

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	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	20
原油及其他大宗商品市场上周概览	21

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6.6488，较前周贬值约0.42%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.28%，上周收于6.6688；1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨140个点，上周收于790。
- ✓ 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

- ✓ 美元指数较前周上涨1.12%，上周收于95.566。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.15%，上周收于1.1195。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.62%，上周收于101.82。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.80%，上周收于0.7563。

● 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2.045%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2.48%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下行2BP，收于2.69%；5年期国开债收益率较前周上行1BP，收于2.92%。
- ✓ 一级市场：财政部招标增发3年期固息债；国开行招标增发3、5、7、20年期固息债，招标新发10年期固息债；农发行招标增发3、5、10、15、20年期固息债；进出口银行招标增发3、10年期固息债。

● 人民币信用债市场上周概览

- ✓ 一级市场：发行超短期融资券61支，规模合计716.00亿元；短期融资券26支，规模合计239.50亿元；中期票据30支，规模合计220.30亿元。
- ✓ 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5.1BP，收于1.630%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌约4.0BP，收于-0.072%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金较前周下跌1.52%，上周收于1320.85美元/盎司。
- ✓ 白银较前周下跌3.53%，上周收于18.61美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周下跌3.87%，上周收于1067.50美元/盎司。
- ✓ 钯金较前周下跌3.18%，上周收于685.50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下跌2.64%，上周收于47.29美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周下跌3.90%，上周收于4620.50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26日）报6.6488，较前周贬值约0.42%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.28%，上周最高6.6377、最低6.6749，16:30收于6.6688，波幅为0.56%。上周人民币汇率呈现先升后贬走势。上周一（8月22日），由于受到日本央行行长黑田东彦进一步下调利率的言论打压，美元兑日元大幅走强，带动美元指数隔夜强势，人民币中间价大幅贬值441个基点，人民币汇率在6.6640-6.6660之间窄幅交投。后因日元、欧元、英镑等非美货币走升，人民币在欧洲时段一度升值到6.6550一线。上周二（8月23日），开盘后人民币汇率开在中间价左侧，交易商在开盘后继续抛售美元，人民币汇率快速冲破6.65关口，收于6.6416。上周三（8月24日），人民币汇率开在中间价右侧，交易商在开盘后开始购买美元，人民币汇率快速贬值到6.65上方，来到6.6540附近，之后市场买卖力量维持均衡，人民币上行动力匮乏，收于6.6521。上周四（8月25日），隔夜美元指数继续反弹，随后交易商逢高卖出美元，人民币汇率重新回到6.6560-6.6580附近，收于6.6535。上周五，人民币中间价左开，部分参与者回补隔夜空头推升人民币汇率来到6.6620，美元买盘逐渐涌现，进一步推动人民币汇率在6.6660震荡交投。午后德国GfK消费者信心指数意外好于预期，交易商转而在市场上卖出美元，人民币一度升值到6.6620。

临近尾盘，受美元需求影响，人民币汇率收于 6.6688。由于近期美国就业数据强劲，耶伦讲话立场整体偏鹰派，预计本周人民币将进一步走贬，阻力位 6.6550，支撑位 6.6800。

- 人民币外汇掉期市场：市场交投活跃，市场成交量与前周基本持平，整条掉期曲线较前周变陡上行。短期限方面，前三个交易日，人民币资金持续收紧，短端掉期点明显走高，随后两个交易日，随着央行持续开展 14 天逆回购释放流动性，市场人民币紧张的局面稍有缓解，也带动短期限掉期点下行到日均 4 以下。中长期方面，短端价格维持在高位推动长端价格上涨，1 年期掉期点在上周三冲高到 840 的水平，随后两个交易日在获利了结盘带动下走低，维持窄幅震荡局面，市场在 800 的整数关口交投。截至上周五 16:30，1 年期掉期点较前周上涨 145 个点报 795，上周最高 846、最低 650，波幅为 24.65%。
- 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 455 个点，上周最高 6.8390、最低 6.7736，收于 6.8263，波幅为 0.96%。

