

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	15
贵金属市场上周概览	18
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6.6211，较前周升值约0.50%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.08%，上周收于6.6500；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌20个点，上周收于650。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌32个点，上周收于6.7808。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌1.27%，上周收于94.511。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.50%，上周收于1.1325。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌1.08%，上周收于100.20。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.29%，上周收于0.7624。

● 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2.025%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年期央票收益率与前周持平，收于2.25%；10年期国债收益率较前周上行6BP，收于2.71%；5年期国开债收益率较前周上行10BP，收于2.91%。
- ✓ 一级市场：财政部招标增发7年期固息债、招标发行30年期固息债；农发行招标增发1、3、5、7、10年期固息债，国开行招标增发3、5、7、10、20年期固息债，进出口银行招标增发5、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51支，规模合计661.00亿元；短期融资券27支，规模合计189.30亿元；中期票据25支，规模合计358.50亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据、企业债收益率收益率均有所上行。

● 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1.578%。
- ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨约7.6BP，收于-0.032%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金较前周上涨0.41%，上周收于1341.22美元/盎司。
- ✓ 白银较前周下跌-2.03%，上周收于19.29美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周下跌0.58%，上周收于1110.50美元/盎司。
- ✓ 钯金较前周上涨3.51%，上周收于708.00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8.68%，上周收于48.57美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周上涨1.18%，上周收于4808.00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19日）报6.6211，较前周升值约0.50%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.08%，上周最高6.6190、最低6.6568，16:30收于6.6500，波幅为0.57%。上周人民币汇率呈现先升后贬走势。上周一（8月15日），早盘中间价左开，银行间市场人民币汇率上午在6.6450-6.6485之间做窄幅震荡。午后，受到美元指数下跌的带动，境内外人民币均出现升值，境内人民币汇率在击穿6.6450后继续上涨，一度来到6.6400附近。上周二（8月16日），前一交易日晚间美元指数继续下跌，使得中间价再度左开，由于6.63为之前人民币的关键阻力位，人民币汇率开在中间价右侧，交易商也在该点位买入美元，人民币汇率在上午突破6.64，并在该点位震荡交投。随后日本股市大跌带动市场避险情绪上升，日元上涨，同时境内美元卖盘较重，交易商在6.6380右侧抛售美元，人民币汇率来到6.6325-6.6350之间做窄幅震荡。下午美元指数继续下跌，欧元和日元的上涨带动人民币汇率升穿了6.63的位置，并最高来到6.6260附近。上周三（8月17日），中间价继续左开至6.6056的近期高点，由于交易商空头回补，交易价格偏离中间价向右，并稳定在6.6300附近，美元对日元大幅上涨，使得人民币继续贬值、人民币汇率一度到达6.6348，之后部分美元卖盘将价格重新压制到6.6300附近。上周四（8月18日），

人民币中间价较前一交易日贬值 217 个点，美国 7 月货币政策会议纪要不及鹰派预期，美元指数继续下跌，开盘价格在中间价左侧，交易商纷纷出脱美元头寸，人民币汇率快速下跌到 6.6210 附近，并最低来到 6.6190，下午人民币汇率在 6.6250-6.6275 之间震荡。上周五，由于隔夜美元指数继续低位盘整，人民币中间价升值。交易商在开盘后纷纷买入美元头寸，来到了 6.6380 附近。之后部分参与者美元买盘将人民币汇率快速推升至 6.6450，午后人民币汇率在欧洲时段一度到 6.6520 一线，16:30 收于 6.6500。预计本周人民币汇率将延续宽幅区间震荡的格局，阻力位 6.60，支撑位 6.6750。

- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较清淡，掉期价格维持低位震荡的走势。截至上周五，整条掉期曲线较前周略微变平下移。短期限方面，全周短期限日均掉期点多成交在 3.1-3.3 之间，其中上周四隔夜掉期点一度被买至 5 的近期高位。整体上短期限处于近期以来的较高水平。中长期方面，经历了前周大幅下跌后，上周中长期掉期点企稳、维持低位震荡。上周一，1 年期掉期点首笔成交在 670 后迅速跳水，最终在 600 点上方找到了支撑。上周二，市场呈现出单边上涨行情，1 年期掉期点一路被买至 660 左右。随后两个交易日走势非常类似，1 年期掉期点在早盘开盘后就高开在 680 点左右，随后在部分美元买盘的推动下走升至 700 点左右，但两天均未能突破 700 点的整数关口；午后部分参与者开始发力卖出头寸，市场迅速跳水，

