

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.....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

- ✓ 人民币中间价前周五报6.6369,较9月22日贬值约0.77%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较9月22日贬值约0.83%,前周收于6.6470;1年期限美元对人民币掉期点上涨10个点,前周收于1012。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较9月22日上涨641个点,前周收于6.7871。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.78%,上周收于93.800。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.67%,上周收于1.1733。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.14%,上周收于112.63。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.82%,上周收于0.7769。

● 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2.94%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3.06%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行1BP,收于3.47%;5年期国开债收益率较前周下行2BP,收于4.24%。
- ✓ 一级市场:财政部未招标发行国债;农发行招标增发1、3、5和10年期固息债,国开行招标增发1、3、5、7和10年期固息债,进出口银行招标增发3、5和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42支,规模合计455.00亿元;短期融资券16支,规模合计94.10亿元;中期票据31支,规模合计378.20亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率、中期票据收益率均有所上行,企业债收益率小幅震荡。

● 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2.5BP,收于2.359%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌0.5BP,收于0.459%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.30%,上周收于1275.30美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨1.05%,上周收于16.78美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨0.41%,上周收于913.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌1.55%,上周收于920.00美元/盎司。

● 原油及其他大宗商品市场上周概览

- ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周下跌4.63%,上周收于49.25美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨2.35%,上周收于6654.00美元/吨。

## ◆ 人民币汇率市场上周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价前周五（9月29日）报6.6369，较9月22日贬值约0.77%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较9月22日贬值约0.83%，前周最高6.5940、最低6.6842，收于6.6470，波幅为1.36%。
- 交投较为活跃，各期限掉期点震荡上行。截至前周五下午16:30，掉期曲线较9月22日变陡上移。短期限方面，前周掉期点日均主要集中在3.5位置交投；中长期方面，掉期点有所上行，其中一年期掉期点集中围绕在1000-1070点位置震荡交投。截止前周五16:30，1年期限美元对人民币掉期点上涨10个点，前周最高1085、最低969，收于1012，波幅为11.46%。
- 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9月22日上涨641个点，前周最高6.8355、最低6.7124，收于6.7871，波幅为1.81%。

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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	-	-	6.6369	508	0	-3001
银行间市场汇价	6.6842	6.5940	6.6470	548	0	-3023
<b>掉期点</b>						
1 个月期限	173	54.50	103	4	0	15
2 个月期限	281	189	205	7	0	13
3 个月期限	360	279	295	20	0	45
6 个月期限	620	509	550	10	0	129
1 年期限	1085	969	1012	10	0	412

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	6.6900	6.5825	6.6561	661	-3774	-12
2 个月期限	6.7055	6.6000	6.6699	659	-4151	24
3 个月期限	6.7200	6.6125	6.6829	674	-4336	64
6 个月期限	6.7605	6.6470	6.7211	681	-4744	191
1 年期限	6.8355	6.7124	6.7871	641	-5319	389

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 0.78%，上周最高 94.267、最低 93.124，收于 93.800。美元指数上周呈现震荡走势。上周前两个交易日，飓风后续影响提振制造业活动指数触及逾 13 年以来高位，且偏鹰派美联储前理事瓦尔许被认为是联储主席的热门人选，美元指数走高；上周三（10 月 4 日），相较此前市场预期，特朗普或任命一位偏鸽派美联储主席，投资者相应调整头寸，美元指数下跌，但服务业数据强劲，令美元跌幅稍有缩减；上周四（10 月 5 日），因部分经济数据表明美国经济稳健增长，且众议院通过了 2018 财政年度支出计划，美元指数上涨；上周五（10 月 6 日），因报导称朝鲜准备试射一枚远程导弹，逆转了美元前期涨势，最终收于 93.800。预计本周阻力位 94.943，支撑位 92.657。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.67%，上周最高 1.1816、最低 1.1667，收于 1.1733。欧元兑美元上周呈震荡下行走势。上周一（10 月 2 日），受西班牙加泰罗尼亚地区独立公投引发暴力事件拖累，欧元兑美元下跌；上周随后两个交易日，因在美元连升三周后投资者调整仓位，且美国总统特朗普可能任命一位政策立场偏鸽派的美联储主席，欧元兑美元小幅上涨；上周四，因市场解读欧洲央行公布的会议记录偏鸽派，欧元兑美元下跌；上周五，欧元兑美元小幅回升，最终收于 1.1733。预计本周阻力位 1.1882，支撑位 1.1584。

