

## 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 |
| 原油及其他大宗商品市场上周概览 ..... | 18 |

### 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6.6805，较前周升值约0.07%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.11%，上周收于6.6809；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌15个点，上周收于600。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨30个点，上周收于6.8465。

### ● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.29%，上周收于96.580。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.16%，上周收于1.1034。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨4.28%，上周收于104.83。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.13%，上周收于0.7577。

### ● 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和隔夜回购定盘利率均收于2.00%，7天上海银行间同业拆放利率和7天回购定盘利率均收于2.365%附近。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率较前周上行2BP，收于2.51%；10年期国债收益率较前周上行2BP，收于2.82%；5年期国开债收益率较前周上行4BP，收于2.96%。
- ✓ 一级市场：财政部招标增发5年期固息债；农发行招标增发1、3、5、7、10、15、20年期固息债；国开行招标增发3、5、7、10、20年期固息债；进出口行招标增发3、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45支，规模合计793.00亿元；短期融资券10支，规模合计98.00亿元；中期票据25支，规模合计322.00亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率下行，中期票据收益率上行，企业债收益率涨跌互现。

### ● 外币利率市场上周概览（10年期国债）

- ✓ 美国国债价格下跌，收益率较前周下跌约19.3BP，收于1.551%。
- ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨约19.5BP，收于0.006%。

### ● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌2.12%，上周收于1337.45美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.30%，上周收于20.20美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌1.00%，上周收于1085.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨5.08%，上周收于646.50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上涨2.57%，上周收于46.28美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周上涨4.98%，上周收于4923.00美元/吨。

## ◆ 人民币汇率市场上周概览

- 人民币外汇即期市场：人民币中间价上周五报 6.6805，较前周升值约 0.07%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约 0.11%，上周最高 6.6793、最低 6.6944，收于 6.6809，波幅为 0.23%。上周人民币呈震荡升值走势。上周前半周，在英国央行货币政策会议之前，市场普遍预计英国央行将推出宽松货币政策措施，美元指数高位震荡，人民币汇率承压。上周后两个交易日，因英国央行按兵不动，人民币呈现升值走势，最终稳定在 6.6800 附近。本周欧央行将召开货币政策会议，在没有降息或其他重大宽松措施的情况下，人民币或宽幅震荡，预计阻力位 6.6500，支撑位 6.7000。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投活跃，整条掉期曲线较前周小幅变平下行。短期限方面，掉期价格上周三（7 月 13 日）小幅上涨之后，上周四（7 月 14 日）在人民币资金面宽松的情况下开始回落，超短期限掉期点跌至 1 下方。中长期限方面，1 年期掉期点上周一（7 月 11 日）低开在 590 一线之后，在买盘带动下有所上行，上周三随着短期限掉期点上涨而试探 700 整数关口，但在该点位部分卖盘非常坚决，掉期点快速回落，并在上周四延续下跌势头、至 600 下方，上周五（7 月 15 日）买卖双方 580-600 的区间内频繁交投，市场震荡整理。截至上周五 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周下跌 15 个点，上周最高 690、最低 570，收于 600，波幅

为 20%。

- 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）较前周上涨 30 个点，上周最高 6.8652，最低 6.8218，收于 6.8465，波幅为 0.63%。

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<br>(点) | 较上月<br>末(点) | 较去年末<br>(点) |
|-------------|--------|--------|--------|------------|-------------|-------------|
| <b>即期汇率</b> |        |        |        |            |             |             |
| 中间价         | —      | —      | 6.6805 | -48        | 493         | 1869        |
| 银行间市场汇价     | 6.6944 | 6.6793 | 6.6809 | -72        | 376         | 1873        |
| <b>掉期点</b>  |        |        |        |            |             |             |
| 1 个月期限      | 75     | 43     | 50     | -1         | -24         | -75         |
| 2 个月期限      | 130    | 92     | 100    | -15        | -35         | -155        |
| 3 个月期限      | 180    | 135    | 150    | -5         | -63         | -208        |
| 6 个月期限      | 345    | 150    | 300    | -15        | -90         | -345        |
| 1 年期限       | 690    | 570    | 600    | -15        | -180        | -555        |

