

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	10
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	19

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6.6511，较前周升值约0.24%；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6.6551；1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨40个点，上周收于640。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌388个点，上周收于6.7865。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌1.99%，上周收于95.530。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.80%，上周收于1.1170。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌3.78%，上周收于102.05。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.80%，上周收于0.7595。

● 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2.015%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2.425%附近。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率较前周下行6BP，收于2.34%；10年期国债收益率较前周下行2BP，收于2.78%；5年期国开债收益率较前周下行3BP，收于2.90%。
- ✓ 一级市场：财政部招标发行3年期固息债，农发行招标发行1、3、5年期固息债，招标增发7、10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5、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38支，规模合计499.00亿元；短期融资券12支，规模合计57.30亿元；中期票据13支，规模合计129.00亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率涨跌互现，中期票据收益率涨跌互现，企业债收益率有所下行。

● 外币利率市场上周概览（10年期国债）

- ✓ 美国国债价格上涨，收益率较前周下跌约10BP，收于1.453%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌约8.9BP，收于-0.119%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨2.16%，收于1350.59美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨3.57%，收于20.31美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨6.13%，收于1143.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨4.41%，收于710.00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6.51%，上周收于41.38美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周下跌0.05%，上周收于4920.00美元/吨。

◆ 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29日）报6.6511，较前周升值约0.24%。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6.6321、最低6.6830，收于6.6551，波幅为0.76%。上周人民币汇率震荡升值，走势主要受到美联储和日本央行货币政策决议主导，在6.6450-6.6850之间宽幅震荡。上周三（7月27日），夜间美联储货币政策会议并未给出明确的加息路径；上周五，日本央行货币政策会议决议并未如市场预期采取进一步宽松措施，人民币汇率从低位反弹，走出升值行情，在上周五一度突破6.6500的关键阻力位，收于6.6551。本周无重要经济事件及数据公布，预计美元将继续高位回落，人民币汇率也将延续震荡升值格局，阻力位6.6200，支撑位6.6700。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较清淡，掉期价格整体先跌后涨、触底反弹。截至上周五，整条掉期曲线较前周变陡上移。全周短期限日均掉期点多成交在2.5个点左右。在全周各交易日中，早盘短期限日均掉期点多会成交在3个点上，而午后临近收盘时则多会掉到2个点左右。中长期限上，本周市呈场先抑后扬的走势。上周一（7月25日），1年期掉期点小幅高开在610点，随后部分参与者开始获利了结，1年期掉期点回到600点下方。随后两个交易日，部分参与者持续出脱头寸，使得1年期掉期点不断承压下行，虽然600点下方市场有很明

显的逢低买入兴趣，但上周三 1 年期掉期点依然下跌到 545 的近期低点。上周四（7 月 28 日），美元买盘开始占据上风，在部分参与者由卖转买后，其他参与者跟风买入，1 年期掉期点一路升至 590 点。上周五，市场高开在 620 点，随后部分参与者继续买入头寸，其他部分参与者继续跟进，但在 1 年期掉期点达到 670 后部分参与者获利了结，市场随后稳定在 640 点左右。截至上周五 16:30，1 年期掉期点较前周上涨 40 个点，最高 680、最低 540，收于 640，波幅为 21.88%。

- 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 388 个点，上周最高 6.8510，最低 6.7744，收于 6.7865，波幅为 2.70%。

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	—	—	6.6511	-158	199	1575
银行间市场汇价	6.6830	6.6321	6.6551	-153	118	1615
掉期点						
1 个月期限	140	56	63	3	-12	-62
2 个月期限	197	108	133	21	-2	-122
3 个月期限	240	150	175	12	-35	-183
6 个月期限	451	250	330	20	-62	-315
1 年期限	680	540	640	40	-160	-515

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	6.7020	6.6415	6.6445	-428	895	-169
2 个月期限	6.7165	6.6545	6.6580	-431	595	-104
3 个月期限	6.7300	6.6660	6.6700	-436	400	-26
6 个月期限	6.7715	6.7020	6.7075	-468	25	194
1 年期限	6.8510	6.7744	6.7865	-388	15	689

