	1160	1190	-35	-115	-395

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	6.4435	6.3922	6.4100	-180	2550	180
2 个月期限	6.4938	6.4100	6.4215	-465	2460	125
3 个月期限	6.5235	6.4195	6.4455	-435	2430	235
6 个月期限	6.5905	6.4695	6.4955	-510	2385	445
1 年期限	6.6725	6.5530	6.5890	-405	2515	870

数据来源：路透

## ◆ 外币汇率市场上周概览（2015年9月7日-9月11日）

- 美元指数较前周下跌 1.08%，上周最高 96.424、最低 95.115，收于 95.194。美元指数上周整体呈现震荡下跌的走势。上周一（9月7日），美国市场因假日休市，市场交投清淡，美元指数持稳。上周二（9月8日），欧元区第二季 GDP 数据表现强劲，提振欧元，美元指数小幅下跌至 96 下方。上周三（9月9日），全球主要股市上扬，抑制市场对欧元和日元的避险需求，美元指数上涨，重回 96 上方。上周后两个交易日，全球主要股市转跌，且美国消费者信心和 PPI 数据疲弱，市场预期美联储在是否升息的问题上可能难以下定决心，美元指数承压走软，逼近 95 关口，最低触及 95.115 的两周低位，收于 95.194。预计本周阻力位 97.000，支撑位 94.000。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.73%，上周最高 1.1349、最低 1.1120，收于 1.1339。欧元兑美元上周呈现震荡上涨的走势。上周一，美国市场因假日休市，市场交投清淡，欧元持稳。上周二，欧元区第二季 GDP 数据表现强劲，提振欧元兑美元自 1.1170 一线上涨，最高至 1.15 上方。上周三，由于全球主要股市上扬，抑制了市场对欧元的避险需求，欧元兑美元回落至 1.1200 一线。上周后两个交易日，由于全球主要股市转跌，且美国消费者信心和 PPI 数据疲弱，为美联储加息前景增添变数，投资者重新买入欧元，欧元兑美元一举站上 1.13 关口，最高触及 1.1349 的两周高位，收于 1.1339。预计本周阻力位 1.1500，

支撑位 1.1200。

- 美元兑日元较前周上涨 1.31%，上周最高 121.32、最低 118.65，收于 120.55。上周美元兑日元整体呈现震荡上涨的走势。上周前四个交易日，由于全球主要股市上扬，市场避险情绪有所减弱，日元的买盘需求下降；此外，日本议员发表了关于日本央行可能继续放宽货币政策的言论，也在一定程度上打压日元，美元兑日元自 119 下方震荡上涨，最高触及 121.32 的两周高位。上周五（9 月 11 日），美国消费者信心和 PPI 数据疲弱，为美联储加息前景增添变数，投资者重新买入日元，美元兑日元有所回调，收于 120.55。预计本周阻力位 122.50，支撑位 118.50。
- 澳元兑美元较前周上涨 2.64%，上周最高 0.7099、最低 0.6893，收于 0.7087。上周澳元兑美元呈现震荡上涨的走势。受全球主要股市回暖令市场风险规避情绪有所缓解、铁矿石价格等大宗商品价格反弹、市场对美联储加息时点的分歧较大促使投资人平仓美元多头压注、澳洲 8 月就业数据强劲等一系列利好因素提振，澳元兑美元单边上扬，自 0.6910 一线走升，最高触及 0.7099 的两周高位，收于 0.7087。预计本周阻力位 0.7200，支撑位 0.6880。

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	95.194	-1.08%	-0.66%
欧元/美元	1.1339	1.73%	1.14%
美元/日元	120.55	1.31%	-0.55%
澳元/美元	0.7087	2.64%	-0.32%