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<br>(点) | 较去年末<br>(点) | 与境内价差<br>(点) |
|--------|--------|--------|--------|------------|-------------|--------------|
| 1 个月期限 | 6.7167 | 6.6870 | 6.7055 | 45         | 1505        | 196          |
| 2 个月期限 | 6.7287 | 6.7030 | 6.7195 | 25         | 1210        | 286          |
| 3 个月期限 | 6.7405 | 6.7185 | 6.7320 | 40         | 1020        | 361          |
| 6 个月期限 | 6.7822 | 6.7519 | 6.7715 | 50         | 665         | 606          |
| 1 年期限  | 6.8652 | 6.8218 | 6.8465 | 30         | 615         | 1056         |

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 0.29%，上周最高 96.793、最低 95.831，收于 96.580。美元指数上周呈现高位震荡态势。上周一（7 月 11 日），受美国 6 月非农就业数据好于预期的持续影响，市场对美联储年内加息的预期升温，美元指数上涨；上周随后三个交易日，市场风险意愿稍有降温，美元对低收益欧元、传统避险货币日元有所走软，美元指数震荡走跌；上周五（7 月 15 日），美国 6 月零售销售数据好于市场预期，进一步提升美联储年内加息的可能性，美元指数上扬，收于 96.580。预计本周阻力位 97.54，支撑位 95.62。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.16%，上周最高 1.1164、最低 1.1014，收于 1.1034。欧元兑美元上周呈现震荡走势。上周前两个交易日，欧元兑美元变动不大，围绕 1.1050 一线波动；上周随后两个交易日，英镑升值对欧元有所提振，欧元兑美元升值；上周五，因美国发布的数据好于预期，欧元兑美元承压下行，收于 1.1034。预计本周阻力位 1.1184，支撑位 1.0884。
- 美元兑日元较前周上涨 4.28%，上周最高 106.30、最低 100.42，收于 104.83。美元兑日元上周呈现快速攀升走势。上周前两个交易日，因日本执政联盟在参议院选举中大胜，提振市场对日本出台新一轮刺激政策的预期，带动美元兑日元上涨；上周三（7 月 13 日），因市场风险意愿降温，美元兑避险货币日元走软，日元在连续贬值两个交易日后小幅反弹；上周四（7

月 14 日)，因市场预期日本央行将推出刺激措施，风险意愿上扬，美元兑日元盘中升至三周高位；上周五，美元兑日元小幅回落，收于 104.83。预计本周阻力位 110.71，支撑位 98.95。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.13%，上周最高 0.7673、最低 0.7519，收于 0.7577。澳元兑美元上周呈现震荡上涨走势。周一，受此前上涨后获利回吐的影响，澳元兑美元小幅回落；周二（7 月 12 日），澳洲 6 月企业状况和招聘情况出现好转、信心指数反弹，带动澳元兑美元走升；周三，澳元兑美元出现轻微获利了结，小幅走软；周四，澳洲公布的就业数据良好，为澳元提供支撑，澳元兑美元上涨；周五，受益于中国经济数据好于预期，澳元兑美元一度走升，但随后美国经济数据强于预期，盖过中国良好经济数据对澳元的影响，澳元兑美元震荡走跌，收于 0.7577。预计本周阻力位 0.7731，支撑位 0.7423。

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   | 96.580 | 0.29%   | 0.45%    |
| 欧元/美元  | 1.1034 | -0.16%  | -0.63%   |
| 美元/日元  | 104.83 | 4.28%   | 1.53%    |
| 澳元/美元  | 0.7577 | 0.13%   | 1.70%    |

