

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	13
贵金属市场上周概览	16
原油及其他大宗商品市场上周概览	17

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6.6684,较前周升值约0.06%。银行间外汇市场人民币对美元汇率与前周基本持平,上周收于6.6802;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌120个点,上周收于730。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨452个点,上周收于6.8770。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.53%,上周收于95.336。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.68%,上周收于1.1229。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌1.24%,上周收于102.68。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.42%,上周收于0.7538。

● 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2.095%附近,7天上海银行间同业拆放利率(Shibor)和7天回购定盘利率均收于2.34%附近。
- ✓ 二级市场:1年期央票收益率较前周下行2BP,收于2.23%;10年期国债收益率较前周上行3BP,收于2.77%;5年期国开债收益率较前周下行1BP,收于2.95%。
- ✓ 一级市场:财政部招标增发1、10年期固息债;农发行招标增发1、3、5、7、10年期固息债;国开行招标发行1年期固息债、招标增发10年期固息债;进出口银行招标增发1、10、20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37支,规模合计623.30亿元;短期融资券9支,规模合计61.50亿元;中期票据10支,规模合计78.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券和中期票据收益率有所上行,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,收益率较前周上涨约7.3BP,收于1.675%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨约5.4BP,收于0.011%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金较前周上涨0.23%,上周收于1327.69美元/盎司。
- ✓ 白银较前周下跌1.96%,上周收于19.03美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周下跌0.07%,上周收于1057.74美元/盎司。
- ✓ 钯金较前周下跌0.15%,上周收于674.50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3.42%,上周收于45.71美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.34%,上周收于4630.50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（9月9日）报6.6684，较前周升值约0.06%。银行间外汇市场人民币对美元汇率与前周基本持平，上周最高6.6618、最低6.6859，收于6.6802，波幅为0.36%。受美联储8月非农数据不及预期以及美国ISM数据不及预期影响，市场对美联储9月加息的预期大幅度降低，因此人民币汇价在本周前三个交易日呈冲高回落走势。上周一（9月5日），人民币汇率短暂来到6.6850附近后迅速冲高回落；上周二（9月6日），美元指数呈弱势盘整态势。上周三（9月7日），美元受到ISM数据影响，加之国内的进出口数据大幅度好于预期，人民币汇价来到本周高点6.6618。不过上周四（9月8日）晚间的油价上涨带动了通胀预期，加上美联储官员鹰派言论，美元指数得到支撑，上周五，部分市场参与者大量买入美元，人民币汇率16:30收于6.6802。预计本周人民币汇率将延续区间震荡的格局，阻力位6.6600，支撑位6.6850。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较活跃，掉期价格维持震荡走势，截至上周五，整条掉期曲线较前周变平下移。短期限方面，短端掉期点持续维持在日均4的水平，给整条掉期曲线带来支撑。中长期方面，上周前两个交易日1年期掉期点上涨接近至900整数关口，但成交并不活跃。上周三，1年期掉期点有所回调，加之部分市场参与者开始卖出，市场快速下探。

但受随后两个交易人民币升值影响，1年期掉期点在临近700的整数关口，市场美元买盘与空头获利了结盘对长端掉期点形成明显支撑，市场成交量在上周四明显放大。上周五市场交投恢复谨慎，各期限掉期点均呈现窄幅震荡盘整格局，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120个点，上周最高910、最低660，收于730，波幅为34.25%。

- 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452个点，上周最高6.8860、最低6.8065，收于6.8770，波幅为1.16%。

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	—	—	6.6684	-43	-224	1748
银行间市场汇价	6.6618	6.6859	6.6802	2	19	1866
掉期点						
1个月期限	130	92	97	-30	-29	-28
2个月期限	212	170	180	-15	-2	-75
3个月期限	310	220	242	-36	-8	-116
6个月期限	510	165	424	-46	-16	-221
1年期限	910	628	730	-120	-50	-425

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	6.7200	6.6675	6.7165	197	1615	266
2个月期限	6.7375	6.682	6.7345	242	1360	363
3个月期限	6.7570	6.6910	6.7535	297	1235	491
6个月期限	6.8030	6.7365	6.8005	382	955	779
1年期限	6.8860	6.8065	6.8770	452	920	1238