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	—	—	6.6488	277	-23	1552
银行间市场汇价	6.6749	6.6377	6.6688	188	137	1752
掉期点						
1 个月期限	130	77	106	14	45	-19
2 个月期限	212	162	190	30	57	-65
3 个月期限	292	215	265	55	92	-93
6 个月期限	481	350	460	102	105	-185
1 年期限	846	650	790	140	150	-365

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	6.6970	6.6480	6.6923	365	1373	129
2 个月期限	6.7110	6.6585	6.7050	370	1065	172
3 个月期限	6.7250	6.6590	6.7196	386	896	243
6 个月期限	6.7645	6.7010	6.7558	380	508	410
1 年期限	6.8390	6.7736	6.8263	455	413	785

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 1.12%，上周最高 95.594、最低 94.214，收于 95.566。美元指数上周呈现震荡上行走势。上周前两个交易日，美国 7 月新屋销售数据增长至九年高位，但市场认为美联储加息前景仍不明朗，投资者静待上周五耶伦讲话，美元指数基本持平，在 94.50 一线上下波动；随后两个交易日，市场交投仍较为谨慎，在多位美联储官员发表鹰派言论后，美元买盘兴趣增加，美元指数震荡上扬，在 94.80 一线上下波动；上周五（8 月 26 日），美联储主席耶伦讲话以鹰派基调为主，增强了加息的可能性，美元指数大幅上行，站稳 95.50 上方，最终收于 95.566。预计本周美元指数阻力位 96.95，支撑位 94.19。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.15%，上周最高 1.1354、最低 1.1177，收于 1.1195。欧元兑美元上周呈现震荡下行走势。上周前三个交易日，受美国经济数据向好、美联储官员发表鹰派言论的影响，欧元兑美元震荡下跌，跌破之前维持的 1.13 高位；上周四（8 月 25 日），欧元兑美元技术性反弹，市场静待上周五耶伦讲话，交投较为清淡；上周五，耶伦讲话偏鹰派，拖累欧元兑美元下行，盘中跌破 1.12 点位，最终收于 1.1195。预计本周欧元兑美元阻力位 1.1372，支撑位 1.1018。
- 美元兑日元较前周上涨 1.62%，上周最高 101.93、最低 99.91，收于 101.82。美元兑日元上周呈现震荡上涨走势。上周前四

个交易日，市场缺乏重要经济数据指引，美元兑日元在窄幅区间波动，在 100.30-100.50 上下波动；上周五，耶伦偏鹰派讲话致使日元承压，美元兑日元大幅走升，最终收于 101.82。

预计本周美元兑日元阻力位 103.84，支撑位 99.80。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.80%，上周最高 0.7691、最低 0.7547，收于 0.7563。澳元兑美元上周呈现震荡下行走势。前四个交易日，因缺乏市场重要数据指引，澳元兑美元收盘变动不大，收盘均在 0.7610 附近左右；上周五，在美联储主席耶伦对经济发表乐观的评估之后，年内加息可能性增加，澳元兑美元在美元加息前景下走低，最终收于 0.7563。预计本周澳元兑美元阻力位 0.7707，支撑位 0.7419。

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	95.566	1.12%	0.04%
欧元/美元	1.1195	-1.15%	0.22%
美元/日元	101.82	1.62%	-0.23%
澳元/美元	0.7563	-0.80%	-0.42%