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 2.00%，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 2.365% 附近。央行公开市场，上周一（7 月 11 日）进行了 300 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 900 亿元；上周二（7 月 12 日）进行了 300 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周三（7 月 13 日）进行了 300 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 300 亿元；上周四（7 月 14 日）进行了 200 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 150 亿元；上周五（7 月 15 日）进行了 200 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 200 亿元。上周公开市场净回笼资金 650 亿元。本周（7 月 18 日-7 月 22 日），央行公开市场将有 1300 亿元逆回购到期，无央票及正回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼 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)    | 2.00    | 0       | -4       |
| 7 天 Shibor (1W)   | 2.31    | -2      | -8       |
| 3 月期 Shibor (3M)  | 2.88    | -6      | -9       |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001)  | 2.00    | 0       | -4       |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 2.42    | 2       | -28      |

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，收益率有所上行。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上行 2BP。
- 国债方面，收益率有所上行。1 年期国债收益率与前周持平，10 年期国债收益率较前周上行 2BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1 年期国开债收益率与前周持平，5 年期国开债收益率较前周上行 4BP，10 年期国开债收益率较前周上行 2BP。

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 | 2.41     | 3       | -10      |
| 6 月期 | 2.44     | 1       | -11      |
| 9 月期 | 2.45     | 1       | -14      |
| 1 年期 | 2.51     | 2       | -17      |

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     | 0       | -6       |
| 3 年期  | 2.51     | 2       | -3       |
| 5 年期  | 2.67     | 5       | 2        |
| 7 年期  | 2.83     | 3       | -2       |
| 10 年期 | 2.82     | 2       | -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        | 2.45     | 0       | -13      |
| 3 年期        | 2.77     | 4       | -7       |
| 5 年期        | 2.96     | 4       | -2       |
| 7 年期        | 3.24     | 1       | -4       |
| 10 年期       | 3.16     | 2       | -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，上周三财政部招标增发 5 年期固息债，中标利率为 2.65%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 1、3、5、7、10 年期固息债，中标利率分别为 2.30%、2.77%、2.99%、3.21%、3.22%；上周二国开行招标增发 3、5、7 年期固息债，中标利率分别为 2.73%、2.95%、3.20%；上周四国开行招标增发 10、20 年期固息债，中标利率分别为 3.15%、3.70%；同日进出口行招标增发 3、10 年期固息债，中标利率分别为 2.79%、3.25%；上周三农发行招标增发 5、7、10、15、20 年期固息债，中标利率分别为 3.04%、3.23%、3.26%、3.70%、3.75%。

## ◆ 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，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上行 1-2BP，长端上行 2-4BP；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短端下行 2-3BP，长端涨跌互现；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率与前周持平，收于 1.50%；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 1.50%。

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    | 2       | -1      |
| 6 月期                       | 2.43    | 1       | 0       |
| 9 月期                       | 2.43    | 2       | 1       |
| 1 年期                       | 2.44    | 2       | 0       |
| 3 年期                       | 2.52    | 2       | 1       |
| 4 年期                       | 2.64    | 4       | 3       |
| 5 年期                       | 2.73    | 4       | 4       |
| 7 年期                       | 2.91    | 3       | 3       |
| 10 年期                      | 3.03    | 3       | 3       |
| <b>3 月 Shibor（ACT/360）</b> |         |         |         |
| 6 月期                       | 2.89    | -2      | -10     |
| 9 月期                       | 2.89    | -2      | -6      |
| 1 年期                       | 2.89    | -3      | -11     |
| 2 年期                       | 2.91    | -1      | -10     |
| 3 年期                       | 2.97    | -1      | -11     |
| 4 年期                       | 3.09    | 1       | -7      |
| 5 年期                       | 3.19    | 2       | -5      |
| <b>1 年 Depo（ACT/365）</b>   |         |         |         |
| 2 年期                       | 1.50    | 0       | 0       |
| 3 年期                       | 1.50    | 0       | 0       |
| 4 年期                       | 1.60    | 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 45 支，规模合计 793.00 亿元；短期融资券 10 支，规模合计 98.00 亿元；中期票据 25 支，规模合计 322.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向下浮动 1-4BP。
- 上周央行公开市场进行逆回购操作 1300 亿元，逆回购到期 1950 亿元；进行中期借贷便利（MLF）操作 2590 亿元，中期借贷便利（MLF）到期 2270 亿元；央票到期 1103 亿元；全周各类操作净投放资金 773 亿元，货币利率维持稳定。
- 经济方面：上周五（7 月 15 日）国家统计局公布了二季度经济数据，GDP 同比增速 6.7%，与一季度持平，好于预期的 6.6%；6 月规模以上工业增加值同比增速小幅回升至 6.2%，发电量同比增速回升至 2.1%，表明经济短期企稳；但二季度固定资产投资增速回落至 8.2%，且月度增速持续下滑，从 4 月的 10.1% 下降至 6 月的 7.3%，表明经济仍面临下行压力。物价方面：6 月 CPI 同比增长 1.9%，连续两个月回落，主要因食品价格下行；7 月以来受南方暴雨影响，菜价反弹，但猪价持续下跌，预计食品价格整体仍将较低，并带动 CPI 低位运行。6 月 PPI 同比跌幅收窄至 2.6%，7 月以来钢价、煤价继续上涨，PPI 预计将持续改善。
- 信用债供给量持续增长，发行规模 1213.00 亿元。受国际避险情绪缓和、国内资金面逐步回归平稳、缺乏利好刺激等因素影