数据来源：路透

◆ 人民币利率市场上周概览——货币市场（2015年9月6日-9月11日）

- 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收于 1.885%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 2.375%附近。央行上周二（9 月 8 日）和上周四（9 月 10 日）分别开展了 1500 亿元和 800 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1500 亿元，全周净投放资金 800 亿。本周（9 月 14 日-9 月 18 日），公开市场有 2300 亿元逆回购到期，无正回购及央票到期，若央行不进行其他操作，则本周央行公开市场净回笼资金 2300 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)	1.90	-13	10
7 天 Shibor (1W)	2.40	-2	0
3 月期 Shibor (3M)	3.10	-1	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.87	-15	10
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.35	-13	-7

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

- 央票方面，收益率涨跌互现。3 月期央票收益率较前周上行 3BP，1 年期央票收益率较前周下行 3BP。
- 国债方面，收益率有所上行。1 年期国债收益率较前周上行 2BP，10 年期国债收益率较前周上行 3BP。
- 政策性金融债方面，收益率涨跌互现。1 年期国开债收益率较前周下行 2BP，5 年期国开债收益率较前周上行 5BP，10 年期国开债收益率较前周上行 5BP。

表 5：银行间央行票据收益率变动

央票	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
3 月期	2.40	3	7
6 月期	2.46	1	0
9 月期	2.48	3	-2
1 年期	2.53	-3	-5

数据来源：工商银行

表 6：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	2.30	2	3
3 年期	2.92	4	5
5 年期	3.165	4.5	7
7 年期	3.34	2	2
10 年期	3.34	3	2

数据来源：工商银行

表 7：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	2.71	-2	-2
3 年期	3.32	2	1
5 年期	3.53	5	5
7 年期	3.85	5	3
10 年期	3.815	5	4

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，上周一（9月7日）财政部招标发行5年期固息债，中标利率为3.14%；上周三（9月9日）财政部招标增发3年期固息债，中标利率为2.86%。
- 政策性金融债方面，上周二，国开行招标增发3、5、7年期固息债和招标发行10年期固息债，中标利率分别为3.25%、3.48%、3.77%、3.74%；上周三，农发行招标增发5、7、10年期固息债，中标利率分别为3.57%、3.84%、3.88%；上周四进出口行招标增发3年期固息债、招标发行10年期固息债，中标利率分别为3.34%、3.87%。

## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，受资金面影响，利率互换收益率曲线趋于陡峭化。截至上周五（9月11日），以7天回购利率（Repo）为浮动端基准利率互换的收益率曲线短端涨跌互现，长端上行3-6BP；以3个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准利率互换的收益率曲线长短端均涨跌互现。以1年期定存利率为浮动端基准的2年期利率互换（Depo2y）收益率较前周下行1BP，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（Depo3y）收益率较前周下行1BP，收于1.59%。

表 8：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>			
3 月期	2.41	1	3
6 月期	2.43	-1	2
9 月期	2.43	-1	2
1 年期	2.44	-1	2
3 年期	2.58	3	4
4 年期	2.70	6	7
5 年期	2.80	6	7
7 年期	2.96	6	8
10 年期	3.10	6	8
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	3.17	4	6
9 月期	3.22	0	2
1 年期	3.26	-3	0
2 年期	3.36	-2	1
3 年期	3.42	0	3
4 年期	3.48	1	4
5 年期	3.57	5	6
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.63	-1	-1
3 年期	1.59	-1	-1
4 年期	1.69	-1	-1
5 年期	1.69	-1	-1

数据来源：工商银行

## ◆ 人民币信用债市场上周概览——一级市场（2015年9月6日-9月11日）

- 上周共发行超短期融资券 33 支，规模合计 388.50 亿元；短期融资券 39 支，规模合计 303.80 亿元；中期票据 36 支，规模合计 609.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值中枢各期限各评级小幅下行 0-5BP。
- 公开市场方面，上周央行开展 2300 亿元逆回购，逆回购到期 1500 亿元，全周净投放资金 800 亿元。
- 经济数据方面，8 月进口同比下降 13.8%，出口同比下降 5.5%，反映出人民币贬值冲击下国内需求低迷。8 月发电增速由负转正，工业增速短期内或有所上升。通胀方面，9 月商务部、统计局食品价格环比分别上涨 0.8% 和 0.5%；8 月 PPI 同比下跌 5.9%，反映主要工业品价格下降。目前食品价格上涨叠加人民币贬值的影响，预计短期内通货膨胀水平或有所上升。
- 上周发行量继续回升，发行规模 1301.80 亿元。上周市场短期流动性水平整体保持充裕。上周央行宣布自 9 月 15 日起将存款准备金率考核由时点法改为平均法，每日的存款准备金率下限可低于法定存款准备金率 1%，该举动有利于释放流动性。
- 汇率方面，上周李克强总理在夏季达沃斯论坛上表态中国有充足的外汇储备和持续增长的贸易顺差，人民币不存在持续贬值的基础。央行宣布扩大跨境双向人民币资产池业务，人民币离