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 2.045% 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 2.48% 附近。央行公开市场，上周一（8 月 22 日）进行了 1100 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1300 亿元；上周二（8 月 23 日）进行了 1000 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周三（8 月 24 日）进行了 900 亿元 7 天期逆回购操作、500 亿元 14 天期逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元；上周四（8 月 25 日）进行了 1400 亿元 7 天期逆回购操作、800 亿元 14 天期逆回购操作，逆回购到期 500 亿元；上周五（8 月 26 日）进行了 950 亿元 7 天期逆回购操作、500 亿元 14 天期逆回购操作，逆回购到期 450 亿元，上周净投放资金 3100 亿元。本周（8 月 29 日-9 月 2 日），央行公开市场将有 5350 亿元逆回购到期，央行票据到期 515 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 4835 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)	2.04	2	3
7 天 Shibor (1W)	2.36	1	1
3 月期 Shibor (3M)	2.80	1	-5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.05	2	4
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.60	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，收益率窄幅震荡。3 月期央票收益率与前周持平，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上行 2BP，10 年期国债收益率较前周下行 2BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1 年期收益率较前周上行 2BP，5 年期收益率较前周上行 1BP，10 年期收益率较前周上行 1BP。

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	0	-10
6 月期	2.19	2	-6
9 月期	2.24	1	-4
1 年期	2.25	0	-9

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	2.12	2	-9
3 年期	2.40	4	-6
5 年期	2.52	0	-6
7 年期	2.74	2	-3
10 年期	2.69	-2	-9

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	2.33	2	-0
3 年期	2.74	2	2
5 年期	2.92	1	2
7 年期	3.12	1	-5
10 年期	3.14	1	-1

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 3 年期固息债，中标利率为 2.37%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标增发 3、5、7、20 年期固息债，中标利率分别为 2.66%、2.87%、3.07%、3.36%；招标新发 10 年期固息债，中标利率为 3.05%；上周三农发行招标增发 3、5、10、15、20 年期固息债，中标利率分别为 2.79%、2.95%、3.16%、3.48%、3.48%；上周四进出口银行招标增发 3、10 年期固息债，中标利率分别 2.75%、3.15%。

◆ 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 7-9BP，长端上行 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短端上行 4-6BP，长端上行 4-8BP。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	2.51	9	9
6 月期	2.52	7	9
9 月期	2.52	7	9
1 年期	2.52	7	8
3 年期	2.57	6	6
4 年期	2.66	6	5
5 年期	2.74	6	4
7 年期	2.92	6	4
10 年期	3.04	6	4
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.86	4	-3
9 月期	2.88	6	0
1 年期	2.89	6	0
2 年期	2.91	8	1
3 年期	2.97	8	-1
4 年期	3.03	4	-3
5 年期	3.13	7	-1
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.50	0	0
3 年期	1.50	0	0
4 年期	1.49	0	-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 61 支，规模合计 716.00 亿元；短期融资券 26 支，规模合计 239.50 亿元；中期票据 30 支，规模合计 220.30 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限总体向上浮动 0-2BP。
- 上周公开市场逆回购合计投放 7150 亿元、重启 14 天逆回购，逆回购到期 4050 亿元，国库现金定存净投放 100 亿元，单周净投放 3200 亿元，投放力度加大。
- 经济方面：8 月主要城市地产销量同比增速较 7 月明显提高，且发电耗煤同比增速逐步上升，需求和生产有所反弹，经济短期平稳，但地产限购及去产能压力下经济下行风险未消。物价方面：上周菜价继续回升，猪价小幅回落，食品价格整体保持稳定，CPI 短期维持低位。8 月油价先跌后涨，钢价、煤价持续上涨，PPI 降幅或继续收窄，通胀短期稳定。
- 信用债发行规模 1175.8 亿元，较之前一周略有减少，二级市场收益率出现上行。在短期利率继续下行难度加大、去杠杆担忧加剧的情况下，上周利率债震荡调整并带动信用债利率上行。国资委官网公告中建材与中材实施重组，产能过剩行业整合加速。
- 耶伦在央行大会上表示，美国经济继续扩张，支出情况稳健，经济形势正接近美联储的就业和通胀目标，市场预期年内美国加息概率大增，美元大幅反弹，国内外短期内或难有宽松货币

政策，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，全球经济增长依旧低迷，经济基本面下行压力未消，利率大幅上行风险不大。