降至 650 上方企稳。上周五，市场则呈现高开低走的走势，早盘 1 年期掉期点高开在 685 点，但开盘后不久，部分参与者便开始出脱头寸，市场在 680 上下反复交投后，在午后掉头向下，并最终稳定在 650 点左右。截至上周五 16:30，1 年期掉期点较上周下跌 20 个点报 650，上周最高 774、最低 565，波幅为 32.15%。

- 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 32 个点，上周最高 6.7473、最低 6.8010，收于 6.7808，波幅为 0.79%。

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	—	—	6.6211	-332	-300	1275
银行间市场汇价	6.6190	6.6568	6.6500	54	-51	1564
掉期点						
1 个月期限	97	77	93.5	-3.5	30.5	-31.5
2 个月期限	170	140	160	18	27	-95
3 个月期限	345	180	215	23	40	-143
6 个月期限	495	290	358	-57	28	-287
1 年期限	774	565	650	-20	10	-505

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	6.6655	6.6250	6.6558	5	1008	-35.5
2 个月期限	6.6770	6.6370	6.6680	45	695	20
3 个月期限	6.6900	6.6450	6.6810	55	510	95
6 个月期限	6.7265	6.6840	6.7178	72	128	320
1 年期限	6.8010	6.7473	6.7808	-32	-42	658

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 1.27%，上周最高 95.081、最低 94.077，收于 94.511。美元指数上周呈现震荡下行走势。上周前两个交易日，由于旧金山联储总裁威廉姆斯的鸽派言论削弱了市场对美联储年内加息的预期，美元指数自 94.70 附近震荡下跌至 94.60 一线；上周二（8 月 16 日），晚间纽约联储总裁杜德利发表讲话，表示薪资上涨和劳动市场趋紧可能提振通胀，不排除 9 月加息的可能性，美元跌势暂缓，美元指数一度回升至 95 一线；上周三（8 月 17 日），晚间美联储公布 7 月货币政策会议记录，显示政策制定者对加息时间仍有分歧，多数委员不赞成短期内加息，令原本预计美联储将释放鹰派信号的投资者感到失望；随后两个交易日，市场大举抛售美元，美元指数继续下挫，最低触及 94.077 的两个半月低位，最终收于 94.511。预计本周美元指数阻力位 96.24，支撑位 92.79。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.50%，上周最高 1.1365、最低 1.1152，收于 1.1325。欧元兑美元上周呈现震荡上涨走势。上周前两个交易日，受旧金山联储总裁威廉姆斯的鸽派言论削弱了市场对美联储年内加息预期的影响，欧元兑美元自 1.1150 上涨，一度突破 1.13 关口，为英国脱欧公投以来首见，之后，受纽约联储总裁杜德利讲话影响，欧元兑美元回落至 1.1240 附近；上周三，晚间美联储公布 7 月货币政策会议记录，显示政策制定者对加息时间仍有分歧，多数委员不赞成短期内加息，令原

本预计美联储将释放鹰派信号的投资者感到失望，欧元兑美元继续走升；随后两个交易日，市场大举抛售美元，欧元兑美元最高升至 1.1365 的八周高位，最终收于 1.1325。预计本周欧元兑美元阻力位 1.1538，支撑位 1.1112。

- 美元兑日元较前周下跌 1.08%，上周最高 101.45、最低 99.53，收于 100.20。美元兑日元上周呈现震荡下跌走势。上周前两个交易日，受旧金山联储总裁威廉姆斯的鸽派言论削弱了市场对美联储年内加息预期的影响，美元兑日元大幅下挫，自 101 上方连续下跌，一度跌破 100 关口；上周二，晚间纽约联储主席杜德利发表讲话，表示不排除 9 月加息的可能性，美元兑日元重新站上 101 关口；上周三，晚间美联储公布 7 月货币政策会议记录，显示政策制定者对加息时间仍有分歧，多数委员不赞成短期内加息，令原本预计美联储将释放鹰派信号的投资者感到失望，美元兑日元继续下挫；随后两个交易日，市场大举抛售美元，美元兑日元再度测试 100 关口，逼近此前 99.53 的七周低点，最终收于 100.20。预计本周美元兑日元阻力位 102.12，支撑位 98.28。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.29%，上周最高 0.7750、最低 0.7596，收于 0.7624。澳元兑美元上周呈现震荡下跌走势。前两个交易日，澳洲央行公布了 8 月货币政策会议记录，并未提及未来将进一步放宽货币政策，且澳洲公布的 7 月就业数据好于预期，提振澳元，澳元兑美元一度升至 0.7750 一线；随后三个