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 1.99%，上周最高 97.569、最低 95.384，收于 95.530。美元指数上周呈现震荡下行走势。前两个交易日，市场静待美联储七月货币政策会议决议，市场交投相对谨慎，美元指数在 97.15 附近窄幅波动；上周三（7 月 27 日），美联储维持基准利率不变，称经济前景面临的风险减弱，但未暗示急于加息，美元指数先涨后跌；上周四（7 月 28 日），市场静待日本央行货币政策决议，美元指数走跌；上周五（7 月 29 日），由于日本央行公布的刺激计划力度低于投资者预期，同时数据显示美国第二季经济增速不及预期，美元指数下跌，最终收于 95.530。预计本周美元指数阻力位 97.72，支撑位 93.35。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.80%，上周最高 1.1197、最低 1.0950，收于 1.1170。欧元兑美元上周呈现震荡上升走势。周一（7 月 25 日），德国 7 月 IFO 商业景气指数好于预期，提振欧元，欧元兑美元走升；周二（7 月 26 日），市场静待美联储七月货币政策会议决议，市场交投相对谨慎，欧元兑美元在 1.10 附近窄幅波动；周三，美联储维持基准利率不变，称经济前景面临的风险减弱，但未暗示急于加息，欧元兑美元先跌后涨；周四，德国 7 月 CPI 数据好于预期，欧元兑美元上涨；周五，由于日本央行公布的刺激计划力度低于投资者预期，同时数据显示美国第二季经济增速不及预期，欧元兑美元上涨，最

终收于 1.1170。预计本周欧元兑美元阻力位 1.1417，支撑位 1.0923。

- 美元兑日元较前周下跌 3.78%，上周最高 106.71、最低 101.94，收于 102.05。美元兑日元上周呈现震荡下行走势。前两个交易日，市场静待美联储七月货币政策会议决议，市场交投相对谨慎，美元兑日元小幅走跌；上周三，美联储维持基准利率不变，称经济前景面临的风险减弱，但未暗示急于加息，美元兑日元升至 105.95 后有所回落；上周四，市场静待日本央行货币政策决议，美元兑日元小幅走低；上周五，由于日本央行公布的刺激计划力度低于投资者预期，同时数据显示美国第二季经济增速不及预期，美元兑日元大跌 3.05%，最终收于 102.05。预计本周美元兑日元阻力位 106.82，支撑位 97.28。
- 澳元兑美元较前周上涨 1.80%，上周最高 0.7610、最低 0.7417，收于 0.7595。澳元兑美元上周呈现快速上涨走势。前两个交易日，市场静待美联储七月货币政策会议决议，市场交投相对谨慎，澳元兑美元小幅走升；上周三，澳洲二季度 CPI 数据疲弱，同时美联储维持基准利率不变，澳元兑美元走跌；上周四，市场静待日本央行货币政策决议，澳元兑美元小幅走升；上周五，由于日本央行公布的刺激计划力度低于投资者预期，加之美国经济数据不佳，美元指数走低，同时澳洲二季度 PPI 同比上升 1%，澳元兑美元上涨，最终收于 0.7595。预计本周澳元兑美元阻力位 0.7788，支撑位 0.7402。

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	95.530	-1.99%	-0.64%
欧元/美元	1.1170	1.80%	0.59%
美元/日元	102.05	-3.78%	-1.16%
澳元/美元	0.7595	1.80%	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收于 2.015% 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 2.425% 附近。央行公开市场，上周一（7 月 25 日）进行了 1500 亿元 7 天期逆回购操作，到期逆回购 500 亿元；上周二（7 月 26 日）进行了 1300 亿元 7 天期逆回购操作，到期逆回购 600 亿元；上周三（7 月 27 日）进行了 1800 亿元 7 天期逆回购操作，到期逆回购 750 亿元；上周四（7 月 28 日）进行了 800 亿元 7 天期逆回购操作，到期逆回购 300 亿元；上周五（7 月 29 日）进行了 700 亿元 7 天期逆回购操作，到期逆回购 700 亿元。上周全周公开市场（仅逆回购及到期）净投放资金 3250 亿元。本周（8 月 1 日-8 月 5 日），央行公开市场将有 6100 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，全周公开市场将自然净回笼 6100 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)	2.02	-1	-2
7 天 Shibor (1W)	2.35	3	-4
3 月期 Shibor (3M)	2.85	-1	-12
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.01	-2	-3
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	10	-20

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，收益率有所下行。3 月期央票收益率较前周下行 8BP，1 年期央票收益率较前周下行 6BP。
- 国债方面，收益率有所下行。1 年期国债收益率较前周下行 2BP，10 年期国债收益率较前周下行 2BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1 年期收益率较前周下行 4BP，5 年期收益率较前周下行 3BP，10 年期收益率较与前周持平。

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	2.25	-8	-26
6 月期	2.25	-12	-30
9 月期	2.28	-12	-31
1 年期	2.34	-6	-34

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	2.21	-2	-15
3 年期	2.46	-0	-9
5 年期	2.58	-2	-7
7 年期	2.78	-2	-7
10 年期	2.78	-2	-6