岸汇率上涨。资金流出可能放缓，有利于增强流动性，引导利率下行。实体经济方面，9月份工业未有实质改善，股市震荡下资金持续回流债市，整体利好债市。但目前信用基本面仍在恶化，需注意资质较差的信用债的风险。

表 9：一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
<b>超短期融资券</b>					
15 阳泉 SCP004	—	0.74	20.00	AAA	—
15 厦港务 SCP004	—	0.66	10.00	AAA	—
15 龙源电力 SCP009	3.23	0.49	20.00	AAA	—
15 苏国资 SCP001	3.38	0.74	10.00	AAA	—
15 武钢 SCP003	3.46	0.74	20.00	AAA	—
15 中材 SCP003	3.35	0.74	12.50	AAA	—
15 北控集 SCP004	3.24	0.74	20.00	AAA	—
15 建发 SCP002	3.34	0.74	10.00	AAA	—
15 厦国贸 SCP007	2.90	0.25	15.00	AAA	—
15 龙源电力 SCP008	3.29	0.74	20.00	AAA	—
15 中兴通讯 SCP001	3.40	0.74	40.00	AAA	—
15 宁沪高 SCP010	3.29	0.71	10.00	AAA	—
15 中化股 SCP005	2.79	0.16	25.00	AAA	—
15 鲁黄金 SCP016	3.45	0.74	5.00	AAA	—
15 五矿 SCP009	3.39	0.74	20.00	AAA	—
15 津保税 SCP005	—	0.74	10.00	AA+	—
15 鲁商 SCP008	—	0.62	15.00	AA+	—
15 厦门钨业 SCP002	—	0.74	5.00	AA+	—
15 渝高速 SCP002	—	0.74	10.00	AA+	—
15 扬城建 SCP002	3.57	0.74	5.00	AA+	—
15 川铁投 SCP002	3.79	0.74	20.00	AA+	—
15 广新 SCP003	3.49	0.74	4.00	AA+	—
15 桂交投 SCP003	3.69	0.66	9.00	AA+	—
15 公控 SCP002	3.58	0.74	5.00	AA+	—
15 赤湾港 SCP003	3.44	0.73	2.00	AA+	—
15 富通 SCP005	4.30	0.74	5.00	AA+	—
15 北部湾 SCP002	3.48	0.74	5.00	AA+	—
15 日照港 SCP004	3.53	0.74	15.00	AA+	—
15 象屿 SCP003	3.60	0.57	5.00	AA+	—
15 华联 SCP002	—	0.74	4.00	AA	—