交易日，澳洲第二季薪资数据疲弱限制了澳元的涨幅，澳元兑美元未能站稳 0.77 关口，最终收于 0.7624。预计本周澳元兑美元阻力位 0.7778，支撑位 0.7470。

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	94.511	-1.27%	-1.07%
欧元/美元	1.1325	1.50%	1.39%
美元/日元	100.20	-1.08%	-1.81%
澳元/美元	0.7624	-0.29%	0.38%

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 2.025% 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（8 月 15 日）进行了 1300 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1250 亿元，前周周末 755 亿央票到期；上周二（8 月 16 日）进行了 800 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 700 亿元；上周三（8 月 17 日）进行了 1000 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周四（8 月 18 日）进行了 500 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元；上周五（8 月 19 日）进行了 450 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 900 亿元。上周公开市场净回笼资金 155 亿元。本周（8 月 22 日-8 月 26 日），央行公开市场将有 4050 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，本周公开市场将净回笼资金 4050 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	0	1
7 天 Shibor (1W)	2.35	1	-0
3 月期 Shibor (3M)	2.79	-1	-5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.03	0	2
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	0	0

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 2BP，1 年期央票收益率与前周持平。
- 国债方面，收益率涨跌互现。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上行 6BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1 年期收益率较前周上行 3BP，5 年期收益率较前周上行 10BP，10 年期收益率较前周上行 9BP。

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	2.15	-2	-10
6 月期	2.17	-3	-8
9 月期	2.23	-1	-5
1 年期	2.25	0	-8

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	2.10	-2	-11
3 年期	2.36	1	-10
5 年期	2.52	6	-6
7 年期	2.72	7	-6
10 年期	2.71	6	-7

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	2.31	3	-2
3 年期	2.72	8	0
5 年期	2.91	10	1
7 年期	3.11	7	-6
10 年期	3.13	9	-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，上周三财政部招标增发 7 年期固息债，中标利率为 2.65%；上周五财政部招标发行 30 年期固息债，中标利率为 3.27%。
- 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 2.18%、2.66%、2.84%、3.02%、3.00%；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 2.58%、2.78%、2.99%、2.99%、3.29%；上周四进出口银行招标增发 5、10、20 年期固息债，中标利率分别为 2.87%、3.06%、3.35%。

◆ 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 2-4BP，长端上行 3-4BP；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上行 1-2BP，长端上行约 1BP。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	2	0
6 月期	2.45	4	2
9 月期	2.45	4	2
1 年期	2.45	4	1
3 年期	2.51	3	0
4 年期	2.60	4	-1
5 年期	2.68	4	-2
7 年期	2.86	4	-2
10 年期	2.98	4	-2
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.82	1	-8
9 月期	2.82	1	-6
1 年期	2.83	2	-5
2 年期	2.84	2	-6
3 年期	2.89	0	-9
4 年期	2.99	1	-7
5 年期	3.06	1	-8
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.50	0	0
3 年期	1.50	0	0
4 年期	1.49	-1	-11
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 51 支，规模合计 661.00 亿元；短期融资券 27 支，规模合计 189.30 亿元；中期票据 25 支，规模合计 358.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向下浮动 1-5BP。
- 上周央行公开市场开展逆回购操作 4050 亿元，中期借贷便利（MLF）投放 2890 亿元，央票到期投放 755 亿元；逆回购到期 4650 亿元，MLF 到期 2370 亿元，单周净投放资金 675 亿。
- 经济方面：8 月上中旬，主要城市地产销量同比增速 26.9%，较 7 月小幅回升；发电耗煤与粗钢产量同比增速与 7 月基本持平，经济短期平稳，但长期看，地产和基建投资的回落意味着经济下行压力仍大。物价方面：上周菜价和猪价小幅反弹，食品价格止跌回升，但 CPI 有望在去年高基数效应下维持相对稳定。8 月油价先跌后涨，钢价、煤价持续上涨，PPI 降幅或继续收窄。
- 信用债发行规模 1208.80 亿元，较前周规模略有减少。上周利率债一级市场情绪有所降温，倍数较之前走低，且部分债券中标利率高于二级市场；信用债二级市场收益率出现分化，部分高等级、长期限债券收益率走高，债市短期震荡。
- 上周美元指数出现回落，人民币汇率基本维持稳定，资金流出压力有所缓解。美联储公布 7 月货币政策会议纪要表明美联储内部对是否加息存在较大分歧，但普遍认为通胀无过度走高风