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	2.34	-4	-25
3 年期	2.72	-1	-11
5 年期	2.90	-3	-8
7 年期	3.17	-1	-11
10 年期	3.15	0	-3

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，上周三财政部招标发行 3 年期固息债，中标利率为 2.43%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 1、3、5 年期固息债，中标利率分别为 2.31%、2.79%、2.96%；同日农发行招标增发 7、10 年期固息债，中标利率分别为 3.21%、3.21%。上周二国开行招标增发 3、5、7、10、20 年期固息债，中标利率分别为 2.70%、2.92%、3.18%、3.12%、3.53%；上周四，进出口行招标增发 5、10 年期固息债，中标利率分别为 2.95%、3.16%。

◆ 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呈现平坦化。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1BP，长端变动不大；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上行2BP，长端上行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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.42	0	0
6 月期	2.43	1	1
9 月期	2.44	1	1
1 年期	2.44	1	1
3 年期	2.51	0	0
4 年期	2.61	0	0
5 年期	2.71	0	1
7 年期	2.88	0	1
10 年期	3.01	0	1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.89	2	-10
9 月期	2.88	2	-8
1 年期	2.88	2	-12
2 年期	2.90	2	-11
3 年期	2.97	4	-10
4 年期	3.06	2	-11
5 年期	3.14	1	-10
1 年 Depo (ACT/365)			
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 38 支，规模合计 499.00 亿元；短期融资券 12 支，规模合计 57.30 亿元；中期票据 13 支，规模合计 129.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向下浮动 0-4BP。
- 上周央行公开市场进行逆回购操作 6100 亿元，央票到期 735 亿元，逆回购、MLF 共到期 3860 亿元。
- 经济方面：7 月尤其是中下旬以来，发电耗煤和粗钢产量增速较 6 月有明显回升，工业生产短期改善，但地产销量增速继续回落，经济下行压力仍存。物价方面：近期全国暴雨渐缓，菜价回归稳定，猪价的持续下跌带动食品价格走低，并有望带动 CPI 继续回落。7 月以来大宗商品价格普遍上涨，其中钢价、煤价大涨，油价小幅下调，PPI 持续改善。
- 信用债发行规模 685.30 亿元，较前周小幅增长。据媒体报道，银行理财新规已下发征求意见，将限制银行理财产品直接或间接投资权益类相关资产，从而被动增加债券配置需求，同时川煤短融完成全额兑付，信用债市场情绪有所回暖，有利债券市场利率下行。
- 美国公布的二季度 GDP 初值为 1.2%，远低于预期，同时美联储决定维持基准利率水平不变，且未提及下次可能的加息时点，年内或难加息。受此影响，上周美元指数贬值，在岸人民币兑美元汇率连续两周升值，一度达到一个月以来最高点。上

周政治局会议强调下半年继续实施稳健的货币政策，同时首次提出抑制资产泡沫，市场普遍预期短期内降息降准的概率不大，但在目前经济基本面未有明显好转、通胀走低、资产荒加剧的情况下，债券市场收益率或仍有下行空间。

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
超短期融资券					
16 光明 SCP006	-	0.74	30.00	AAA	-
16 首钢 SCP002	3.41	0.74	60.00	AAA	-
16 中联重科 SCP003	3.58	0.74	12.00	AAA	-
16 华电 SCP012	2.50	0.74	30.00	AAA	-
16 首机场 SCP002	2.67	0.74	15.00	AAA	-
16 厦翔业 SCP009	2.75	0.74	13.00	AAA	-
16 桂铁投 SCP001	3.07	0.74	9.00	AAA	-
16 陕有色 SCP003	3.82	0.74	20.00	AAA	-
16 中铝 SCP002	3.73	0.49	30.00	AAA	-
16 中铝业 SCP006	3.80	0.49	30.00	AAA	-
16 物产中大 SCP004	2.83	0.73	10.00	AAA	-
16 深圳航空 SCP007	2.70	0.73	5.00	AAA	-
16 港中旅 SCP003	2.60	0.41	20.00	AAA	-
16 淮南矿 SCP005	6.20	0.74	20.00	AAA	-
16 海淀国资 SCP001	2.76	0.74	10.00	AAA	-
16 中航机 SCP001	2.78	0.74	30.00	AAA	-
16 皖能源 SCP001	2.80	0.74	10.00	AAA	-
16 中铝业 SCP005	3.50	0.74	15.00	AAA	-
16 厦门航空 SCP008	2.70	0.66	7.00	AAA	-
16 楚天 SCP001	2.85	0.74	5.00	AA+	-
16 启迪 SCP005	-	0.74	5.00	AA+	-
16 云天化 SCP002	-	0.74	10.00	AA+	-
16 昆山国创 SCP006	3.16	0.58	6.00	AA+	-
16 京昊华 SCP002	4.98	0.74	5.00	AA+	-
16 京粮 SCP004	2.84	0.74	5.00	AA+	-
16 漳泽电力 SCP001	4.20	0.74	10.00	AA+	-
16 万达 SCP003	3.95	0.25	8.00	AA+	-
16 陕交建 SCP003	3.02	0.74	15.00	AA+	-
16 碧水源 SCP001	3.00	0.74	10.00	AA+	-
16 巨石 SCP004	2.87	0.74	5.00	AA+	-