响，上周债券市场短端收益率出现震荡，信用利差压缩，期限利差扩大。

- 美国 6 月消费数据强劲，物价超预期回升，刺激市场对美联储加息的预期回升，但整体仍较低；英国央行宣布维持基准利率不变，日本则表示考虑推出刺激计划。在国内通胀短期回落，海外投资机会减少使得资金流出放缓的情况下，国内货币政策有望保持稳健，但投资增速低表明经济长期下行压力仍存，债券市场收益率长期或仍有下行空间。

表 9：一级市场信用债发行情况

|                | 发行利率<br>(%) | 发行期限<br>(年) | 发行规模（亿<br>元人民币） | 主体评级 | 债项评级 |
|----------------|-------------|-------------|-----------------|------|------|
| <b>超短期融资券</b>  |             |             |                 |      |      |
| 16 华电 SCP011   | —           | 0.74        | 30.00           | AAA  | —    |
| 16 鲁钢铁 SCP004  | —           | 0.34        | 30.00           | AAA  | —    |
| 16 苏交通 SCP010  | —           | 0.25        | 20.00           | AAA  | —    |
| 16 冀中能源 SCP002 | —           | 0.74        | 15.00           | AAA  | —    |
| 16 中建材 SCP007  | —           | 0.74        | 30.00           | AAA  | —    |
| 16 锡产业 SCP004  | 2.97        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 豫投资 SCP002  | —           | 0.74        | 7.00            | AAA  | —    |
| 16 苏交通 SCP009  | —           | 0.49        | 30.00           | AAA  | —    |
| 16 沪城建 SCP003  | 2.84        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 中电投 SCP009  | —           | 0.49        | 25.00           | AAA  | —    |
| 16 龙源电力 SCP010 | —           | 0.49        | 25.00           | AAA  | —    |
| 16 鲁黄金集 SCP010 | 2.90        | 0.74        | 5.00            | AAA  | —    |
| 16 鲁能源 SCP004  | 5.42        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 电信股 SCP007  | 2.50        | 0.16        | 77.00           | AAA  | —    |
| 16 深航空 SCP006  | 2.63        | 0.49        | 5.00            | AAA  | —    |
| 16 华能 SCP007   | 2.50        | 0.74        | 40.00           | AAA  | —    |
| 16 厦翔业 SCP008  | 2.77        | 0.74        | 7.00            | AAA  | —    |
| 16 兆润投资 SCP001 | 2.80        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 大渡河 SCP004  | 2.74        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 广晟 SCP005   | 3.15        | 0.74        | 20.00           | AAA  | —    |
| 16 招金 SCP002   | 2.82        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 国电 SCP004   | 2.58        | 0.74        | 30.00           | AAA  | —    |
| 16 华润 SCP001   | 2.70        | 0.74        | 50.00           | AAA  | —    |
| 16 中车 SCP003   | 2.55        | 0.38        | 30.00           | AAA  | —    |

