

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	10
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6.6727，较前周贬值约0.36%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.17%，上周收于6.6800；1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨60个点，上周收于850。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨55个点，上周收于6.8318。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.29%，上周收于95.844。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.38%，上周收于1.1153。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨2.11%，上周收于103.97。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.09%，上周收于0.7570。

● 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2.075%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2.385%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2.74%；5年期国开债收益率较前周上行4BP，收于2.96%。
- ✓ 一级市场：财政部招标增发2年期固息债，招标发行7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、7、10年期固息债；进出口银行招标增发5、20年期固息债，招标发行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27支，规模合计273.40亿元；短期融资券31支，规模合计343.30亿元；中期票据49支，规模合计614.50亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率有所下行，中期票据和企业债收益率有所上行。

● 外币利率市场上周概览（10年期国债）

- ✓ 美国国债价格上涨，收益率较前周下跌约2.8BP，收于1.602%。
- ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨约2.9BP，收于-0.043%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金较前周上涨0.29%，上周收于1324.65美元/盎司。
- ✓ 白银较前周上涨4.30%，上周收于19.41美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周下跌0.84%，上周收于1058.50美元/盎司。
- ✓ 钯金较前周下跌1.46%，上周收于675.50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6.53%，上周收于44.20美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周下跌0.12%，上周收于4615.00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（9月2日）报6.6727，较前周贬值约0.36%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.17%，上周最高6.6715、最低6.6850，收于6.6800，波幅为0.20%。上周一（8月29日）人民币中间价右移，由于前周市场普遍持有美元多头，各交易商纷纷出脱美元头寸获利了结，人民币最低走升至6.6700附近，之后企稳，在6.6740附近震荡交投；下午美联储主席耶伦和副主席费希尔鹰派讲话的影响继续发酵，人民币汇率稳定在6.6780附近，16:30收于6.6790。上周随后四个交易日，境内人民币汇率主要在6.6760-6.6800之间窄幅震荡，期间陆续公布了多个国家制造业PMI数据，人民币汇率上周五16:30收于6.6800。预计本周人民币汇率将延续区间震荡的格局，阻力位6.6700，支撑位6.6900。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较清淡，掉期价格维持高位震荡的走势，截至上周五，整条掉期曲线较前周变陡上移。短期限方面，上周前三个交易日受8月月末因素的影响，短期限日均掉期点全线成交在4以上，其中上周三（8月31日）隔夜期掉期点一度成交在5.7附近；上周四（9月1日），短期限日均掉期点在3.5的位置维持交投；上周五，市场交投清淡，短期限日均掉期点震荡。中长期方面，上周市场维持了高位宽幅震荡态势。上周前三个交易日，在短期限掉期点上涨的带

动下，中期限掉期买盘踊跃，掉期点一路上扬，1 年期掉期点在上周二（8 月 30 日）最高达到了 870 的位置，但随后有交易商开始获利了结，掉期价格转而下行；上周四中期限掉期卖压增加，1 年期掉期点最低达到了 750；上周五市场受美元买盘驱动，买方力量比较踊跃，1 年期掉期首笔高开在 800，随后一路上行，午后市场交投逐渐活跃，在买盘的推动下，1 年期掉期点被一路买高至 850 的水平。截至上周五 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周上涨 60 个点，上周最高 870、最低 750，收于 850，波幅为 14.12%。

- 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 55 个点，上周最高 6.8468、最低 6.8150，收于 6.8318，波幅为 0.47%。

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	—	—	6.6727	239	-181	1791
银行间市场汇价	6.6850	6.6715	6.6800	112	17	1864
掉期点						
1 个月期限	261.15	38	127	21	1	2
2 个月期限	210	172	195	5	15	-60
3 个月期限	300	240	278	13	28	-80
6 个月期限	520	420	470	10	30	-175
1 年期限	870	750	850	60	70	-375

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	6.7040	6.6790	6.6968	45	1418	41
2 个月期限	6.7185	6.6910	6.7103	53	1118	108
3 个月期限	6.7325	6.6970	6.7238	42	938	160
6 个月期限	6.7720	6.7455	6.7623	65	573	353
1 年期限	6.8468	6.8150	6.8318	55	468	668

