

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4
 人民币利率市场上周概览7
 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20

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6.6406,较前周升值约0.16%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.15%,上周收于6.6452;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨50个点,上周收于690。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨90个点,上周收于6.7955。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.70%,上周收于96.194。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.76%,上周收于1.1085。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.24%,上周收于101.80。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.32%,上周收于0.7619。

● 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2.00%,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2.36%附近。
- ✓ 二级市场:1年期央票收益率较前周下行7BP,收于2.27%;10年期国债收益率较前周下行3BP,收于2.75%;5年期国开债收益率与前周持平,收于2.90%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行1、10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。

● 人民币信用债市场上周概览

- ✓ 一级市场:发行超短期融资券40支,规模合计324.00亿元;短期融资券17支,规模合计193.00亿元;中期票据22支,规模合计335.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率有所下行,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)

- ✓ 美国国债价格下跌,收益率较前周上涨约13.6BP,收于1.589%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨约5.2BP,收于-0.067%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌1.15%,收于1335.09美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌3.20%,收于19.66美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌0.09%,收于1141.99美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌2.25%,收于694.00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上涨1.45%,上周收于41.98美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周下跌2.52%,上周收于4796.00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（8月5日）报6.6406，较前周升值约0.16%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.15%，上周最高6.6240、最低6.6495，收于6.6452，波幅为0.38%。上周走势主要受到日本的经济刺激政策及英国央行降息决议影响。由于前周美国二季度GDP增长远不及预期，美元指数大幅下跌，受此影响，上周一（8月1日），人民币中间价大幅向左。随后美元买盘推动市场价格右移。上周二（8月2日），日本内阁批准通过规模达到28.1万亿日元的经济刺激方案，日元大涨，欧元亦随之跳涨，美元指数从95.80附近一路下跌至94.70，人民币走升。上周三（8月3日），部分参与者大量出脱美元头寸，带动其他跟风卖盘，人民币汇率快速升值，之后美元买盘涌现，人民币汇率在6.6300附近徘徊一段时间后快速右移，随后围绕6.6300震荡。上周四（8月4日），由于隔夜欧元及商品货币纷纷下跌，美元指数上涨，早盘人民币中间价大幅右开250个点到达6.6444，但人民币汇率并未完全跟随中间价走势，全天处于震荡贬值走势。晚间，英国央行公布货币政策会议降息25BP并扩大货币宽松，英镑大跌。上周五，开盘后人民币快速贬值到6.6480一线，随后美元卖盘影响下回到6.6460左方，并震荡左移至6.6450附近。午后，市场成交较为淡静，各家交易商在上周五晚间非农数据公布前持谨慎态度，市场在

6.6445-6.6455 间谨慎交投。收盘前，部分参与者出脱美元头寸，人民币汇率升值至 6.6420 附近，16:30 收于 6.6452。本周由于并没有重要的经济事件及数据，预计人民币汇率将延续宽幅区间震荡升值格局，阻力位 6.6200，支撑位 6.6700。

- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较清淡，掉期价格呈震荡上行的走势。截至上周五，整条掉期曲线较前周变陡上移。短期限掉期点处于近期以来的高位。上周一至上周四，短期限日均掉期点多成交在 2.7 个点左右；上周五人民币资金面有所趋紧，短期限日均掉期点上涨到 3 个点的位置。中长期限上，上周市呈震荡上涨走势，1 年期掉期点在 650 的阻力位徘徊多日后，最终向上突破。上周一，由于市场买入兴趣比较清淡，同时存在部分美元卖盘，1 年期掉期点在 630-640 之间成交；尾盘大行开始转卖为买，市场以此为信号开始买入，1 年期掉期点上涨。上周二，市场继续有所小幅上行，但在 650 上方出现美元卖盘，1 年期掉期点仍在 650 左右震荡。上周三，虽然 1 年期掉期点高开在 665 点，但受离岸掉期市场大跌的影响，境内市场卖盘踊跃，市场重新回到 640 的位置。上周四，市场仍在 640-650 的窄幅区间维持震荡，虽然部分参与者有一定买入兴趣，但在 650 位置的美元卖盘使得市场难以向上突破。上周五，美元卖盘力度减弱，早盘 1 年期掉期点首笔高开在 660 点，美元买盘将 1 年期掉期点最高买至 695 点的高位；随后一些交易商开始获利了结，1 年期掉期点在 680-690 之间维持震荡。