险。在目前抑制资产泡沫、四季度通胀有走高压力的情况下，国内短期货币政策或维持稳健，债市收益率继续下调难度加大，短期或步入震荡期，但长期看，经济基本面下行压力未消，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 南方水泥 SCP004	-	0.74	10.00	AAA	-
16 雅砻江 SCP004	-	0.74	5.00	AAA	-
16 华电 SCP014	-	0.74	40.00	AAA	-
16 大唐发电 SCP005	-	0.74	40.00	AAA	-
16 徐工 SCP004	-	0.74	20.00	AAA	-
16 中化化肥 SCP002	-	0.73	10.00	AAA	-
16 华能集 SCP003	-	0.25	40.00	AAA	-
16 供销 SCP002	-	0.74	10.00	AAA	-
16 沪电力 SCP007	-	0.22	13.00	AAA	-
16 首旅 SCP007	-	0.25	25.00	AAA	-
16 华电 SCP013	2.50	0.74	40.00	AAA	-
16 中海运 SCP006	-	0.74	25.00	AAA	-
16 万华化学 SCP001	2.82	0.74	6.00	AAA	-
16 复星医药 SCP002	2.66	0.74	5.00	AAA	-
16 厦翔业 SCP010	2.70	0.69	12.00	AAA	-
16 晋能 SCP004	3.87	0.74	15.00	AAA	-
16 苏交通 SCP012	2.58	0.25	25.00	AAA	-
16 京国资本 SCP002	2.49	0.49	30.00	AAA	-
16 厦港务 SCP004	2.68	0.58	10.00	AAA	-
16 南瑞集 SCP001	2.55	0.74	5.00	AAA	-
16 南航股 SCP006	2.49	0.50	20.00	AAA	-
16 中建材 SCP008	2.70	0.74	20.00	AAA	-
16 陕延油 SCP004	2.80	0.74	30.00	AAA	-
16 澜沧江 SCP004	2.59	0.74	30.00	AAA	-
16 国电山东 SCP001	2.69	0.74	15.00	AAA	-
16 夏商 SCP007	-	0.26	6.00	AA+	-
16 华强 SCP001	-	0.74	8.00	AA+	-
16 海宁皮革 SCP006	2.84	0.74	3.00	AA+	-
16 九州通 SCP004	-	0.08	5.00	AA+	-
16 中普天 SCP002	-	0.08	30.00	AA+	-

16 鲁商 SCP007	3.15	0.74	20.00	AA+	—
16 苏汇鸿 SCP002	2.93	0.74	7.00	AA+	—
16 重汽 SCP006	2.89	0.73	10.00	AA+	—
16 苏汇鸿 SCP001	2.96	0.74	3.00	AA+	—
16 广汇汽车 SCP004	—	0.74	5.00	AA	—
16 广汇能源 SCP001	—	0.74	5.00	AA	—
16 润华 SCP003	—	0.74	5.00	AA	—
16 众品 SCP001	—	0.74	5.00	AA	—
16 江阴公 SCP004	—	0.49	4.00	AA	—
16 广物控股 SCP004	4.00	0.74	3.00	AA	—
16 南京医药 SCP007	3.00	0.74	3.00	AA	—
16 曹妃甸 SCP001	3.22	0.49	3.00	AA	—
16 湘黄金 SCP002	3.39	0.49	3.00	AA	—
16 圣泽 SCP001	—	0.49	3.50	AA	—
16 中利科技 SCP001	5.50	0.74	3.00	AA	—
16 皖国贸 SCP002	4.17	0.74	7.50	AA	—
16 花园 SCP005	5.40	0.74	5.00	AA	—
16 风范电力 SCP001	3.50	0.74	3.00	AA	—
16 顺鑫农业 SCP002	2.85	0.74	5.00	AA	—
16 渝遂 SCP001	2.93	0.74	2.00	AA	—
16 连云港 SCP005	2.85	0.50	3.00	AA	—
短期融资券					
16 京能洁能 CP002	—	1.00	10.00	AAA	A-1
16 江铜 CP001	2.87	1.00	25.00	AAA	A-1
16 南新工 CP001	2.80	1.00	15.00	AAA	A-1
16 阳煤 CP004	—	1.00	20.00	AAA	A-1
16 中科资产 CP001	2.68	1.00	10.00	AAA	A-1
16 康得新 CP003	—	1.00	4.00	AA+	A-1
16 九州通 CP001	—	1.00	10.00	AA+	A-1
16 浙小商 CP001	—	1.00	5.00	AA+	A-1
16 海宁皮革 CP002	—	1.00	2.00	AA+	A-1
16 西南水泥 CP002	—	1.00	15.00	AA+	A-1
16 百城 CP001	—	1.00	2.00	AA+	A-1
16 北部湾 CP001	—	1.00	7.50	AA+	A-1
16 新投 CP001	3.50	1.00	5.00	AA+	A-1
16 康得新 CP002	2.90	1.00	6.00	AA+	A-1
16 轻工 CP001	2.83	1.00	6.00	AA+	A-1
16 黄山旅游 CP001	2.70	1.00	3.00	AA+	A-1
16 津政投 CP001	2.76	1.00	10.00	AA+	A-1
16 富通 CP002	3.69	1.00	5.00	AA+	A-1
16 赣建工 CP001	5.00	1.00	2.80	AA	A-1
16 龙岩工贸 CP001	—	1.00	4.00	AA	A-1
16 京客隆 CP003	—	1.00	2.00	AA	A-1
16 嘉兴经技 CP002	3.27	1.00	3.00	AA	A-1