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 0.29%，上周最高 95.255、最低 95.189，收于 95.844。美元指数上周呈现震荡走势。上周一（8 月 29 日），市场对美联储加息预期升温支撑美元指数上涨。上周二（8 月 30 日），美元指数小幅波动，市场聚焦即将公布的美国非农就业数据。上周三（8 月 31 日），美国 ADP 就业数据略好于预期，美元指数盘整。上周四（9 月 1 日），美元指数回吐先前涨幅，市场关注焦点仍在即将公布的美国非农就业数据上。上周五（9 月 2 日），因投资者认为，尽管 8 月就业增长幅度令人失望，但美联储仍可能在未来几个月升息，美元盘中一度走贬、随后反弹。预计本周阻力位 96.910，支撑位 94.780。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.38%，上周最高 1.1251、最低 1.1121，收于 1.1153。欧元兑美元上周呈现震荡下行走势。上周前两个交易日，缺少明显数据指引，受市场对美联储加息预期的影响，欧元兑美元有所下滑。上周随后两个交易日，欧元兑美元有所反弹，市场关注美国非农就业数据。上周五，因 8 月美国非农就业数据意外疲弱，美元走贬，欧元兑美元冲高回落。预计本周阻力位 1.1283，支撑位 1.1023。
- 美元兑日元较前周上涨 2.11%，上周最高 104.31、最低 101.73，收于 103.97。美元兑日元上周呈现显著上涨走势。上周一，因美元加息信号变强，美元兑日元盘中升至三周高点。上周二，日本官员暗示准备阻止日元升值，美元兑日元继续上涨。上周

随后两个交易日，市场静待美国非农就业数据，美元兑日元小幅走升。上周五，因美国 8 月非农就业数据意外疲弱，美元盘中一度下跌，但随后反弹，美元兑日元最终小幅收涨。预计本周阻力位 106.55，支撑位 101.39。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.09%，上周最高 0.7615、最低 0.7488，收于 0.7570。澳元兑美元上周呈现震荡上行走势。上周一，在市场预计美联储年内大概率加息的情况下，澳元兑美元窄幅震荡。上周二，投资者对美国加息前景的不确定性有所升温，澳元兑美元小幅下跌。上周随后两个交易日，中国利好数据的影响超过澳大利亚利空数据，澳元兑美元小幅上涨。上周五，澳元保持坚挺，市场静待晚间美国非农数据。预计本周阻力位 0.7697，支撑位 0.7443。

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	95.844	0.29%	-0.19%
欧元/美元	1.1153	-0.38%	-0.03%
美元/日元	103.97	2.11%	0.53%
澳元/美元	0.7570	0.09%	0.75%

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 2.075%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 2.385%附近。央行公开市场，上周一（8 月 29 日）进行了 600 亿元 7 天期逆回购操作、300 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1100 亿元；上周二（8 月 30 日）进行了 600 亿元 7 天期逆回购操作、400 亿 14 天逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元；上周三（8 月 31 日）进行了 400 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 1 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 1400 亿元；上周五（9 月 2 日）进行了 300 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 950 亿元。全周公开市场净回笼资金 2250 亿元。本周（9 月 5 日-9 月 9 日），央行公开市场将有 3900 亿元逆回购到期，1232 亿元中期借贷便利（MLF）到期，无央票及正回购到期，若央行不进行其他操作，本周将自然净回笼资金 5132 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)	2.07	2	0
7 天 Shibor (1W)	2.37	1	0
3 月期 Shibor (3M)	2.79	-1	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.08	3	1
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	-20	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，收益率窄幅震荡。3 月期央票收益率较前周下行 1BP，1 年期央票收益率与前周持平。
- 国债方面，收益率有所上行。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 6BP。
- 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下行 1BP，5 年期国开债收益率较前周上行 4BP，10 年期国开债收益率较前周上行 4BP。

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	2.14	-1	-2
6 月期	2.20	1	-1
9 月期	2.22	-2	-2
1 年期	2.25	0	0

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	2	0
5 年期	2.56	4	1
7 年期	2.79	4	0
10 年期	2.74	6	1