15 桑德 SCP005	—	0.74	3.00	AA	—
15 珠海港 SCP003	3.84	0.49	4.00	AA	—
15 红豆 SCP005	4.00	0.74	5.00	AA	—
<b>短期融资券</b>					
15 山钢 CP001	3.85	1.00	30.00	AAA	A-1
15 渝水务 CP001	3.39	1.00	10.00	AAA	A-1
15 葛洲坝 CP001	3.38	1.00	15.00	AAA	A-1
15 供销 CP001	3.50	1.00	10.00	AAA	A-1
15 光明 CP002	3.24	1.00	20.00	AAA	A-1
15 津地铁 CP001	3.48	1.00	20.00	AAA	A-1
15 华电江苏 CP003	—	1.00	5.00	AA+	A-1
15 河南有线 CP001	3.65	1.00	2.00	AA+	A-1
15 华电江苏 CP002	3.45	1.00	5.00	AA+	A-1
15 宝金属 CP002	3.68	1.00	3.00	AA+	A-1
15 漳电 CP002	3.55	1.00	10.00	AA+	A-1
15 淮北矿业 CP002	4.30	1.00	15.00	AA+	A-1
15 中天科技 CP002	4.27	1.00	1.00	AA+	A-1
15 中天科技 CP001	4.27	1.00	1.00	AA+	A-1
15 扬城国资 CP001	3.68	1.00	10.00	AA+	A-1
15 中材国际 CP002	3.86	1.00	9.00	AA	A-1
15 烟打捞 CP002	3.89	1.00	2.80	AA	A-1
15 兵团二师 CP002	3.74	1.00	5.00	AA	A-1
15 东方 CP002	4.39	1.00	10.00	AA	A-1
15 蓝色光标 CP002	3.95	1.00	2.50	AA	A-1
15 深茂业 CP003	3.84	1.00	5.00	AA	A-1
15 深茂业 CP002	3.84	1.00	4.00	AA	A-1
15 方圆 CP002	4.98	1.00	7.00	AA	A-1
15 西安浐灞 CP001	3.98	1.00	6.00	AA	A-1
15 合肥高新 CP001	3.73	1.00	5.00	AA	A-1
15 物产中拓 CP001	4.10	1.00	2.00	AA	A-1
15 庞大汽贸 CP001	5.57	1.00	11.00	AA	A-1
15 东方园林 CP002	4.30	1.00	6.00	AA	A-1
15 汉当科 CP002	4.38	1.00	4.00	AA	A-1
15 华南工业 CP001	4.30	1.00	21.00	AA	A-1
15 中煤矿山 CP002	5.50	1.00	5.00	AA	A-1
15 苏国泰 CP002	3.89	1.00	3.00	AA	A-1
15 荣盛 CP001	4.98	1.00	13.00	AA	A-1
15 万达 CP002	4.60	1.00	7.00	AA	A-1
15 奥克斯 CP001	4.33	1.00	5.00	AA	A-1
15 珠海水务 CP001	3.69	1.00	4.00	AA	A-1
15 亚邦 CP003	5.79	1.00	2.00	AA-	A-1
15 华友钴业 CP002	6.50	1.00	3.50	AA-	A-1
15 美克 CP003	6.30	1.00	4.00	AA-	A-1
<b>中期票据</b>					