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 0.53%，上周最高 95.887、最低 94.465，收于 95.336。美元指数上周呈现震荡下行走势。上周一（9月5日），因美国劳动节假期市场交投清淡。上周二（9月6日），美国8月服务业活动降至六年半最低，进一步削弱本月加息预期，美元指数急跌。后三个交易日，受助于油价跳升推高美国通胀预期，进而促使交易商提升对美联储加息前景的押注，同时，因美联储决策者的讲话帮助投资者提振近期加息预期，美元指数回升，收于 95.336。预计本周阻力位 96.760，支撑位 93.910。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.68%，上周最高 1.1326、最低 1.1137，收于 1.1229。欧元兑美元上周呈现震荡上升走势。上周前两个交易日，因美国8月服务业活动降至六年半最低，欧元兑美元走升。上周三（9月7日），市场静待欧央行货币政策会议决议。上周四（9月8日），欧央行宣布维持基准利率不变，行长德拉吉在会上没有讨论延长资产购买计划，欧元兑美元上涨。上周五（9月9日），美联储决策者的讲话帮助投资者提振近期加息的预期，欧元兑美元回落，收于 1.1229。预计本周阻力位 1.1418，支撑位 1.1040。
- 美元兑日元较前周下跌 1.24%，上周最高 104.12、最低 101.18，收于 102.68。美元兑日元上周呈现震荡下行走势。前三个交易日，此前日本央行行长讲话令投资人感到失望，投资人原本

预期本月日本央行会有进一步放宽货币政策的明确讯息，同时，美国公布的服务业数据不佳，美元兑日元走跌。上周四，受助于油价跳升推高美国通胀预期，进而促使交易商提升对美联储加息前景的押注，美元兑日元回升。上周五，因美联储决策者的讲话帮助投资者提振近期加息预期，美元兑日元继续回升，收于 102.68。预计本周阻力位 105.62，支撑位 99.74。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.42%，上周最高 0.7732、最低 0.7533，收于 0.7538。澳元兑美元上周呈现震荡下行走势。前两个交易日，澳洲央行决定维持基准利率在 1.5% 不变，同时，美国公布的服务业数据不佳，澳元兑美元快速走升。后三个交易日，受助于油价跳升推高美国通胀预期，进而促使交易商提升对美联储加息前景的押注，同时，因美联储决策者的讲话帮助投资者提振近期加息预期，澳元兑美元回落，收于 0.7538。预计本周阻力位 0.7737，支撑位 0.7339。

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	95.336	-0.53%	-0.71%
欧元/美元	1.1229	0.68 %	0.65%
美元/日元	102.68	-1.24%	-0.72%
澳元/美元	0.7538	-0.42%	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 2.095% 附近，7 天上海银行间同业拆放利率（Shibor）和 7 天回购定盘利率均收于 2.34% 附近。央行公开市场，上周一（9 月 5 日）进行了 200 亿元 7 天期逆回购操作、100 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周二（9 月 6 日）进行了 200 亿元 7 天期逆回购操作、100 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周三（9 月 7 日）进行了 200 亿元 7 天期逆回购操作、100 亿元 14 天期逆回购操作，逆回购到期 900 亿元；上周四（9 月 8 日）进行了 600 亿元 7 天期逆回购操作、200 亿元 14 天期逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元；上周五（9 月 9 日）进行了 500 亿元 7 天期逆回购操作、200 亿元 14 天期逆回购操作，逆回购到期 800 亿元。全周公开市场净回笼资金 1500 亿元。本周（9 月 5 日-9 月 9 日），央行公开市场将有 1400 亿元逆回购到期，851 亿元央行票据到期，无正回购到期，若央行不进行其他操作，本周将自然净回笼资金 549 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)	2.09	2	2
7 天 Shibor (1W)	2.38	1	1
3 月期 Shibor (3M)	2.78	-0	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.10	2	3
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.30	-10	-5

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，收益率涨跌互现。3 月期央票收益率较前周上行 2BP，1 年期央票收益率较前周下行 2BP。
- 国债方面，收益率变动不大。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 3BP。
- 政策性金融债方面，收益率涨跌互现。1 年期国开债收益率较前周上行 2BP，5 年期国开债收益率较前周下行 1BP，10 年期国开债收益率较前周下行 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	2.16	2	0
6 月期	2.19	-1	-2
9 月期	2.21	-1	-2
1 年期	2.23	-2	-2

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	0	0
3 年期	2.42	0	0
5 年期	2.56	0	1
7 年期	2.77	-2	-2
10 年期	2.77	3	3