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 华电 SCP015	—	0.74	35.00	AAA	—
16 潞安 SCP005	—	0.74	20.00	AAA	—
16 锡产业 SCP005	—	0.74	6.00	AAA	—
16 苏国资 SCP002	—	0.49	5.00	AAA	—
16 铁道 SCP003	—	0.74	150.00	AAA	—
16 桂投资 SCP003	—	0.74	15.00	AAA	—
16 鲁信 SCP003	2.88	0.74	7.00	AAA	—
16 紫金矿业 SCP005	—	0.74	10.00	AAA	—
16 淮南矿 SCP006	5.00	0.74	20.00	AAA	—
16 中节能 SCP003	2.82	0.74	30.00	AAA	—
16 首钢 SCP003	3.34	0.74	30.00	AAA	—
16 中铝业 SCP009	3.90	0.49	30.00	AAA	—
16 厦翔业 SCP011	2.88	0.73	5.50	AAA	—
16 中化国 SCP001	—	0.34	15.00	AAA	—
16 中化化肥 SCP003	2.90	0.73	10.00	AAA	—
16 鲁能源 SCP006	4.07	0.74	10.00	AAA	—
16 南航股 SCP007	2.57	0.66	20.00	AAA	—
16 沪港务 SCP001	2.65	0.74	40.00	AAA	—
16 豫投 SCP003	2.59	0.16	10.00	AAA	—
16 杭金投 SCP003	—	0.74	11.00	AA+	—
16 红狮 SCP003	—	0.74	5.00	AA+	—
16 泸州窖 SCP001	—	0.74	6.00	AA+	—
16 首农 SCP002	—	0.74	8.00	AA+	—
16 昆山国创 SCP007	—	0.49	4.00	AA+	—
16 康富租赁 SCP001	—	0.74	8.00	AA+	—
16 京二商 SCP002	—	0.74	6.00	AA+	—
16 百业源 SCP003	—	0.74	7.00	AA+	—
16 华强 SCP002	—	0.57	7.00	AA+	—
16 京供销 SCP002	—	0.74	5.00	AA+	—
16 大北农 SCP001	3.09	0.74	10.00	AA+	—
16 闽电子 SCP004	—	0.74	5.00	AA+	—
16 松江城投 SCP003	2.78	0.74	4.00	AA+	—
16 连云港 SCP006	3.19	0.56	8.00	AA+	—
16 苏美达 SCP002	3.79	0.74	7.00	AA+	—