|                |      |      |        |     |     |
|----------------|------|------|--------|-----|-----|
| 16 厦国贸集 SCP010 | 2.75 | 0.39 | 13.00  | AAA | —   |
| 16 中船 SCP012   | 2.68 | 0.25 | 40.00  | AAA | —   |
| 16 联通 SCP004   | 2.55 | 0.74 | 100.00 | AAA | —   |
| 16 西王 SCP004   | —    | 0.74 | 10.00  | AA+ | —   |
| 16 中材工程 SCP001 | 3.37 | 0.74 | 5.00   | AA+ | —   |
| 16 新华联控 SCP004 | —    | 0.74 | 10.00  | AA+ | —   |
| 16 京城建 SCP002  | 2.82 | 0.74 | 10.00  | AA+ | —   |
| 16 安琪酵母 SCP001 | 2.80 | 0.74 | 6.00   | AA+ | —   |
| 16 巨石 SCP003   | 2.88 | 0.25 | 4.00   | AA+ | —   |
| 16 正泰 SCP004   | 3.20 | 0.74 | 5.00   | AA+ | —   |
| 16 闽电子 SCP003  | 3.18 | 0.74 | 3.00   | AA+ | —   |
| 16 东莞控 SCP001  | —    | 0.74 | 7.50   | AA  | —   |
| 16 花园 SCP004   | 5.35 | 0.74 | 3.00   | AA  | —   |
| 16 京住总 SCP001  | 3.01 | 0.74 | 7.00   | AA  | —   |
| 16 信达 SCP007   | —    | 0.27 | 5.00   | AA  | —   |
| 16 邯交建 SCP001  | 3.20 | 0.74 | 2.00   | AA  | —   |
| 16 杉杉 SCP001   | —    | 0.74 | 5.00   | AA  | —   |
| 16 中建国际 SCP001 | 4.37 | 0.74 | 10.00  | AA  | —   |
| 16 润华 SCP001   | 5.80 | 0.74 | 2.50   | AA  | —   |
| 16 浙旅游 SCP001  | 3.16 | 0.49 | 4.00   | AA  | —   |
| 16 信达 SCP006   | 3.63 | 0.36 | 5.00   | AA  | —   |
| <b>短期融资券</b>   |      |      |        |     |     |
| 16 陕煤化 CP004   | —    | 1.00 | 30.00  | AAA | A-1 |
| 16 桂投资 CP002   | —    | 1.00 | 10.00  | AAA | A-1 |
| 16 陕延油 CP001   | 3.00 | 1.00 | 20.00  | AAA | A-1 |
| 16 镇江城建 CP002  | —    | 1.00 | 7.00   | AA+ | A-1 |
| 16 金茂 CP001    | 2.90 | 1.00 | 10.00  | AA+ | A-1 |
| 16 仙琚 CP001    | —    | 1.00 | 2.00   | AA  | A-1 |
| 16 天安数码 CP001  | —    | 1.00 | 5.00   | AA  | A-1 |
| 16 恒逸 CP001    | 5.20 | 1.00 | 5.00   | AA  | A-1 |
| 16 银江 CP001    | 3.98 | 1.00 | 4.00   | AA  | A-1 |
| 16 杉杉 CP002    | 4.00 | 1.00 | 5.00   | AA  | A-1 |
| <b>中期票据</b>    |      |      |        |     |     |
| 16 中金集 MTN001  | —    | 3.00 | 18.00  | AAA | AAA |
| 16 深航技 MTN001  | —    | 5.00 | 7.00   | AAA | AAA |
| 16 广交投 MTN001  | 3.39 | 5.00 | 10.00  | AAA | AAA |
| 16 同方 MTN002   | —    | 5.00 | 10.00  | AAA | AAA |
| 16 中材集 MTN002  | —    | 5.00 | 8.00   | AAA | AAA |
| 16 电科院 MTN002  | 3.05 | 3.00 | 10.00  | AAA | AAA |
| 16 东航股 MTN002  | 3.39 | 5.00 | 40.00  | AAA | AAA |
| 16 厦翔业 MTN001  | 3.40 | 5.00 | 6.00   | AAA | AAA |
| 16 上实 MTN001   | 3.03 | 3.00 | 10.00  | AAA | AAA |
| 16 皖交控 MTN002B | 3.67 | 7.00 | 20.00  | AAA | AAA |
| 16 皖交控 MTN002A | 3.30 | 5.00 | 10.00  | AAA | AAA |