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	2	2
3 年期	2.78	-2	-0
5 年期	2.95	-1	-1
7 年期	3.16	-1	-2
10 年期	3.16	-2	-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 1、10 年期固息债，中标利率分别为 2.11%、2.75%。
- 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 2.15%、2.81%、2.96%、3.14%、3.18%；上周二国开行招标发行 1 年期固息债、中标利率为 2.13%，增发 10 年期固息债、中标利率为 3.10%；上周四进出口银行招标增发 1、10、20 年期固息债，中标利率分别为 2.21%、3.21%、3.56%。

◆ 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涨跌互现，长端下行1BP；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1-2BP，长端下行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	2.46	1	-1
6 月期	2.49	-1	-2
9 月期	2.49	-1	-2
1 年期	2.50	-1	-2
3 年期	2.59	0	-1
4 年期	2.68	0	0
5 年期	2.76	-1	-1
7 年期	2.91	-1	-1
10 年期	3.01	-1	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.84	-1	-3
9 月期	2.85	-2	-3
1 年期	2.86	-2	-2
2 年期	2.89	-2	-3
3 年期	2.95	-1	-2
4 年期	3.05	-1	0
5 年期	3.14	-1	-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	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 37 支，规模合计 623.30 亿元；短期融资券 9 支，规模合计 61.50 亿元；中期票据 10 支，规模合计 78.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向下浮动 0-5BP。
- 上周央行中期借贷便利（MLF）和公开市场逆回购操作共计投放资金 5150 亿元，央票到期投放资金 851 亿元，中期借贷便利（MLF）和公开市场逆回购到期 5132 亿元，全周净投放资金 869 亿元。
- 经济数据方面，8 月以美元计价的出口同比跌幅收窄，外需整体改善；进口同比增速由负转正，同时制造业 PMI 回升至 2014 年 11 月以来新高，主要城市地产销量走高，粗钢产量、发电耗煤增速略升，反映国内经济短期稳定，但 9 月以来地产销量和发电耗煤增速均明显下滑，经济下行压力仍存。物价方面，8 月 CPI 同比增速 1.3%，创近 1 年以来新低，9 月以来猪价保持稳定，但菜价大幅回升，食品价格涨幅明显，或带动 CPI 出现反弹，但 8 月 CPI 远低于预期使得通胀压力大幅缓解。8 月 PPI 同比下跌 0.8%，降幅继续收窄，9 月以来钢价微降，但油价上调、煤价仍高，PPI 或继续改善。
- 一级市场发行方面，上周信用债发行规模 762.80 亿元，较前周大幅减少，二级市场收益率继续震荡调整，高等级债券收益率小幅上行。上周发改委为抑制煤价过快上涨提出预案，先进

产能可根据市场供需调节产量，开采条件好、成本低、费用控制能力强的企业违约风险将降低。

- 上周美联储著名鸽派官员转鹰派，称为防止经济过热，美联储有理由逐步加息，受此影响美国 12 月加息概率大幅上升；欧央行宣布维持基准利率不变，日本刺激政策未加码，全球宽松或暂停。在目前经济短期企稳、抑制资产泡沫和美国加息预期升温背景下，国内货币政策短期维持稳健，债市或步入震荡期，但长期看，8 月通胀压力大幅缓解，经济基本面下行压力未消，资金面收紧的可能性不大，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 中石化 SCP002	-	0.50	60.00	AAA	-
16 国药控股 SCP004	-	0.74	30.00	AAA	-
16 大唐新能 SCP002	-	0.66	20.00	AAA	-
16 浙能源 SCP007	-	0.49	15.00	AAA	-
16 淮南矿 SCP007	-	0.74	20.00	AAA	-
16 商飞 SCP003	-	0.50	25.00	AAA	-
16 华能集 SCP004	-	0.74	40.00	AAA	-
16 万华化学 SCP002	-	0.74	8.00	AAA	-
16 南航股 SCP008	-	0.74	20.00	AAA	-
16 国电 SCP005	-	0.74	20.00	AAA	-
16 厦门航空 SCP009	-	0.70	6.00	AAA	-
16 川高速 SCP004	-	0.74	20.00	AAA	-
16 光明 SCP008	-	0.74	30.00	AAA	-
16 龙源电力 SCP011	-	0.27	25.00	AAA	-
16 中粮 SCP006	-	0.74	50.00	AAA	-
16 渝水务 SCP004	-	0.74	12.00	AAA	-
16 苏交通 SCP013	2.58	0.25	25.00	AAA	-
16 中电信 SCP008	2.35	0.16	50.00	AAA	-
16 国际港务 SCP002	2.88	0.74	7.30	AAA	-
16 宁沪高 SCP007	2.70	0.67	16.00	AAA	-
16 苏国信 SCP007	2.68	0.25	10.00	AAA	-
16 重汽 SCP007	-	0.70	15.00	AA+	-