15 恒天 MTN002	—	5.00	40.00	AAA	AAA
15 赣高速 MTN003(品种二)	—	7.00	20.00	AAA	AAA
15 赣高速 MTN003(品种一)	—	3.00	20.00	AAA	AAA
15 五矿股 MTN003	—	3.00	40.00	AAA	AAA
15 长电 MTN001	—	10.00	30.00	AAA	AAA
15 上实 MTN001	3.94	3.00	10.00	AAA	AAA
15 建发集 MTN002	4.89	5.00	30.00	AAA	AAA
15 紫金矿业 MTN001	4.40	5.00	13.00	AAA	AAA
15 晋焦煤 MTN004	6.30	5.00	30.00	AAA	AAA
15 紫金矿业 MTN002	4.40	5.00	20.00	AAA	AAA
15 首钢 MTN003	5.36	5.00	50.00	AAA	AAA
15 中粮 MTN001	3.85	3.00	50.00	AAA	AAA
15 双汇 MTN001	4.15	3.00	10.00	AAA	AAA
15 山煤 MTN001	7.80	3.00	5.00	AAA	AAA
15 外高桥 MTN002	3.99	3.00	5.00	AAA	AAA
15 中电投 MTN004	4.39	7.00	50.00	AAA	AAA
15 西安地铁 MTN001	—	5.00	8.00	AA+	AA+
15 九州通 MTN001	5.70	3.00	10.00	AA+	AA+
15 常熟城投 MTN001	5.30	5.00	12.00	AA+	AA+
15 豫高管 MTN001	4.57	5.00	30.00	AA+	AA+
15 复星医药 MTN001	3.95	3.00	4.00	AA+	AA+
15 鲁晨鸣 MTN002	5.78	3.00	13.00	AA+	AA+
15 鲁西化工 MTN001	5.48	3.00	10.00	AA+	AA+
15 中纺 MTN001	4.00	3.00	10.00	AA+	AA+
15 云南公开 MTN003	4.90	5.00	10.00	AA+	AA+
15 象屿 MTN001	5.38	5.00	10.00	AA+	AA+
15 均瑶 MTN002	—	5.00	8.00	AA	AA
15 合肥高新 MTN001	5.03	5.00	3.00	AA	AA
15 京住总 MTN001	5.00	3.00	10.00	AA	AA
15 漯河城投 MTN001	5.25	5.00	10.00	AA	AA
15 粤物资 MTN002	5.30	3.00	8.00	AA	AA
15 棕榈园林 MTN001	5.50	3.00	10.00	AA	AA
15 宝新 MTN002	6.00	5.00	3.50	AA	AA
15 郑州建投 MTN001	4.97	5.00	6.00	AA	AA
15 格林美 MTN001	5.19	3.00	5.00	AA	AA
15 珠海九洲 MTN001	6.49	3.00	6.00	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，市场交投活跃，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 15BP，上周收于 2.75%；6 个月品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.17%；1 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.25%。
- 中期票据方面，市场交投活跃，收益率有所上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 24BP，上周收于 4.02%；5 年期品种收益率较前周上行 17BP，上周收于 4.30%。
- 企业债方面，市场交投活跃，收益率有所上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.82%；5 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 4.08%；10 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 4.42%。

## ◆ 外币利率市场上周概览（2015年9月7日-9月11日）

- 美国国债价格较前周下跌。上周初，美国公布的8月劳动力市场状况指数好于预期，受欧美股市上涨和油价回升的影响，美国国债价格下跌；上周中，美国公布的7月JOLTS职位空缺好于预期，亚太和欧洲股市上涨，但受美股先升后跌和油价下跌的影响，美国国债价格先跌后涨；上周五（9月11日），美国公布的8月份PPI环比零增长，但9月密歇根大学消费者信心指数差于预期，市场对美联储9月加息的预期下降，受此影响，美国国债价格上涨。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约6.4BP，收于2.188%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前半周，德国公布的7月工业产值月环比差于预期，但欧元区公布第二季GDP季环比及同比均好于预期，德国国债收益率呈区间震荡上涨；上周中，法国公布的7月工业产值数据差于预期，受欧洲股市下跌的影响，德国国债价格上涨；上周五，法国公布的7月工业产值数据差于预期，受欧洲股市下跌的影响，德国国债价格上涨。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约1.5BP，收于0.653%。
- 意大利国债价格较前周上涨。受大宗商品价格及全球股市波动的影响，意大利等风险国家国债收益率震荡下跌。截至收盘，10年期意大利国债收益率较前周下跌约4.4BP，上周收于1.834%。

表 10：主要国家政府债券收益率变动

	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
<b>美国国债</b>				
2 年	0.705	-0.2	-3.3	4.0
5 年	1.513	4.7	-3.5	-14.0
10 年	2.188	6.4	-3.0	1.7
30 年	2.952	6.8	-1.0	20.0
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.232	0.2	-2.9	-13.4
5 年	0.020	-3.2	-10.7	0.3
10 年	0.653	-1.5	-14.5	11.2
30 年	1.432	5.9	-8.4	4.3
<b>意大利国债</b>				
2 年	0.118	3.0	-7.3	-41.6
5 年	0.788	-4.0	-13.1	-16.4
10 年	1.834	-4.4	-12.8	-5.6
30 年	2.985	2.4	1.8	-24.3