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	2.32	-1	0
3 年期	2.79	5	1
5 年期	2.96	4	0
7 年期	3.17	4	-0
10 年期	3.18	4	-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 2 年期固息债、发行 7 年期固息债，中标利率分别为 2.34%、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 2.19%、2.81%、2.94%、3.14%、3.15%；上周二国开行招标增发 3、7、10 年期固息债，中标利率分别为 2.74%、3.13%、3.11%；上周四进出口银行招标增发 5 和 20 年期固息债、发行 10 年期固息债，中标利率分别 2.91%、3.53%、3.18%。

◆ 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下行 2-6BP，长端涨跌互现；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 0-1BP，长端涨跌互现；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	2.45	-6	-2
6 月期	2.50	-2	-1
9 月期	2.51	-2	0
1 年期	2.51	-2	-1
3 年期	2.59	2	-1
4 年期	2.68	2	0
5 年期	2.77	2	0
7 年期	2.91	0	0
10 年期	3.02	-2	0
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.85	-1	-2
9 月期	2.87	0	-1
1 年期	2.88	0	0
2 年期	2.91	-1	-1
3 年期	2.97	0	-1
4 年期	3.06	3	1
5 年期	3.14	1	0
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 27 支，规模合计 273.40 亿元；短期融资券 31 支，规模合计 343.30 亿元；中期票据 49 支，规模合计 614.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向上浮动 0-2BP。
- 上周央行公开市场进行逆回购操作 3100 亿元，逆回购到期 5350 亿元，全周净回笼资金 2250 亿元。
- 经济数据方面，8 月全国制造业 PMI 回升至 50.4，创 2014 年 11 月以来新高，表明制造业景气程度短期改善；同时 8 月主要城市地产销量走高，粗钢产量、发电耗煤增速略升，需求和生产均有反弹，经济短期平稳，但在地产限购及去产能压力下经济下行风险未消。物价方面，近期猪价保持稳定，但菜价季节性回升，食品价格涨幅明显，或带动 CPI 反弹；8 月以来油价先跌后涨，钢价、煤价持续上涨，PPI 降幅或继续收窄。
- 一级市场信用债供给量略有增加，发行规模合计 1231.20 亿元。目前经济短期企稳，隔夜利率小幅抬升，债市去杠杆担忧增加，在此背景下，债券市场出现调整，一级市场招标情绪出现波动。媒体报道交易商协会将加强投资人保护机制，防范道德风险，降低信用风险事件引发市场大幅调整的概率。
- 上周公布的美国 8 月新增非农就业数据和 ISM 制造业指数均低于预期，市场预计美联储 9 月加息概率下降，但 12 月加息的可能性仍较大。在目前经济短期企稳、物价有上行压力、抑制

资产泡沫和维稳汇率的背景下，国内货币政策短期维持稳健，宽松延后，债市短期或步入震荡期，但长期看，经济基本面下行压力未消，资金收紧的可能性不大，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 光明 SCP007	—	0.49	20.00	AAA	—
16 同煤 SCP002	—	0.49	30.00	AAA	—
16 太钢 SCP001	—	0.74	20.00	AAA	—
16 沪百联 SCP001	—	0.74	15.00	AAA	—
16 中海油 SCP001	—	0.74	40.00	AAA	—
16 华电江苏 SCP001	—	0.74	15.00	AAA	—
16 鲁黄金 SCP011	2.87	0.74	10.00	AAA	—
16 中铝业 SCP010	3.75	0.74	15.00	AAA	—
16 振华石油 SCP001	2.48	0.74	17.00	AAA	—
16 鲁钢铁 SCP004	4.85	0.74	10.00	AAA	—
16 绍兴城投 SCP002	—	0.30	5.00	AA+	—
16 南玻 SCP004	—	0.74	5.00	AA+	—
16 利港 SCP001	—	0.74	1.00	AA+	—
16 佛公用 SCP008	2.82	0.74	5.00	AA+	—
16 华电能源 SCP001	2.92	0.74	10.00	AA+	—
16 大北农科 SCP002	3.00	0.66	5.00	AA+	—
16 均瑶 SCP003	3.30	0.74	6.40	AA+	—
16 新疆供销 SCP001	—	0.74	3.00	AA	—
16 华谊兄弟 SCP001	3.17	0.74	10.00	AA	—
16 湖南粮食 SCP001	3.44	0.74	5.00	AA	—
16 亨通 SCP008	4.79	0.74	5.00	AA	—
16 现代牧业 SCP003	5.00	0.74	3.00	AA	—
16 圣泽 SCP002	5.49	0.74	3.50	AA	—
16 神州信息 SCP001	3.48	0.74	2.00	AA	—
16 东方集 SCP003	3.68	0.74	5.00	AA	—
16 菲达环保 SCP001	3.72	0.74	5.00	AA	—
16 蓉城交通 SCP001	3.26	0.74	2.50	AA	—
短期融资券					
16 海淀国资 CP001	—	1.00	20.00	AAA	A-1
16 华润水泥 CP001	—	1.00	5.00	AAA	A-1
16 华能新能 CP002	—	1.00	10.00	AAA	A-1
16 首旅 CP001	2.95	1.00	21.00	AAA	A-1