16 华立 SCP001	3.56	0.74	2.00	AA	-
16 杉杉 SCP002	3.50	0.74	5.00	AA	-
16 富贵鸟 SCP001	3.63	0.74	4.00	AA	-
16 润华 SCP002	4.97	0.50	5.00	AA	-
16 康缘药业 SCP001	3.13	0.74	3.00	AA	-
16 广汇汽车 SCP002	5.50	0.74	5.00	AA	-
16 浙农控 SCP001	4.10	0.74	10.00	AA	-
16 鸿达兴业 SCP001	5.50	0.74	5.00	AA	-
短期融资券					
16 永泰能源 CP004	5.50	1.00	8.00	AA+	A-1
16 新中泰集 CP001	4.22	1.00	5.00	AA+	A-1
16 天山建材 CP001	-	1.00	3.80	AA	A-1
16 鲁金茂 CP001	-	1.00	4.00	AA	A-1
16 陕西旅游 CP001	3.20	1.00	5.00	AA	A-1
16 天富 CP001	3.70	1.00	5.50	AA	A-1
16 东华能源 CP002	4.80	1.00	3.00	AA	A-1
16 南通高新 CP001	3.09	1.00	8.00	AA	A-1
16 立讯精密 CP001	3.13	1.00	5.00	AA	A-1
16 河北发电 CP001	3.07	1.00	3.00	AA	A-1
16 宸鸿科技 CP001	5.10	1.00	5.00	AA	A-1
16 川铁骑 CP001	5.80	1.00	2.00	AA-	A-1
中期票据					
16 百联集 MTN002	-	3.00	10.00	AAA	AAA
16 京技投 MTN001	3.00	3.00	10.00	AAA	AAA
16 鞍钢股 MTN001	4.50	5.00	10.00	AAA	AAA
16 豫交投 MTN001	4.28	5.00	30.00	AAA	AAA
16 南岸城建 MTN001	4.50	5.00	10.00	AA+	AA+
16 哈尔滨投 MTN001	3.47	3.00	8.00	AA+	AA+
16 内蒙电投 MTN002	4.00	3.00	10.00	AA+	AA+
16 义乌国资 MTN001	4.20	5.00	17.00	AA+	AA+
16 苏盐业 MTN002	3.68	3.00	2.00	AA+	AA+
16 春华水务 MTN001	4.00	5.00	5.00	AA	AA
16 皖旅游 MTN001	4.10	5.00	6.00	AA	AA
16 烟台打捞 MTN001	3.97	3.00	3.00	AA	AA
16 东阳光 MTN001	6.27	3.00	8.00	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，收益率涨跌互现。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.65%；6 个月品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.68%；1 年期品种收益率与前周持平，上周收于 2.78%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率涨跌互现。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.02%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.20%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.95%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.18%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.52%。

◆ 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。上周初，美国公布的 7 月达拉斯联邦储备银行制造业活动指数和 7 月 Markit 美国制造业采购经理人指数均好于预期，美国股市区间震荡，临近美联储货币政策会议，投资者交易谨慎，10 年期美国国债收益率震荡下行；上周中，美联储 7 月货币政策会议维持基准利率不变，表示威胁经济的风险因素在减小，但重申了以缓慢的速度加息。同时受原油和美股下跌影响，10 年期美国国债收益率下行；上周五（7 月 29 日），美国公布第二季度 GDP 远低于预期，美股盘中震荡，避险情绪有一定走强。10 年期美国国债收益率走低，截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 10BP，收于 1.453%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，德国公布的 7 月 IFO 商业景气、现况和预期指数均好于预期，受原油价格下跌影响，市场避险情绪上升，德国国债收益率区间震荡；上周中，德国公布的 6 月进出口价格指数和 7 月失业人数差于预期，欧元区 7 月消费者信心指数与预期持平，股市仍然较为疲弱，受此影响，德国国债收益率下行；上周五，欧元区 6 月失业率以及第二季度 GDP 与预期基本持平，避险情绪较强，德国国债收益率下行，截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 8.9BP，收于 -0.119%。