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，掉期率曲线较前周趋陡。上周初，因投资者为美联储近十年来首次升息准备，且美国财政部计划标售 580 亿美元新债，美国国债收益率上涨，带动美元利率掉期率上涨。上周三（9 月 9 日），因较高的收益率吸引基金等投资人重返市场，且标售的 10 年期美国国债获得了稳健的需求，美元利率掉期率下滑。上周四（9 月 10 日），全球主要股市上涨令投资者对避险资产的需求下降，美元利率掉期率上涨。上周五，市场聚焦美联储即将到来的货币政策会议且在此之前保持谨慎，美国国债价格上涨，美元利率掉期率下跌。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨约 2.82BP，上周收于 1.5782%。

表 11：美元利率掉期率变动

	收盘掉期率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
1 年	0.5500	1.15	0.15	10.77
5 年	1.5782	2.82	-7.31	-19.33
10 年	2.2145	4.16	-5.92	-6.80

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览（2015年9月7日-9月11日）

- 黄金价格较前周下跌 1.35%，上周最高 1126.40 美元/盎司、最低 1098.35 美元/盎司，收于 1107.50 美元/盎司。黄金价格上周整体下跌，最低触及五年低点。美联储将在 9 月 16 日至 17 日举行货币政策会议，市场普遍预计此次会议美联储或将按兵不动，但美联储曾暗示，随着美国经济复苏，将很快迎来近 10 年来的首次升息。升息的可能仍令黄金价格承压。此外印度连续两年干旱，打击该国的黄金需求，或将导致今年减少黄金进口最高至 10%。预计本周阻力位 1135.55 美元/盎司，支撑位 1079.45 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.27%，上周最高 14.94 美元/盎司、最低 14.25 美元/盎司，收于 14.61 美元/盎司。预计本周阻力位 15.30 美元/盎司，支撑位 13.92 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.48%，上周最高 1010.00 美元/盎司、最低 953.00 美元/盎司，收于 964.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1021.50 美元/盎司，支撑位 907.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.53%，上周最高 597.00 美元/盎司、最低 570.33 美元/盎司，收于 592.22 美元/盎司。预计本周阻力位 618.89 美元/盎司，支撑位 565.55 美元/盎司。

表 12: 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	1107.50	-1.35%	-2.35%
白银	14.61	0.27%	0.07%
铂金	964.50	-2.48%	-4.17%
钯金	592.22	3.53%	-1.13%

数据来源: 路透

## ◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览(2015年9月7日-9月11日)

- WTI 原油期货近月合约价格较前周下跌 2.16%，上周最高 49.33 美元/桶、最低 43.36 美元/桶，收于 44.78 美元/桶。原油价格上周走低，因美国库存高企和原油供应持续过剩，且高盛下调 2015 和 2016 年油价预估，但美股反弹和美国原油钻井平台数量减少扶助油价缩减跌幅。美国能源资料协会 (EIA) 上周四 (9 月 10 日) 公布的数据为市场奠定下跌基调，数据显示原油库存增加 260 万桶至 4.58 亿桶，高于美国石油协会 (API) 预估数据。高盛上周五 (9 月 11 日) 表示，“低油价将维持相当长一段时间，油市的供应过剩要比预期更加严重”，同时将 2015 年末 WTI 预估价从 52 美元/桶下调至 48.10 美元/桶，并将 2016 年末 WTI 预估价从 57 美元/桶下调至 45 美元/桶。预计本周阻力位 50.75 美元/桶，支撑位 38.81 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 5.35%，上周最高 5435.00 美元/吨、最低 5081.00 美元/吨，收于 5382.50 美元/吨。预计本周阻力位 5736.50 美元/吨，支撑位 5028.50 美元/吨。

表 13：商品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 近月合约	44.78	-2.16%	-7.02%
ICE Brent 近月合约	48.18	-2.25%	-9.30%
<b>基本金属</b>			
LME3 月铜	5382.50	5.35%	4.65%
LME3 月铝	1644.00	2.11%	2.43%
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦	474.00	3.44%	-2.07%
CBOT 大豆	888.75	1.34%	-0.86%
CBOT 玉米	374.75	7.38%	3.02%
ICE 棉花	64.64	2.60%	0.84%
ICE 白糖	11.69	4.19%	9.87%

数据来源：彭博