16 船重 CP001	2.90	1.00	130.00	AAA	A-1
16 青海盐湖 CP001	3.00	1.00	7.50	AAA	A-1
16 西王 CP002	—	1.00	5.00	AA+	A-1
16 沈阳地铁 CP001	—	1.00	2.00	AA+	A-1
16 陕建工 CP001	—	1.00	6.00	AA+	A-1
16 淮北矿 CP001	—	1.00	15.00	AA+	A-1
16 闽漳龙 CP001	—	1.00	11.00	AA+	A-1
16 甘电投 CP001	—	1.00	8.00	AA+	A-1
16 株城发 CP001	—	1.00	8.00	AA+	A-1
16 凯盛科技 CP001	—	1.00	5.00	AA+	A-1
16 鲁宏桥 CP003	3.05	1.00	10.00	AA+	A-1
16 科伦 CP001	—	1.00	5.00	AA+	A-1
16 大宁资产 CP001	2.87	1.00	5.60	AA+	A-1
16 广新 CP003	2.95	1.00	6.00	AA+	A-1
16 胜通 CP001	3.93	1.00	4.00	AA+	A-1
16 红日药业 CP001	3.20	1.00	4.00	AA	A-1
16 南京医药 CP002	—	1.00	3.00	AA	A-1
16 合高新股 CP001	—	1.00	3.00	AA	A-1
16 盐城市政 CP001	—	1.00	5.00	AA	A-1
16 岚桥 CP001	—	1.00	5.00	AA	A-1
16 吴江丝绸 CP002	—	1.00	2.00	AA	A-1
16 广汇汽车 CP003	4.35	1.00	7.90	AA	A-1
16 双欣 CP002	6.50	1.00	6.00	AA	A-1
16 相城城建 CP001	2.97	1.00	3.00	AA	A-1
16 广汇实业 CP003	6.50	1.00	14.00	AA	A-1
16 方洋 CP001	3.37	1.00	5.00	AA	A-1
16 吴中集团 CP001	6.30	1.00	1.30	AA-	A-1
中期票据					
16 恒安国际 MTN001	—	3.00	20.00	AAA	AAA
16 中核建 MTN001	—	5.00	35.00	AAA	AAA
16 华润水泥 MTN001	—	5.00	30.00	AAA	AAA
16 鄂联投 MTN005	—	5.00	10.00	AAA	AAA
16 光大 MTN001	—	7.00	30.00	AAA	AAA
16 泰达投资 MTN001	—	5.00	20.00	AAA	AAA
16 船重 MTN001	—	3.00	50.00	AAA	AAA
16 广晟 MTN002	—	5.00	10.00	AAA	AAA
16 豫高管 MTN002	—	10.00	20.00	AAA	AAA
16 新疆金风 MTN002	—	5.00	5.00	AAA	AAA
16 北方工业 MTN001B	3.30	5.00	35.00	AAA	AAA
16 北方工业 MTN001A	3.10	3.00	5.00	AAA	AAA
16 青国投 MTN001	5.00	5.00	15.00	AAA	AAA
16 苏广电 MTN001	3.30	5.00	8.00	AAA	AAA
16 华电股 MTN001	3.19	5.00	20.00	AAA	AAA
16 国联 MTN001	3.00	2.00	5.00	AAA	AAA