16 常州城建 SCP002	2.99	0.74	5.00	AA+	—
16 漳泽电力 SCP002	3.78	0.74	10.00	AA+	—
16 中天科技 SCP002	2.99	0.49	4.00	AA+	—
16 包钢 SCP006	4.60	0.74	7.00	AA+	—
16 沪纺织 SCP001	2.84	0.74	10.00	AA+	—
16 烟打捞 SCP001	—	0.74	1.00	AA	—
16 东方集 SCP002	—	0.74	5.00	AA	—
16 金红叶 SCP003	—	0.74	4.50	AA	—
16 湛江港 SCP003	—	0.74	1.00	AA	—
16 中煤矿山 SCP001	—	0.49	6.00	AA	—
16 桐昆 SCP001	3.26	0.74	3.00	AA	—
16 杉杉 SCP004	3.85	0.74	10.00	AA	—
16 香雪制药 SCP001	3.39	0.74	7.50	AA	—
16 广物控股 SCP005	3.84	0.74	3.00	AA	—
16 宿迁经开 SCP001	3.29	0.74	5.00	AA	—
16 鄂兴发 SCP002	3.80	0.74	5.00	AA	—
16 海天建设 SCP003	—	0.74	4.00	AA	—
16 阳谷祥光 SCP004	4.30	0.74	2.00	AA	—
16 江阴公 SCP006	2.98	0.49	5.00	AA	—
16 冀中峰峰 SCP007	7.00	0.74	5.00	AA	—
16 中建国际 SCP002	4.09	0.74	10.00	AA	—
16 皖山鹰 SCP004	4.15	0.74	4.00	AA	—
16 盐城国投 SCP001	3.17	0.74	10.00	AA	—
16 苏州文保 SCP002	3.34	0.74	2.50	AA	—
16 江阴公 SCP005	2.92	0.49	7.00	AA	—
16 古纤道 SCP003	6.50	0.74	5.00	AA	—
16 精功 SCP003	5.80	0.74	5.00	AA	—
短期融资券					
16 河钢 CP004	—	1.00	45.00	AAA	A-1
16 徐工机械 CP002	—	1.00	10.00	AAA	A-1
16 中航高科 CP001	—	1.00	6.50	AAA	A-1
16 鄂能源 CP001	—	1.00	10.00	AAA	A-1
16 华电江苏 CP001	2.87	1.00	4.00	AAA	A-1
16 华能集 CP002	2.50	1.00	40.00	AAA	A-1
16 沪城建 CP001	2.88	1.00	10.00	AAA	A-1
16 扬子国资 CP001	2.78	1.00	14.00	AAA	A-1
16 中航租赁 CP001	2.92	1.00	6.00	AAA	A-1
16 福州城投 CP002	2.75	1.00	5.00	AAA	A-1
16 津融 CP001	—	1.00	4.00	AA+	A-1
16 中天科技 CP001	—	1.00	4.00	AA+	A-1
16 西王 CP001	—	1.00	5.00	AA+	A-1
16 扬州城建 CP001	2.96	1.00	10.00	AA+	A-1
16 林业 CP001	—	1.00	4.00	AA	A-1
16 合工投 CP001	—	1.00	5.00	AA	A-1

16 庞大汽贸 CP002	—	1.00	5.00	AA	A-1
16 盈峰 CP002	—	1.00	4.00	AA	A-1
16 渝轻纺 CP001	—	1.00	11.00	AA	A-1
16 汉江水电 CP002	—	1.00	4.00	AA	A-1
16 深茂业 CP001	—	1.00	5.00	AA	A-1
16 泰玻 CP001	3.50	1.00	5.00	AA	A-1
16 通泰 CP001	3.26	1.00	5.00	AA	A-1
16 曹妃甸 CP001	3.50	1.00	3.00	AA	A-1
16 广汇实业 CP002	6.50	1.00	10.00	AA	A-1
16 怡亚通 CP002	4.50	1.00	5.00	AA	A-1
中期票据					
16 北电 MTN001	—	5.00	10.00	AAA	AAA
16 中建材 MTN003	—	3.00	30.00	AAA	AAA
16 闽能源 MTN003	3.90	10.00	10.00	AAA	AAA
16 鄂联投 MTN004	4.00	10.00	10.00	AAA	AAA
16 保利南方 MTN001	3.37	5.00	5.00	AAA	AAA
16 均瑶 MTN001	—	3.00	6.00	AA+	AA+
16 云工投 MTN002	—	5.00	10.00	AA+	AA+
16 武进经发 MTN001	—	5.00	15.00	AA+	AA+
16 黔广电 MTN001	—	5.00	5.00	AA+	AA+
16 兵工物资 MTN001	3.70	3.00	5.00	AA+	AA+
16 中纺 MTN001	3.98	3.00	10.00	AA+	AA+
16 湘轻盐 MTN002	3.65	5.00	4.00	AA+	AA+
16 渝机电 MTN001	—	5.00	10.00	AA	AA
16 春华水务 MTN002	—	5.00	4.00	AA	AA
16 江津华信 MTN001	—	5.00	5.00	AA	AA
16 曹妃甸 MTN001	—	5.00	10.00	AA	AA
16 景国资 MTN002	—	5.00	4.30	AA	AA
16 德力西 MTN001	—	3.00	5.00	AA	AA
16 红豆 MTN003	—	3.00	5.00	AA	AA
16 扬子江 MTN001	—	5.00	5.00	AA	AA
16 宁交建 MTN001	3.80	5.00	4.00	AA	AA
16 淮北建投 MTN001	4.20	3.00	10.00	AA	AA
16 龙城旅游 MTN001	—	5.00	5.00	AA	AA
16 赣港航建 MTN001	3.68	5.00	2.00	AA	AA
16 中建六局 MTN001	3.48	5.00	5.00	AA	AAA
16 古井 MTN002	3.27	3.00	3.00	AA	AA
16 协鑫智慧 MTN002	4.78	3.00	8.00	AA	AA
16 柳州东通 MTN001	3.65	3.00	5.00	AA	AA
16 新兴发展 MTN001	4.19	3.00	5.00	AA	AA
16 宿迁交通 MTN001	3.72	5.00	5.00	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，收益率有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 15BP，上周收于 2.70%；6 个月品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 2.73%；1 年期品种收益率较前周上行 9BP，上周收于 2.82%。
- 中期票据方面，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 3BP，上周收于 3.03%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.18%。
- 企业债方面，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 6BP，上周收于 2.94%；5 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.15%；10 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.47%。