|                |      |      |       |     |     |
|----------------|------|------|-------|-----|-----|
| 16 厦港务 MTN002  | 3.08 | 3.00 | 13.00 | AAA | AAA |
| 16 沪国际 MTN001  | 3.15 | 5.00 | 15.00 | AAA | AAA |
| 16 河钢集 MTN002  | 4.90 | 3.00 | 20.00 | AAA | AAA |
| 16 威宁投资 MTN002 | 3.93 | 5.00 | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 16 淮安水利 MTN002 | 3.68 | 3.00 | 4.00  | AA+ | AA+ |
| 16 柯桥 MTN001   | 3.99 | 7.00 | 20.00 | AA+ | AA+ |
| 16 鄂西圈 MTN002  | 4.52 | 5.00 | 15.00 | AA+ | AA+ |
| 16 蓉工投 MTN001  | 3.85 | 5.00 | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 16 经纬纺织 MTN002 | 3.90 | 5.00 | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 16 中粮屯河 MTN001 | 3.68 | 3.00 | 10.00 | AA  | AA  |
| 16 龙岩交通 MTN001 | 3.89 | 5.00 | 6.00  | AA  | AA  |
| 16 七师国资 MTN001 | 4.44 | 5.00 | 10.00 | AA  | AA  |
| 16 光明地产 MTN001 | —    | 5.00 | 10.00 | AA  | AAA |
| 16 蓝光 MTN002   | 6.50 | 5.00 | 20.00 | 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，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 5BP，上周收于 2.55%；6 个月品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.67%；1 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.81%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率略有上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.15%；5 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.26%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率涨跌互现。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.03%；5 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 3.31%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.68%。

## ◆ 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，受美国强劲非农就业人数、和日本央行准备新一轮刺激计划消息的持续影响，全球主要股市上涨，风险情绪上升，美国国债收益率上行。上周中，美国公布 6 月 NFIB 中小企业乐观程度指数好于预期，美国股市继续上涨，美国国债收益率震荡上行。上周五（7 月 15 日），美国公布 6 月 CPI 数据、6 月工业产出数据和零售销售数据远好于预期，7 月纽约联储制造业指数和 7 月密歇根大学消费者信心指数则差于预期，全球主要股市继续上涨，受此影响，10 年期美国国债收益率区间震荡上行。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 19.3BP，收于 1.551%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国公布的 6 月 CPI 数据符合预期，因意大利政府有望达成协助银行业协议，同时受全球主要股市和大宗商品价格上涨的影响，德国国债收益率上涨；上周中，英国央行 7 月货币政策会议维持基准利率不变，受欧洲股市上涨影响，德国国债收益率上涨。上周五，欧元区 6 月 CPI 数据与预期持平，市场预期英国央行将在 8 月出台实质性宽松政策，风险情绪有一定回温，受此影响，德国国债收益率区间震荡上涨。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 19.5BP，收于 0.006%。

表 10：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  | 0.667     | 6.2      | 8.5       | -38.1     |
| 5 年  | 1.104     | 15.6     | 10.4      | -65.6     |
| 10 年 | 1.551     | 19.3     | 8.1       | -71.8     |
| 30 年 | 2.266     | 16.8     | -1.9      | -75.0     |
| 德国国债 |           |          |           |           |
| 2 年  | -0.652    | 4.2      | 0.9       | -30.7     |
| 5 年  | -0.551    | 7.2      | 1.6       | -50.6     |
| 10 年 | 0.006     | 19.5     | 13.6      | -62.3     |
| 30 年 | 0.530     | 18.0     | 15.0      | -95.7     |