16 浦东土地 SCP002	-	0.74	7.00	AA+	-
16 南山集 SCP004	3.08	0.74	10.00	AA+	-
16 浙小商 SCP002	-	0.25	5.00	AA+	-
16 大众 SCP001	-	0.74	6.00	AA+	-
16 桑德 SCP007	2.90	0.74	2.00	AA+	-
16 康美 SCP001	2.98	0.74	30.00	AA+	-
16 广新控股 SCP008	2.89	0.74	5.00	AA+	-
16 中建投租 SCP005	-	0.74	5.00	AA	-
16 湛江港 SCP004	-	0.74	1.00	AA	-
16 闽东电力 SCP001	-	0.74	1.00	AA	-
16 中国复材 SCP001	-	0.74	3.00	AA	-
16 宏图高科 SCP004	3.77	0.74	6.00	AA	-
16 荣盛 SCP005	3.68	0.74	8.00	AA	-
16 亚厦 SCP003	4.20	0.74	8.00	AA	-
16 恒运 SCP001	2.97	0.74	2.00	AA	-
短期融资券	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
16 魏桥铝电 CP001	-	1.00	10.00	AA+	A-1
16 众和 CP001	5.47	1.00	6.00	AA	A-1
16 阿特斯 CP001	5.50	1.00	4.00	AA	A-1
16 华南工业 CP001	-	1.00	12.00	AA	A-1
16 庞大汽贸 CP002	-	1.00	5.00	AA	A-1
16 武汉旅游 CP001	3.08	1.00	3.00	AA	A-1
16 中化农化 CP001	4.00	1.00	15.00	AA	A-1
16 华建 CP001	-	1.00	3.50	AA-	A-1
16 中山达华 CP001	6.78	1.00	3.00	AA-	A-1
中期票据	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
16 首机场 MTN002	3.19	5.00	20.00	AAA	AAA
16 首农 MTN001	-	3.00	5.00	AA+	AA+
16 金隅 MTN002	4.66	5.00	20.00	AA+	AA+
16 沈阳地铁 MTN001	3.68	5.00	2.00	AA+	AA+
16 张家城投 MTN001	3.54	5.00	3.00	AA+	AA+
16 金螳螂 MTN002	3.90	3.00	7.00	AA+	AA+
16 皖淮海 MTN001	-	3.00	4.00	AA	AA+
16 兵团十师 MTN001	-	5.00	2.00	AA	AA
16 光明地产 MTN002	3.35	5.00	10.00	AA	AAA
16 西安世园 MTN001	4.13	3.00	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 9BP，收于 2.67%；6 个月品种收益率较前周上行 6BP，收于 2.77%；1 年期品种收益率较前周上行 8BP，收于 2.90%。
- 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 1BP，收于 3.08%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，收于 3.19%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率涨跌互现。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率与前周持平，收于 2.96%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，收于 3.22%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，收于 3.45%。

◆ 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 8 月劳动力市场状况指数，8 月 ISM 非制造业综合指数，9 月 IBD 经济乐观程度指数均差于预期，受此影响，美国国债收益率下行；上周中，美国公布本周初领失业金人数好于预期，美联储公布褐皮书称，美国国内经济温和增长，劳动力市场保持稳定，物价总体轻微上涨，受此影响，美国国债收益率窄幅震荡；上周五（9 月 9 日），美国公布的 7 月批发库存数据差于预期，美联储官员讲话表示经济的增长意味着美联储能以缓慢的速度加息，市场对年内加息预期上升，受此影响，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 7.3BP，收于 1.675%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面法国公布的 8 月服务业、综合 PMI 数据好于预期，德国、欧元区公布的 8 月 PMI 数据差于预期，德国公布的 7 月工厂订单数据差于预期，欧元区公布的二季度 GDP 数据符合预期，同时受原油高开低走影响，德国国债收益率下行；上周中，欧洲方面德国公布 7 月份工业产值月环比、英国公布的 7 月份制造业生产月环比均差于预期，英国公布的 7 月份工业产值同比及月环比均好于预期，欧央行会议宣布维持当前利率和购债规模、期限不变。欧央行行长德拉吉表示预计利率未来一段时间内将维持在当前或更低水平，且将超过 QE 执行期限，QE 将一直持续到通胀路