◆ 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，美国公布的 7 月芝加哥联储全美活动指数好于预期，8 月 Markit 美国制造业采购经理指数差于预期，8 月里士满联储制造业指数差于预期，7 月新建住宅销售数据好于预期，但受原油价格和股市下跌影响，美国国债收益率下行；上周中，美国公布的 8 月 Markit 美国服务业采购经理指数差于预期，但 8 月首次失业人数，8 月持续领取失业救济人数，7 月耐用品订单数据均好于预期，市场静待美联储主席上周五发表的讲话，美国国债收益率区间震荡；上周五（8 月 26 日），美国公布的二季度 GDP 数据符合预期，二季度 PCE 数据好于预期，美联储主席耶伦发表讲话表示就业市场状况改善，预计美国经济将会稳步增长，未来加息将循序渐进，市场对年内加息预期上升，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 5.1BP，收于 1.630%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，法国公布的 8 月制造业 PMI 差于预期，综合、服务业 PMI 好于预期，德国公布的 8 月制造业、服务业、综合 PMI 差于预期，欧元区公布的 8 月制造业、服务业、综合 PMI 好于预期，同时受原油价格和股市下跌的影响，德国国债收益率下行；上周中，德国公布的第二季度 GDP 数据符合预期、8 月 IFO 商业景气、现况和预期指数差于预期，原油价格下跌，但欧洲股市震荡上涨，受此影响，德国

国债收益率区间震荡；上周五，德国公布的 9 月 GFK 消费者信心指数好于预期，法国二季度 GDP 数据符合预期，8 月消费者信心指数好于预期，受原油价格和股市震荡影响，德国国债收益率区间震荡，截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 4.0BP，收于-0.072%。

表 9：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	0.843	9.7	18.8	-20.5
5 年	1.237	7.2	21.3	-52.4
10 年	1.630	5.1	17.7	-63.9
30 年	2.287	0.0	10.4	-72.9
德国国债				
2 年	-0.616	-0.3	0.9	-27.1
5 年	-0.501	-0.6	2.7	-45.6
10 年	-0.072	-4.0	4.7	-70.1
30 年	0.454	-2.0	11.3	-103.3

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平。上周前三个交易日，投资者静待美联储主席耶伦周五发表的讲话，从中寻找联储加息时机的新线索。美国国债价格基本持稳，长期国债收益率曲线趋平，利差跌至近一年半以来最低水平。受此影响美元掉期率曲线趋平，各期限掉期率小幅波动。上周四（8月25日），美国七年期国债标售需求下降，市场密切关注上周五美联储主席耶伦的讲话，美国国债收益率小涨，美元掉期率上涨。上周五，在美联储主席耶伦讲话后，投资者斟酌联储是否可能在9月会议上加息。市场认为，耶伦的讲话偏鹰派，但对加息时间含糊其辞。美国国债收益率攀升至逾一个月高位，美元掉期率相应上涨，5年期美元利率掉期率较前周上涨6.94BP，上周收于1.2498%。