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。上周前两个交易日，日本准备推出新一轮刺激计划的消息提振全球主要股市，削弱了市场对避险美国国债的需求，且美国政府进行的 3 年期新债标售需求平平、10 年期国债需求为近 7 年最弱，美元利率掉期率走高。上周三（7 月 13 日），由于美国国债此前连续两个交易日遭抛售，吸引逢低买盘，且美国标售较长期国债获得强劲需求也推动价格走高，美元利率掉期率相应回落。上周四（7 月 14 日），英国央行意料外维持基准利率不变，且美国数据显示通胀上升导致美国国债价格走软，美元利率掉期率回升。上周五，因美国经济数据改善，市场对美联储年内加息的预期升温，美元利率掉期率攀升。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 16.09BP，收于 1.0890%。

表 11：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) |
|------|----------|----------|-----------|-----------|
| 1 年  | 0.7915   | 7.35     | 11.60     | -7.68     |
| 5 年  | 1.0890   | 16.09    | 10.60     | -64.79    |
| 10 年 | 1.4105   | 16.32    | 4.65      | -79.18    |

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 2.12%，上周最高 1374.71 美元/盎司、最低 1319.82 美元/盎司，收于 1337.45 美元/盎司。黄金价格上周结束连涨势头，当周以下跌收盘，因美元走强及市场风险意愿改善而承压。尽管法国的恐怖袭击短暂提振了金价，但近期价格走势的不确定性依然较大，投资者买入意愿较为有限，贵金属重获吸引力仍需一段时间积累。预计黄金价格近期或维持震荡，本周阻力位 1392.34 美元/盎司，支撑位 1282.56 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.30%，上周最高 20.67 美元/盎司、最低 19.86 美元/盎司，收于 20.20 美元/盎司。预计本周阻力位 21.01 美元/盎司，支撑位 19.39 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.00%，上周最高 1106.10 美元/盎司、最低 1072.99 美元/盎司，收于 1085.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1118.61 美元/盎司，支撑位 1052.39 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 5.08%，上周最高 652.00 美元/盎司、最低 611.47 美元/盎司，收于 646.50 美元/盎司。预计本周阻力位 687.03 美元/盎司，支撑位 605.97 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 | 1337.45 | -2.12%  | 1.19%    |
| 白银 | 20.20   | -0.30%  | 8.08%    |
| 铂金 | 1085.50 | -1.00%  | 6.42%    |
| 钯金 | 646.50  | 5.08%   | 8.66%    |

数据来源：路透

## ◆ 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上涨 2.57%，上周最高 46.93 美元/桶、最低 44.42 美元/桶，收于 46.28 美元/桶。上周油价逆转跌势出现反弹，主要因中美经济数据好于预期，提振市场对原油主要消费国需求将增加的预期。上周五（7 月 15 日），中国公布的数据显示，第二季度 GDP 增长 6.7%，高于市场预期；美国公布的 6 月零售销售增幅大于预期，强化了市场关于美国经济加速增长的观点。不过，投资者对全球油品供应过剩的担忧仍一度令油价承压，预计油价近期将保持一定震荡，寻求支撑区间，本周阻力位 48.79 美元/桶，支撑位 43.77 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周上涨 4.98%，上周最高 5032.00 美元/吨、最低 4692.00 美元/吨，收于 4923.00 美元/吨。预计本周阻力位 5263.00 美元/吨，支撑位 4583.00 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 | 46.28   | 2.57%   | -4.38%   |
| ICE Brent 近月合约 | 48.09   | 3.55%   | -3.32%   |
| <b>基本金属</b>    |         |         |          |
| LME 3 月铜       | 4923.00 | 4.98%   | 1.51%    |
| LME 3 月铝       | 1670.00 | 0.60%   | 1.40%    |
| <b>农产品与软商品</b> |         |         |          |
| CBOT 小麦        | 425.50  | -2.41%  | -4.44%   |
| CBOT 大豆        | 1071.25 | -1.04%  | -8.89%   |
| CBOT 玉米        | 352.25  | -0.91%  | -4.54%   |
| ICE 棉花         | 74.00   | 12.33%  | 14.00%   |
| ICE 白糖         | 19.39   | -1.02%  | -4.72%   |

数据来源：路透