截至上周五 16:30，1 年期掉期点较前周上涨 50 个点报 690，上周最高 700、最低 618，波幅为 11.88%。

- 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）较前周上涨 90 个点，上周最高 6.8035、最低 6.7555，收于 6.7955，波幅为 0.71%。

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	—	—	6.6406	-105	-105	1470
银行间市场汇价	6.6495	6.6240	6.6452	-99	-99	1516
掉期点						
1 个月期限	76	61	76	13	13	-49
2 个月期限	146	66	142	9	9	-113
3 个月期限	199	166	198	23	23	-160
6 个月期限	390	300	365	35	35	-280
1 年期限	700	618	690	50	50	-465

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	6.6750	6.6325	6.6695	250	1145	167
2 个月期限	6.6880	6.6455	6.6815	235	830	221
3 个月期限	6.6990	6.6640	6.6935	235	635	285
6 个月期限	6.7345	6.6908	6.7270	195	220	453
1 年期限	6.8035	6.7555	6.7955	90	105	813

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 0.70%，上周最高 96.522、最低 95.003，收于 96.194。美元指数上周呈现震荡上行走势。上周一（8月1日），在前周美元指数大跌之后，投资者进行获利了结，美元获得支撑；上周二（8月2日），美元兑一篮子货币跌至六周低位，因近期公布的美国数据疲弱，个人消费支出物价指数不及预期，市场预计美联储可能推迟加息；随后两个交易日，英国央行降息并祭出超市场预期的刺激举措，拖累英镑兑美元震荡下行，支撑美元指数上涨；上周五（8月5日），市场静待美国公布的非农就业数据，日间交投较为谨慎，晚间公布的7月新增非农就业岗位超出市场预期，美元兑一篮子货币大幅上扬，重新站稳 96 一线，最终收于 96.194。预计本周美元指数阻力位 97.71，支撑位 94.68。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.76%，上周最高 1.1233、最低 1.1043，收于 1.1085。欧元兑美元上周呈现震荡下降走势。上周一，欧元兑美元在窄幅区间波动，纽约时段收盘时小幅下跌；上周二，受美国经济数据疲弱拖累美元走跌的影响，市场预期美联储年内加息概率降低，欧元重获上行动能，重新站上 1.12 一线；随后两个交易日，英镑下跌提振美元走强，欧元兑美元回吐之前涨幅，在 1.115 下方徘徊；上周五，因非农就业报告数据强劲进一步提振美元，欧元大幅下跌，最低探至 1.1043 点位，收于 1.1085。预计本周欧元兑美元阻力位 1.1275，支撑

位 1.0895。

- 美元兑日元较前周下跌 0.24%，上周最高 102.81、最低 100.65，收于 101.80。美元兑日元上周呈现震荡下行走势。上周一，日元回吐在日本央行宽松政策力度不及预期后录得的涨幅，美元兑日元从三周低位反弹，全天上涨 0.3%；上周二，因日本政府批准一篮子财政刺激举措，其规模与市场预期基本一致，美元兑日元跌至三周低位；随后两个交易日，美元兑日元在窄幅区间震荡；上周五，美国非农就业数据向好支撑美元，美元兑日元上行，录得逾一周来最大单日升幅，收于 101.80。预计本周美元兑日元阻力位 103.96，支撑位 99.64。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.32%，上周最高 0.7663、最低 0.7495，收于 0.7619。澳元兑美元上周呈现震荡上扬走势。上周一，澳元兑美元回落，投资者出脱部分澳元头寸，澳元回吐之前大部分涨幅；上周二，澳洲央行宣布降息至纪录低点，但澳元表现极具韧性，投资者仍聚焦于澳洲国债仍然较高的收益率水平，澳元兑美元宽幅震荡，全天下扬 1%；上周三，澳元兑美元震荡下跌，回落至 0.76 下方；上周四，澳元兑美元上扬，收于 0.76 上方；上周五，美国非农就业数据向好，但澳洲央行维持今年经济增长 2.5-3.5% 的预期大致不变，2018 年成长率将升至 3-4%，澳元仍持稳于三周高点附近，收于 0.7619。预计本周澳元兑美元阻力位 0.7787，支撑位 0.7451。