16 亨通 CP002	4.97	1.00	5.00	AA	A-1
16 珠江投管 CP001	3.58	1.00	4.00	AA	A-1
16 云南世博 CP002	3.32	1.00	3.00	AA	A-1
16 南新建总 CP001	3.47	1.00	3.00	AA	A-1
16 星期六 CP001	7.00	1.00	2.00	AA-	A-1
中期票据					
16 恒天 MTN001	-	5.00	40.00	AAA	AAA
16 鲁高速集 MTN002	-	5.00	25.00	AAA	AAA
16 天津轨道 MTN001	-	5.00	30.00	AAA	AAA
16 海运集装 MTN002	-	3.00	25.00	AAA	AAA
16 鲁招金 MTN001	3.95	5.00	15.00	AAA	AAA
16 金地 MTN003	3.49	5.00	28.00	AAA	AAA
16 华谊 MTN001	3.20	5.00	5.00	AAA	AAA
16 皖交控 MTN003	3.57	5.00	10.00	AAA	AAA
16 厦门航空 MTN001	2.97	3.00	13.00	AAA	AAA
16 中粮 MTN001	2.93	3.00	50.00	AAA	AAA
16 闽能源 MTN002	3.80	10.00	10.00	AAA	AAA
16 闽电子 MTN003	-	5.00	3.00	AA+	AA+
16 泸州窖 MTN001	3.23	5.00	20.00	AA+	AA+
16 苏汇鸿 MTN001	3.58	3.00	20.00	AA+	AA+
16 川能投 MTN001	4.00	5.00	20.00	AA+	AA+
16 黄山旅游 MTN001	3.25	5.00	3.00	AA+	AA+
16 闽交运 MTN002	3.36	5.00	4.00	AA+	AA+
16 苏元禾 MTN001	3.60	5.00	5.00	AA+	AA+
16 广州万力 MTN001	4.46	5.00	8.00	AA	AA
16 通顺 MTN001	-	5.00	4.00	AA	AA
16 华邦 MTN001	-	3.00	3.00	AA	AA
16 皖水利 MTN001	-	3.00	2.00	AA	AA
16 牧原股份 MTN001	3.78	3.00	10.00	AA	AA
16 湖南粮食 MTN002	4.50	3.00	4.00	AA	AA
16 七冶建设 MTN001	-	3.00	1.50	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

◆ 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，美国公布 8 月纽约联储制造业指数差于预期，8 月 NAHB 房产市场指数符合预期，7 月 CPI 数据符合预期，受原油价格上涨影响，美国国债收益率上行；上周中，美国公布当周首次申请失业救济人数以及 7 月谘商会领先指标符合预期，8 月费城联储制造业指数则好于预期，受美股企稳影响，美国国债收益率区间震荡；上周五（8 月 19 日），美国无重要经济数据公布，美联储官员讲话暗示今年应该加息，同时受原油价格上涨影响，市场风险情绪上升，美国国债收益率上行，截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 6.4BP，收于 1.578 %。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国央行在月度报告中指出英国脱欧对德国经济影响有限，预计第三季度德国经济将持续保持增长势头，德国 8 月 ZEW 经济现状指数和景气指数均好于预期，受股市和原油价格上涨影响，德国国债收益率上行；上周中，欧洲央行公布 7 月货币政策会议纪要，央行认为英国脱欧可能对全球经济带来不可预知的影响，且表达对欧洲银行的担忧，德国国债收益率下行；上周五，德国公布的 7 月 PPI 数据好于预期，同时受原油价格上涨影响，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 7.6BP，收于-0.032 %。