16 鞍钢股 MTN003	3.88	5.00	10.00	AAA	AAA
16 华侨城 MTN003	2.99	3.00	30.00	AAA	AAA
16 湘高速 MTN001	3.84	5.00	20.00	AAA	AAA
16 桂铁投 MTN001	3.98	5.00	10.00	AAA	AAA
16 桂铁投 MTN002	3.79	7.00	5.00	AAA	AAA
16 新希望 MTN002	3.15	3.00	10.00	AAA	AAA
16 杭城建 MTN001	—	7.00	5.00	AA+	AAA
16 金隅 MTN001	—	5.00	20.00	AA+	AA+
16 常熟城投 MTN001	—	10.00	4.50	AA+	AA+
16 粤珠江 MTN001	—	5.00	15.00	AA+	AA+
16 常交通 MTN001	—	5.00	10.00	AA+	AA+
16 连云港 MTN003	3.97	3.00	5.00	AA+	AA+
16 天津航空 MTN002	—	3.00	6.00	AA+	AA+
16 京煤 MTN001	—	5.00	10.00	AA+	AAA
16 吴中经发 MTN001	3.63	7.00	5.00	AA+	AA+
16 闽漳龙 MTN001	4.08	5.00	10.00	AA+	AA+
16 华录 MTN001	3.55	5.00	5.00	AA+	AA+
16 东阳光 MTN002	6.26	3.00	8.00	AA	AA
16 鸿达兴业 MTN001	—	3.00	10.00	AA	AA
16 渝机电 MTN001	—	3.00	10.00	AA	AA
16 神州数码 MTN001	—	5.00	5.00	AA	AA
16 冀国控 MTN001	—	5.00	5.00	AA	AA
16 广物控股 MTN001	—	5.00	8.00	AA	AA
16 锦州港 MTN001	5.00	3.00	10.00	AA	AA
16 海药 MTN001	4.30	3.00	5.00	AA	AA
16 华邦健康 MTN002	3.50	3.00	4.00	AA	AA
16 华联 MTN001	4.50	3.00	7.00	AA	AA
16 金泰 MTN001	5.95	3.00	10.00	AA	AA
16 南充投资 MTN001	3.91	5.00	15.00	AA	AA
16 河南铁路 MTN001	3.94	5.00	5.00	AA	AA
16 番禺信息 MTN001	3.52	3.00	6.00	AA	AA
16 如意科技 MTN002	5.50	3.00	5.00	AA	AA
16 粤合资产 MTN002	4.09	3.00	3.00	AA-	AAA

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 12BP，上周收于 2.58%；6 个月品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.71%；1 年期品种收益率与前周持平，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 5BP，上周收于 3.07%；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 2BP，上周收于 2.96%；5 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.19%；10 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.46%。

◆ 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 月个人开支、收入符合预期，7 月核心 PCE 数据符合预期，8 月达拉斯联邦储备银行制造业活动指数差于预期，8 月消费者信心指数好于预期，美国国债收益率区间震荡；上周中，8 月美国 ADP 就业变动指数、7 月住宅销售量、8 月首次失业人数均好于预期，8 月芝加哥采购经理指数、持续领取失业救济人数、8 月 Markit 美国制造业采购经理指数、7 月 ISM 制造业数据、8 月 ISM 制造业和支付价格均差于预期，受此影响，美国国债收益率下行；上周五（9 月 2 日），美国公布的 8 月非农就业数据、制造业就业人数、失业率数据均差于预期，7 月工厂订单数据差于预期，7 月耐用品订单数据符合预期，市场认为尽管非农数据疲软，但美国经济接近完全就业，美联储有充分理由在年内加息，同时受美股和原油价格上涨的影响，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下跌约 2.8BP，收于 1.602%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国公布的 7 月进口价格指数好于预期，8 月 CPI 数据及欧元区公布的 8 月经济、工业、服务业景气指数均差于预期，德国国债收益率区间震荡；上周中，法国公布的 7 月 CPI 数据差于预期，欧元区公布的 7 月失业率和 8 月 CPI 数据差于预期，德国公布的 8 月失业人数变动差于预期、8 月失业率符合预期，7 月零售销售数据好于预期，

德国、欧元区公布的 8 月制造业 PMI 数据差于预期，受原油和股市上涨影响，德国国债收益率上行；上周五，欧元区 7 月 PPI 数据同比差于预期，环比数据符合预期，受原油和股市上涨影响，市场风险情绪上升，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 2.9BP，收于-0.043%。