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	96.194	0.70%	0.70%
欧元/美元	1.1085	-0.76%	-0.76%
美元/日元	101.80	-0.24%	-0.24%
澳元/美元	0.7619	0.32%	0.32%

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 天回购定盘利率收于 2.36% 附近。央行公开市场，上周一（8 月 1 日）进行了 1200 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1500 亿元；上周二（8 月 2 日）进行了 600 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1300 亿元；上周三（8 月 3 日）进行了 550 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1800 亿元；上周四（8 月 4 日）进行了 500 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周五（8 月 5 日）进行了 900 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 700 亿元。上周公开市场净回笼资金 2350 亿元。本周（8 月 8 日-8 月 12 日），央行公开市场将有 3750 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资金 3750 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	-2	-2
7 天 Shibor (1W)	2.32	-3	-3
3 月期 Shibor (3M)	2.82	-3	-3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.00	-1	-1
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	-10	-10

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 7BP，1 年期央票收益率较前周下行 7BP。
- 国债方面，收益率有所下行。1 年期国债收益率较前周下行 6BP，10 年期国债收益率较前周下行 3BP。
- 政策性金融债方面，收益率变化不大。1 年期国开债收益率与前周持平，5 年期国开债收益率较与前周持平，10 年期国开债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	2.18	-7	-7
6 月期	2.20	-5	-5
9 月期	2.24	-4	-4
1 年期	2.27	-7	-7

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	2.15	-6	-6
3 年期	2.41	-5	-4
5 年期	2.55	-3	-3
7 年期	2.76	-2	-2
10 年期	2.75	-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	2.34	0	0
3 年期	2.71	-1	-1
5 年期	2.90	0	0
7 年期	3.14	-3	-4
10 年期	3.15	0	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，上周三财政部招标发行 1、10 年期固息债，中标利率分别为 2.14%、2.74%。
- 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 2.17%、2.76%、2.92%、3.14%、3.16%；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 2.68%、2.88%、3.13%、3.13%、3.51%；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 2.91%、3.13%、3.16%、3.42%、3.51%。

◆ 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与长端均下行 1-2BP；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 4-6BP，长端下行 2-5BP；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	2.41	-1	-1
6 月期	2.42	-2	-2
9 月期	2.42	-2	-2
1 年期	2.42	-2	-2
3 年期	2.50	-1	-1
4 年期	2.60	-1	-1
5 年期	2.69	-2	-2
7 年期	2.87	-1	-1
10 年期	2.99	-1	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.84	-6	-6
9 月期	2.84	-4	-4
1 年期	2.84	-4	-4
2 年期	2.86	-4	-4
3 年期	2.93	-5	-5
4 年期	3.03	-3	-3
5 年期	3.12	-2	-2
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.50	0	0
3 年期	1.50	0	0
4 年期	1.50	-10	-10
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 40 支，规模合计 324.00 亿元；短期融资券 17 支，规模合计 193.00 亿元；中期票据 22 支，规模合计 335.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向下浮动 1-6BP。
- 上周央行公开市场进行逆回购操作 3750 亿元，逆回购到期 6100 亿元。
- 经济方面：7 月全国制造业 PMI 下滑至 49.9%，创 5 个月新低，制造业景气转差；8 月第一周地产销量增速大幅回升，但电力耗煤增速大幅回落，经济短期或保持平稳。物价方面：上周菜价小幅反弹，但猪价继续下跌，食品价格整体稳定，CPI 有望继续回落；8 月以来煤价、钢价持续上涨，但油价大幅下调，PPI 继续改善，通胀压力短期缓解。
- 信用债发行规模 852.00 亿元，较前周持续增长。上周利率债一级市场招标持续火爆，中标利率均低于二级市场利率，且倍数较高，表明资金配置需求仍存，或带动信用债利率继续下行。
- 上周美国公布的 7 月新增非农就业数据远超预期，市场对下半年美联储加息预期回升；上周二、上周四，澳大利亚、英国先后宣布降息，同时日本公布了经济刺激方案，后续或有其他国家加入宽松阵营，有利于缓解对国内货币政策宽松的制约。上周国内央行报告提到，下一阶段将继续实施稳健的货币政策，从量价两个方面保持货币金融环境的稳健和中性适度，短期内