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	0.7459	4.0	9.1	-30.2
5 年	1.1641	6.7	14.0	-59.6
10 年	1.5781	6.4	12.5	-69.1
30 年	2.2869	5.6	10.4	-72.9
德国国债				
2 年	-0.613	1.3	1.2	-26.8
5 年	-0.495	5.3	3.3	-45
10 年	-0.032	7.6	8.7	-66.1
30 年	0.474	6.7	13.3	-101.3

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。上周前两个交易日，因对海外央行采取进一步刺激措施的希望带动了对股市和其他高风险资产的需求，削弱了低收益国债的需求，且美联储官员的鹰派言论重燃加息预期。美国国债价格下滑，美元掉期率上涨。随后两个交易日，因美联储公布的 7 月货币政策会议记录暗示，决策者一致认为下次加息前需看到更多数据，导致投资者失望，美国国债收益率回落，美元掉期率下跌。上周五，投资者对美国国债获利了结，静待新债供应和至为重要的全球央行行长会议上美联储主席耶伦的讲话。此外，欧洲国家国债价格下跌，也对美国国债价格施加下行压力，美元掉期率走高。5 年期美元利率掉期率较前周上涨 5.86BP，上周收于 1.1804%。

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	0.9255	3.45	10.2	5.72
5 年	1.1804	5.86	12.88	-55.65
10 年	1.4423	4.43	9.03	-76

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.41%，上周最高 1358.00 美元/盎司、最低 1335.51 美元/盎司，收于 1341.22 美元/盎司。上周黄金整体维持震荡。美联储相关动向主导市场方向。上周美联储相继发出相互较矛盾的言论信号，令投资者难以决策，市场气氛保持观望。市场目前静待本周美联储主席耶伦讲话，或巩固缓慢加息的观点。预计贵金属价格在近期高位水准或保持温和回落调整。预计本周阻力位 1363.72 美元/盎司，支撑位 1318.72 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 2.03%，上周最高 20.10 美元/盎司、最低 19.23 美元/盎司，收于 19.29 美元/盎司。预计本周阻力位 20.16 美元/盎司，支撑位 18.42 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.58%，上周最高 1139.80 美元/盎司、最低 1099.74 美元/盎司，收于 1110.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1150.56 美元/盎司，支撑位 1070.44 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.51%，上周最高 717.70 美元/盎司、最低 679.72 美元/盎司，收于 708.00 美元/盎司。预计本周阻力位 745.98 美元/盎司，支撑位 670.02 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	1341.22	0.41%	-0.69%
白银	19.29	-2.03%	-5.02%
铂金	1110.5	-0.58%	-2.84%
钯金	708	3.51%	-0.28%

数据来源：路透

◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 8.68%，上周最高 48.75 美元/桶、最低 44.38 美元/桶，收于 48.57 美元/桶。油价上周连续第三周上涨，为 3 月以来最大周度涨幅。尽管库存数据显示充裕，但主要产油国可能达成冻产的协议盖过了利空的担忧。有消息称沙特和 OPEC 成员国可能将在下个月与以俄罗斯为首的非 OPEC 产油国就冻产达成一致，美国 and 全球原油库存可能随着油价上涨进一步增加，但最终市场走势却不断触发空头止损，令油价近期内快速上涨。预计油价在产油国谈判前或维持一定上涨趋势。预计本周阻力位 52.94 美元/桶，支撑位 44.20 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 1.18%，上周最高 4844.50 美元/吨、最低 4752.00 美元/吨，收于 4808.00 美元/吨。预计本周阻力位 4900.50 美元/吨，支撑位 4715.50 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	48.57	8.68%	17.38%
ICE Brent 近月合约	50.79	7.88%	19.53%
基本金属			
LME 3 月铜	4808	1.18%	-2.28%
LME 3 月铝	1669	1.09%	1.80%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	426.75	1.13%	4.34%
CBOT 大豆	1027.5	3.32%	-0.39%
CBOT 玉米	334.25	3.48%	0.22%
ICE 棉花	67.33	-8.21%	-9.01%
ICE 白糖	19.77	0.36%	4.22%

数据来源：路透