表 10：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	0.9725	4.70	14.90	10.42
5 年	1.2498	6.94	19.82	-48.71
10 年	1.4877	4.54	13.57	-71.46

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平。上周前三个交易日，投资者静待美联储主席耶伦周五发表的讲话，从中寻找联储加息时机的新线索。美国国债价格基本持稳，长期国债收益率曲线趋平，利差跌至近一年半以来最低水平。受此影响美元掉期率曲线趋平，各期限掉期率小幅波动。上周四（8月25日），美国七年期国债标售需求下降，市场密切关注上周五美联储主席耶伦的讲话，美国国债收益率小涨，美元掉期率上涨。上周五，在美联储主席耶伦讲话后，投资者斟酌联储是否可能在9月会议上加息。市场认为，耶伦的讲话偏鹰派，但对加息时间含糊其辞。美国国债收益率攀升至逾一个月高位，美元掉期率相应上涨，5年期美元利率掉期率较前周上涨6.94BP，上周收于1.2498%。

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	0.9725	4.70	14.90	10.42
5 年	1.2498	6.94	19.82	-48.71
10 年	1.4877	4.54	13.57	-71.46

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.52%，上周最高 1344.70 美元/盎司、最低 1317.46 美元/盎司，收于 1320.85 美元/盎司。上周黄金价格整体维持震荡，美联储主席耶伦表示对美国经济增长的担忧有所缓解，同时认为支持近几个月加息的理由增强，市场对此解读为美联储在 9 月或 10 月加息的可能性增加。目前，美联储官员表态对市场的影响将在短期内持续，下一步投资者将关注 9 月美国通胀数据，在此之前，预计金价或保持震荡。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 3.53%，上周最高 19.12 美元/盎司、最低 18.46 美元/盎司，收于 18.61 美元/盎司。预计本周阻力位 19.27 美元/盎司，支撑位 17.95 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 3.87%，上周最高 1114.60 美元/盎司、最低 1057.00 美元/盎司，收于 1067.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1125.10 美元/盎司，支撑位 1009.90 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 3.18%，上周最高 710.40 美元/盎司、最低 676.97 美元/盎司，收于 685.50 美元/盎司。预计本周阻力位 718.93 美元/盎司，支撑位 652.07 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	1320.85	-1.52%	-2.20%
白银	18.61	-3.53%	-8.37%
铂金	1067.50	-3.87%	-6.61%
钯金	685.50	-3.18%	-3.45%

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 2.64%，上周最高 48.46 美元/桶、最低 46.42 美元/桶，收于 47.29 美元/桶。美联储主席讲话暗示未来几个月可能将加息，美元上涨，而大宗商品板块呈现回落。全球油市基本面供应过剩，但同时 OPEC 可能在 9 月会议就冻产达成一致，这令投资者决策两难。预计 WTI 将维持在 45 上方保持震荡，49 一线的卖压仍较重。预计阻力位 49.33 美元/桶，支撑位 45.25 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周下跌 3.90%，上周最高 4809.50 美元/吨、最低 4615.00 美元/吨，收于 4620.50 美元/吨。预计本周阻力位 4815.00 美元/吨，支撑位 4426.00 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	47.29	-3.73%	12.27%
ICE Brent 近月合约	49.57	-2.40%	14.72%
基本金属			
LME 3 月铜	4620.50	-3.90%	-6.09%
LME 3 月铝	1647.50	-1.29%	0.52%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	382.25	-10.43%	-6.54%
CBOT 大豆	989.75	-3.67%	-2.78%
CBOT 玉米	316.75	-5.24%	-5.02%
ICE 棉花	68.06	1.08%	-8.03%
ICE 白糖	20.57	4.05%	8.43%

数据来源：路透