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	0.786	-5.7	-2.0	-26.2
5 年	1.191	-4.6	-0.6	-56.9
10 年	1.602	-2.8	2.2	-66.7
30 年	2.278	-0.9	4.6	-73.8
德国国债				
2 年	-0.630	-1.4	-1.2	-28.5
5 年	-0.500	0.1	0.2	-45.5
10 年	-0.043	2.9	2.2	-67.2
30 年	0.531	7.7	7.3	-95.6

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。上周一（8月29日），虽然美联储主席耶伦和副主席费舍尔此前的鹰派言论提高了市场对美联储年内加息的预期，但受海外投资者涌入市场购买国债热情较高的影响，美国国债价格上涨，美元利率掉期率走低。上周随后三个交易日，疲弱的美国ISM制造业数据和制造业采购经理人指数，与强劲的海外制造业数据、美国初请失业金数据形成对比，投资者保持谨慎，美元利率掉期率变动不大。上周五，美国非农就业岗位经过连续两个月的强劲增长后，8月增加15.1万个，增幅弱于预期的18万个，暗示美联储在本月加息的可能性较低，进而导致短期美元利率掉期率持稳，但长期利率掉期率有所上扬。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌4.15BP，上周收于1.2083%。

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	0.9593	-1.32	-0.67	9.10
5 年	1.2083	-4.15	-1.20	-52.86
10 年	1.4620	-2.57	1.47	-74.03

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.29%，上周最高 1328.73 美元/盎司、最低 1301.91 美元/盎司，收于 1324.65 美元/盎司。黄金价格上周整体维持震荡，上周五（9 月 2 日）一度涨至 1 周高点。上周五公布的美国非农就业数据对金价影响较大，8 月非农就业岗位经过两个月的强劲增长后当月增幅低于预期，降低了美联储近期加息的可能性，利好金价。预计贵金属市场短期内仍保持谨慎状态，震荡可能继续延续。预计本周阻力位 1351.47 美元/盎司，支撑位 1297.83 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 4.30%，上周最高 19.44 美元/盎司、最低 18.36 美元/盎司，收于 19.41 美元/盎司。预计本周阻力位 20.50 美元/盎司，支撑位 18.33 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.84%，上周最高 1081.20 美元/盎司、最低 1035.15 美元/盎司，收于 1058.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1104.55 美元/盎司，支撑位 1012.45 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.46%，上周最高 701.00 美元/盎司、最低 654.72 美元/盎司，收于 675.50 美元/盎司。预计本周阻力位 721.78 美元/盎司，支撑位 629.22 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	1324.65	0.29%	1.24%
白银	19.41	4.30%	4.30%
铂金	1058.50	-0.84%	1.00%
钯金	675.50	-1.46%	0.90%

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 6.53%，上周最高 47.49 美元/桶、最低 43.00 美元/桶，收于 44.20 美元/桶。油价上周继续回落，市场对原油供应持续过剩的担忧及对本月稍晚石油输出国组织（OPEC）成员国在阿尔及利亚召开会议时能否真正达成限产协议的怀疑打压油市。上周三（8 月 31 日）市场加速下跌，因数据显示当周美国原油库存增幅高于预期。上周五市场反弹，因美国就业数据不佳，削减了市场对美联储加息的预期，美元回调。近期投资者仍将主要关注石油出口国的动向，以判断他们是否会达成限产协议，油价依旧保持一定弱势。预计本周阻力位 48.69 美元/桶，支撑位 39.71 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 0.12%，上周最高 4657.00 美元/吨、最低 4600.00 美元/吨，收于 4615.00 美元/吨。预计本周阻力位 4672.00 美元/吨，支撑位 4558.00 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	44.20	-6.53%	-1.47%
ICE Brent 近月合约	46.68	-6.25%	-0.62%
基本金属			
LME 3 月铜	4615.00	-0.12%	-0.06%
LME 3 月铝	1594.00	-3.25%	-1.30%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	373.25	-2.35%	2.89%
CBOT 大豆	966.00	-2.40%	0.78%
CBOT 玉米	316.25	-0.16%	4.89%
ICE 棉花	67.10	-1.41%	2.13%
ICE 白糖	20.24	-1.60%	0.95%

数据来源：路透