货币政策或趋于中性,但在目前经济下行压力较大、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 中交建 SCP002	-	0.74	30.00	AAA	-
16 中铝业 SCP007	3.70	0.74	10.00	AAA	-
16 中航租赁 SCP005	-	0.74	5.00	AAA	-
16 津城建 SCP004	2.70	0.74	10.00	AAA	-
16 紫金矿业 SCP004	2.78	0.74	10.00	AAA	-
16 南航集 SCP002	2.55	0.74	5.00	AAA	-
16 中广核 SCP002	2.50	0.74	15.00	AAA	-
16 中海运 SCP005	2.68	0.74	25.00	AAA	-
16 沪电力 SCP006	2.52	0.73	18.00	AAA	-
16 松江城建 SCP001	-	0.74	8.00	AA+	-
16 平高 SCP001	-	0.39	5.00	AA+	-
16 沪打捞局 SCP002	2.76	0.74	4.00	AA+	-
16 苏美达 SCP001	-	0.74	7.00	AA+	-
16 水电八局 SCP001	2.75	0.38	10.00	AA+	-
16 扬子大桥 SCP001	2.77	0.49	10.00	AA+	-
16 健康元 SCP001	2.80	0.74	6.00	AA+	-
16 中原高速 SCP002	2.78	0.74	15.00	AA+	-
16 富通 SCP004	4.17	0.73	5.00	AA+	-
16 闽漳龙 SCP005	2.89	0.74	10.00	AA+	-
16 南玻 SCP003	3.67	0.74	6.00	AA+	-
16 闽稀土 SCP001	3.30	0.74	5.00	AA+	-
16 金龙汽车 SCP003	2.76	0.33	5.00	AA+	-
16 金龙汽车 SCP002	2.80	0.74	5.00	AA+	-
16 佛公用 SCP007	2.78	0.74	5.00	AA+	-
16 广新控股 SCP007	2.89	0.74	5.00	AA+	-
16 玉皇化工 SCP002	5.00	0.74	4.00	AA	-
16 天富能源 SCP001	-	0.74	5.00	AA	-
16 浙新大 SCP001	-	0.74	2.00	AA	-
16 渝力帆 SCP004	-	0.49	3.00	AA	-
16 川水电 SCP002	3.01	0.74	10.00	AA	-
16 大机床 SCP002	-	0.74	5.00	AA	-
16 镇江国投 SCP004	-	0.74	5.00	AA	-
16 宏图 SCP003	4.20	0.74	6.00	AA	-
16 古纤道 SCP002	-	0.74	5.00	AA	-