径与目标相符之时。受此影响，德国国债收益率窄幅震荡；上周五，德国公布的7月进出口数据差于预期，法国公布的7月工业产出、制造业数据差于预期，但受市场卖盘涌现以及欧央行会议的持续影响，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5.4BP，收于0.011%。

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	0.782	-0.4	12.7	-26.6
5 年	1.223	3.2	19.9	-53.7
10 年	1.675	7.3	22.2	-59.4
30 年	2.395	11.7	21.2	-62.1
德国国债				
2 年	-0.631	-0.1	-0.6	-28.6
5 年	-0.487	1.3	4.1	-44.2
10 年	0.011	5.4	13.0	-61.8
30 年	0.609	7.8	26.8	-87.8

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。上周一（9月5日），美国劳动节假期，美国债市休市，美元掉期率小幅走低。随后两个交易日，弱于预期的美国8月服务业指数降低了美联储在本月货币政策会议上加息的可能性，美国国债收益率全面下跌，美元掉期率走低。上周四（9月8日），此前欧洲央行总裁德拉吉保留了进一步放宽货币政策的可能性，但没有暗示会真的追加刺激措施，美国国债收益率跟随欧债收益率上涨，美元掉期率走高。上周五（9月9日），有报道称日本央行正在研究让国债收益率曲线变陡的几个选项，作为微调大规模刺激计划的措施之一，消息导致日本国债收益率上升，带动美债收益率及美元掉期率继续走高。5年期美元利率掉期率较前周上涨3BP，上周收于1.2383%。

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	0.9743	1.50	0.83	10.60
5 年	1.2383	3.00	1.80	-49.86
10 年	1.5245	6.25	7.72	-67.78

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.23%，上周最高 1352.65 美元/盎司、最低 1321.56 美元/盎司，收于 1327.69 美元/盎司。上周黄金价格冲高回落，贵金属价格在上周初受美国就业数据不及预期的影响持续走高，但随后三天因受美元走强打压，价格连续回落。上周五（9月9日）美联储官员暗示将支持加息，令市场再度紧张不安，金价走势起伏。目前市场预测美联储在9月加息概率约为 24%，这在短期将压制金价。预计本周阻力位 1358.78 美元/盎司，支撑位 1296.60 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.96%，上周最高 20.13 美元/盎司、最低 18.98 美元/盎司，收于 19.03 美元/盎司。预计本周阻力位 20.18 美元/盎司，支撑位 17.88 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.07%，上周最高 1105.80 美元/盎司、最低 1057.25 美元/盎司，收于 1057.74 美元/盎司。预计本周阻力位 1106.29 美元/盎司，支撑位 1009.19 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.15%，上周最高 708.40 美元/盎司、最低 671.72 美元/盎司，收于 674.50 美元/盎司。预计本周阻力位 711.18 美元/盎司，支撑位 637.82 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	1327.69	0.23%	1.47%
白银	19.03	-1.96%	2.26%
铂金	1057.74	-0.07%	0.93%
钯金	674.50	-0.15%	0.75%

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 3.42%，上周最高 47.75 美元/桶、最低 43.84 美元/桶，收于 45.71 美元/桶。油价上周呈反弹走势，为近三周来首次，因美国原油库存创下约 17 年来最大单周降幅且有迹象显示一些主要产油国愿意合作冻结产量。不过油价上周五（9 月 9 日）再次大幅下跌，缩减之前涨幅，因美元走强且市场质疑上周美国原油库存下降仅仅是热带风暴所导致的意外情况。目前全球石油库存接近纪录高位，这对油价仍构成中短期压力。预计本周阻力位 49.62 美元/桶，支撑位 41.80 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 0.34%，上周最高 4688.00 美元/吨、最低 4610.00 美元/吨，收于 4630.50 美元/吨。预计本周阻力位 4709.00 美元/吨，支撑位 4552.00 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	45.71	3.42%	1.89%
ICE Brent 近月合约	47.88	2.57%	1.94%
基本金属			
LME 3 月铜	4630.50	0.34%	0.27%
LME 3 月铝	1575.50	-1.16%	-2.45%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	376.75	0.94%	3.86%
CBOT 大豆	998.75	3.39%	4.20%
CBOT 玉米	329	4.03%	9.12%
ICE 棉花	68.92	0.89%	1.12%
ICE 白糖	20.01	-1.14%	-0.20%

数据来源：路透