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	0.655	-4.8	7.3	-39.3
5 年	1.024	-8.8	2.4	-73.6
10 年	1.453	-11.3	-1.7	-81.6
30 年	2.183	-10.0	-10.2	-83.3
德国国债				
2 年	-0.625	-1.3	3.6	-28
5 年	-0.528	-4.0	3.9	-48.3
10 年	-0.119	-8.9	1.1	-74.8
30 年	0.341	-14.0	-3.9	-114.6

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率下跌，掉期率曲线较前周趋平。上周前两个交易日，财政部标售 260 亿美元两年期国债需求疲弱，长期债收益率和美股一起下跌，交易商在美联储货币政策会议前保持谨慎，美元掉期率走高。上周三（7 月 27 日），尽管承认美国经济前景短期风险减弱，美联储一如预期维持利率不变，未暗示急于加息。美联储的最新政策声明促使交易员买入长期国债，美元掉期率也相应走低。上周四（7 月 28 日），因日本央行可能采取更多刺激举措的预期抵消了疲弱的商品贸易和初请失业金人数数据的影响，美元掉期率基本持平。上周五（7 月 29 日），因美国 GDP 增长数据疲弱，令交易员对美联储在未来几个月内加息的预期降温，美国国债价格跳涨，美元掉期率大幅走低。5 年期美元利率掉期率较前周下降 11.77BP，上周收于 1.0516%。

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	0.8235	-4.65	14.80	-4.48
5 年	1.0516	-11.77	6.86	-68.53
10 年	1.3520	-12.68	-1.20	-85.03

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 2.16%，上周最高 1355.10 美元/盎司、最低 1312.03 美元/盎司，收于 1350.59 美元/盎司。上周金价继续呈现反弹，连续四个交易日走高，美国经济增长数据令人失望及美元走低提振贵金属板块。美国商务部数据显示，美国二季度 GDP 同比上升 1.2%、低于预期的 2.6%，在美联储货币政策会议上，美联储未暗示今年晚些时候是否会进一步加息，这引发了投资者对美联储是否会在年内加息的怀疑。预计黄金价格将在 1320 美元/盎司上方保持一定强势。预计本周阻力位 1393.66 美元/盎司，支撑位 1307.52 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 3.57%，上周最高 20.51 美元/盎司、最低 19.28 美元/盎司，收于 20.31 美元/盎司。预计本周阻力位 21.54 美元/盎司，支撑位 19.08 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 6.13%，上周最高 1157.60 美元/盎司、最低 1063.00 美元/盎司，收于 1143.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1237.60 美元/盎司，支撑位 1048.40 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 4.41%，上周最高 713.90 美元/盎司、最低 671.73 美元/盎司，收于 710.00 美元/盎司。预计本周阻力位 752.17 美元/盎司，支撑位 667.83 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	1350.59	2.16%	2.18%
白银	20.31	3.57%	8.67%
铂金	1143	6.13%	12.06%
钯金	710	4.41%	19.33%

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下跌 6.51%，上周最高 44.37 美元/桶、最低 40.57 美元/桶，收于 41.38 美元/桶。油价上周连续第三周下跌，连续 6 个交易日走低，WTI 在当月表现为 2015 年 7 月以来最差。近期油市连续遭受抛售，主要因全球汽油过剩，且美国石油产量有抬头增加的迹象，另外 OPEC 产量也出现增加。目前市场承压状态短期没有改观，基本面短期将重新主导市场。预计本周阻力位 45.18 美元/桶，支撑位 37.58 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周下跌 0.05%，上周最高 4949.50 美元/吨、最低 4830.00 美元/吨，收于 4920.00 美元/吨。预计本周阻力位 5039.50 美元/吨，支撑位 4800.50 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 (%)
能源			
NYMEX WTI 近月合约	41.38	-6.51%	-14.50%
ICE Brent 近月合约	42.49	-7.11%	-14.54%
基本金属			
LME 3 月铜	4920.0	-0.05%	1.43%
LME 3 月铝	1639.5	1.77%	-0.46%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	409.00	-3.93%	-5.16%
CBOT 大豆	1031.50	2.33%	-12.32%
CBOT 玉米	333.50	-0.89%	-7.81%
ICE 棉花	74.00	2.10%	17.31%
ICE 白糖	18.97	-3.31%	-6.04%

数据来源：路透