16 扬州交通 SCP001	2.99	0.74	8.00	AA	-
16 青岛能源 SCP001	3.40	0.25	2.00	AA	-
16 奇瑞 SCP005	4.18	0.74	10.00	AA	-
16 万宝 SCP003	3.67	0.74	7.00	AA	-
16 广物控股 SCP003	3.92	0.74	8.00	AA	-
16 神州泰岳 SCP001	3.50	0.74	5.00	AA	-
短期融资券					
16 华能新能 CP001	-	1.00	10.00	AAA	A-1
16 华能 CP001	-	1.00	30.00	AAA	A-1
16 金圆 CP001	2.84	1.00	10.00	AAA	A-1
16 外高 CP001	-	1.00	10.00	AAA	A-1
16 北大荒 CP001	3.07	1.00	10.00	AAA	A-1
16 中煤能源 CP001	3.10	1.00	30.00	AAA	A-1
16 潞安 CP001	5.18	1.00	20.00	AAA	A-1
16 沪仪电 CP001	-	1.00	12.00	AA+	A-1
16 马鞍山 CP001	5.45	1.00	20.00	AA+	A-1
16 怡亚 CP001	-	1.00	5.00	AA	A-1
16 中建西部 CP001	-	1.00	5.00	AA	A-1
16 乐普医疗 CP001	3.00	1.00	6.00	AA	A-1
16 珠海水务 CP001	2.84	1.00	3.00	AA	A-1
16 恒逸 CP002	4.50	1.00	5.00	AA	A-1
16 大榭开发 CP001	-	1.00	4.00	AA	A-1
16 张家经发 CP001	3.02	1.00	10.00	AA	A-1
16 昌润投资 CP001	3.11	1.00	3.00	AA	A-1
中期票据					
16 中铝业 MTN002	-	3.00	15.00	AAA	AAA
16 中建材 MTN002	-	3.00	30.00	AAA	AAA
16 大同煤矿 MTN003	-	5.00	20.00	AAA	AAA
16 宁国资 MTN001	-	5.00	20.00	AAA	AAA
16 乌城投 MTN001	-	5.00	20.00	AAA	AAA
16 鞍钢股 MTN002	4.30	5.00	20.00	AAA	AAA
16 鄂联投 MTN002	3.99	5.00	10.00	AAA	AAA
16 新希望 MTN001	3.45	5.00	20.00	AAA	AAA
16 东方电气 MTN001	3.43	5.00	50.00	AAA	AAA
16 长江电力 MTN002	3.12	5.00	40.00	AAA	AAA
16 镇江城建 MTN002	-	5.00	7.50	AA+	AA+
16 新和成 MTN002	-	3.00	5.00	AA+	AA+
16 湘轻盐 MTN001	4.35	5.00	7.00	AA+	AA+
16 连云港 MTN002	3.99	3.00	5.00	AA+	AA+
16 胜通 MTN001	6.09	3.00	4.50	AA+	AA+
16 华虹集团 MTN002	3.60	5.00	5.00	AA+	AA+
16 上饶投资 MTN001	4.34	5.00	32.00	AA+	AA+
16 山东公用 MTN001	4.30	3.00	5.00	AA	AA
16 花园 MTN001	6.30	3.00	5.00	AA	AA

16 盐城东方 MTN001	4.47	5.00	5.00	AA	AA
16 凯盛股份 MTN001	4.18	3.00	2.00	AA	AA
16 昆百大 MTN001	6.50	3.00	7.00	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 10BP，上周收于 2.55%；6 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.63%；1 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 2.70%。
- 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 5BP，上周收于 3.07%；5 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.13%。
- 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 2.91%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.16%；10 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.49%。

◆ 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 6 月个人消费支出数据稍好于预期，6 月核心 PCE 物价指数符合预期，7 月 ADP 就业人数好过预期，ISM 非制造业指数稍差于预期，美国国债收益率上涨；上周中，美国公布的当周首次申请失业救济人数稍多于预期、6 月工厂订单和 6 月耐用品订单数据则好于预期，美股小幅盘整，市场静待上周五非农数据，受英国央行降息影响，美国国债收益率下行；上周五（8 月 5 日），美国公布的 7 月失业率数据差于预期，7 月非农就业人数、制造业就业人数和平均小时收入数据好于预期，同时受美股和原油价格上涨影响，10 年期美国国债收益率上涨。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 13.6BP，收于 1.589%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧元区 6 月 PPI 数据稍好于预期，法国、德国和欧元区 7 月服务业 PMI 和综合 PMI 数据与预期基本持平，股市小幅盘整，市场在英国央行货币政策会议前交投谨慎，德国国债收益率区间震荡上行；上周中，英国央行下调基准利率 25 个基点至 0.25%，符合市场预期，并扩大资产购买规模至 4350 亿英镑，行长卡尼表示可进一步降息，德国国债收益率下行；上周五，德国公布的 6 月工厂订单数据差于预期，但受原油和欧洲股市上涨影响，德国国债收益率上行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 5.2BP，收于-0.067%。

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	0.722	6.7	6.7	-32.6
5 年	1.136	11.2	11.2	-62.4
10 年	1.589	13.6	13.6	-68.0
30 年	2.314	13.1	13.1	-70.2
德国国债				
2 年	-0.618	0.7	0.7	-27.3
5 年	-0.517	1.1	1.1	-47.2
10 年	-0.067	5.2	5.2	-69.6
30 年	0.433	9.2	9.2	-105.4

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。上周前三个交易，因微软进行了历来规模第五大的公司债发行，削弱了市场对避险美债的兴致，市场出现获利了结。且此前日本政府推出了财政刺激措施，削弱了美债需求，令长期国债收益率升至逾一周最高水平。美元掉期率受此影响上升。上周四（8月4日），英国央行宣布自2009年来首次降息，并将开始购买国债。英国降息拖累英国10年期国债收益率跌至纪录低点，令可比美债收益率更具吸引力，美国国债收益率下跌，美元掉期率大幅走低。上周五（8月5日），美国7月非农就业报告强劲，提振了美联储年内加息的预期，美国国债收益率上涨，美元掉期率也大幅走高。5年期美元利率掉期率较前周上涨13.25BP，上周收于1.1841%。

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	0.9158	9.23	9.23	4.75
5 年	1.1841	13.25	13.25	-55.28
10 年	1.4795	12.75	12.75	-72.28

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.15%，上周最高 1367.3 美元/盎司、最低 1334.16 美元/盎司，收于 1335.09 美元/盎司。上周黄金延续跌势，近期美联储加息预期升温，压制金价升势。上周五（8 月 5 日）数据显示，7 月美国非农就业岗位增幅达到 25.5 万，高于预期，积极的经济数据提振了美联储最快 9 月加息的预期。不过综合来看，投资者对美联储加息进程意见并不一致，这将令金价或在短期内陷入一定震荡当中。预计本周阻力位 1368.26 美元/盎司，支撑位 1301.92 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 3.20%，上周最高 20.78 美元/盎司、最低 19.65 美元/盎司，收于 19.66 美元/盎司。预计本周阻力位 20.79 美元/盎司，支撑位 18.53 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.09%，上周最高 1177.40 美元/盎司、最低 1133.20 美元/盎司，收于 1141.99 美元/盎司。预计本周阻力位 1186.19 美元/盎司，支撑位 1097.79 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 2.25%，上周最高 722.90 美元/盎司、最低 688.95 美元/盎司，收于 694.00 美元/盎司。预计本周阻力位 727.95 美元/盎司，支撑位 660.05 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	1335.09	-1.15%	-1.15%
白银	19.66	-3.20%	-3.20%
铂金	1141.99	-0.09%	-0.09%
钯金	694	-2.25%	-2.25%

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 1.45%，上周最高 42.10 美元/桶、最低 39.19 美元/桶，收于 41.98 美元/桶。油价上周从跌势中反弹，原油价格跌至 3 个月低点的 40 美元之后引发空头回补。上周三（8 月 3 日），美国汽油库存数据显示意外减少，缓解了市场就前期供应量增加对油价的担忧，令油价出现反弹。预计投资者仍将关注油市需求状况，尽管市场在重新恢复平衡，但供应过剩压力依旧持续，这将令油价在 40 上方区间震荡。预计本周阻力位 44.89 美元/桶，支撑位 39.07 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 2.52%，上周最高 4965.00 美元/吨、最低 4783.00 美元/吨，收于 4796.00 美元/吨。预计本周阻力位 4978.00 美元/吨，支撑位 4614.00 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 (%)
能源			
NYMEX WTI 近月合约	41.98	1.45%	1.45%
ICE Brent 近月合约	44.42	2.80%	2.80%
基本金属			
LME 3 月铜	4796.00	-2.52%	-2.52%
LME 3 月铝	1645.00	0.34%	0.34%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	416.50	1.83%	1.83%
CBOT 大豆	1003.50	-2.71%	-2.71%
CBOT 玉米	323.75	-2.92%	-2.92%
ICE 棉花	76.27	3.07%	3.07%
ICE 白糖	20.37	7.38%	7.38%

数据来源：路透