- 美元兑日元较前周上涨 0.14%，上周最高 113.43、最低 112.31，收于 112.63。美元兑日元上周呈现震荡走势。上周前两个交易日，因日本 9 月通胀预期略微回落引发投资者担忧，且偏鹰派美联储前理事瓦尔许被认为是联储主席的热门人选，美元兑日元上涨；上周随后两个交易日，日本央行副总裁中曾宏表示日本央行在退出超宽松货币政策时可能导致的亏损并不会影响政策的制定，美元兑日元下跌；上周五，因报导称朝鲜准备试射一枚远程导弹带动日元上涨，最终收于 112.63。预计本周阻力位 113.75，支撑位 111.51。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.82%，上周最高 0.7875、最低 0.7730，收于 0.7769。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周前两个交易日，美国加息预期升高抬升美国国债收益率，而澳洲央行宣布维持隔夜拆款利率于 1.50% 不变，澳元兑美元小幅下跌；上周三，因市场揣测下任美联储主席，美元回吐近期的部分涨幅，澳元兑美元反弹；上周随后两个交易日，澳洲 8 月零售销售数据下跌 0.6%，远逊于市场预估，澳元兑美元下跌，最终收于 0.7769。预计本周阻力位 0.7914，支撑位 0.7624。

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	93.800	0.78%	0.78%
欧元/美元	1.1733	-0.67%	-0.67%
美元/日元	112.63	0.14%	0.14%
澳元/美元	0.7769	-0.82%	-0.82%

数据来源：路透

## ◆ 人民币利率市场上周概览——货币市场

- 前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 2.94% 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 3.06% 附近。央行公开市场方面，前周一（9 月 25 日）分别进行了 1600 亿元 14 天、400 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 2800 亿元；前周二（9 月 26 日）分别进行了 400 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1300 亿元；前周三（9 月 27 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 400 亿元；前周四（9 月 28 日）分别进行了 500 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 700 亿元；前周五（9 月 29 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 1600 亿元；前周六（9 月 30 日）未开展公开市场逆回购操作，逆回购到期 0 亿元。全周公开市场逆回购净回笼资金 3600 亿元。本周（10 月 9 日-10 月 13 日），央行公开市场将有 3000 亿元逆回购到期，840 亿中期借贷便利（MLF）到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼 3840 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)	2.94	18	11
7 天 Shibor (1W)	2.97	11	8
3 月期 Shibor (3M)	4.36	-0	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.94	17	9
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.15	-29	-29

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

- 国债方面，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.47%；10年期国债收益率与前周持平，收于3.61%。
- 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4BP，收于3.96%；5年期收益率较前周下行2BP，收于4.24%；10年期收益率较前周下行2BP，收于4.19%。

表 5：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	3.47	-1	10
3年期	3.56	-1	-1
5年期	3.60	-1	-1
7年期	3.68	-2	-2
10年期	3.61	-0	-1

数据来源：工商银行

表 6：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	3.96	4	1
3年期	4.25	1	1
5年期	4.24	-2	-8
7年期	4.37	-1	-3
10年期	4.19	-2	-17

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，前周财政部未招标发行国债。
- 政策性金融债方面，前周一农发行招标增发 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.81%、4.22%、4.28%和 4.29%；前周二国开行招标增发 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.78%、4.18%和 4.16%；前周四国开行招标增发 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 4.18%和 4.29%，同日进出口银行招标增发 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.23%、4.30%和 4.33%。



## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，repo 曲线涨跌互现，短端略有下行、中长端略有上行。截至前周六，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端下行 1BP、中长端上行 1BP；以 3 个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准的收益率曲线短端下行 0-2BP、长端上行 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 1.65%；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 1.63%。

表 7：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	3.43	-2	-7
6 月期	3.46	-1	-6
9 月期	3.48	-0	-6
1 年期	3.50	0	-5
3 年期	3.66	1	-6
4 年期	3.73	1	-6
5 年期	3.79	1	-6
7 年期	3.87	1	-6
10 年期	3.92	2	-6
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	4.39	-2	-3
9 月期	4.38	-2	-5
1 年期	4.37	-0	-7
2 年期	4.38	-0	-7
3 年期	4.39	-1	-7
4 年期	4.41	1	-6
5 年期	4.43	1	-6
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.65	0	0
3 年期	1.63	0	0
4 年期	1.59	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

- 前周共发行超短期融资券 42 支，规模合计 455.00 亿元；短期融资券 16 支，规模合计 94.10 亿元；中期票据 31 支，规模合计 378.20 亿元。
- 前周交易商协会收益率估值各期限浮动-2 至 3BP。
- 9 月全国制造业 PMI 为 52.4，创 2012 年 5 月以来新高，主要分项中，需求、生产、价格、库存全线上涨。9 月财新制造业 PMI 大幅回落至 51.0，与全国 PMI 走势背离。原材料购进价格再创年内新高，使得上游行业盈利高、生产旺，但中下游行业成本压力增大，未来盈利改善、生产走强的持续性仍待观察。物价方面：通胀短期趋降。猪价、菜价下跌，蛋价、鸡价上涨，食品价格整体下跌 0.5%。商务部、统计局 9 月食品价格环比涨幅分别为 1.1%、0.7%。9 月以来，油价上调，煤价上涨，钢价冲高回落。
- 一级市场发行方面，前周非金融企业债务融资工具共发行 64 支，合计金额 696.70 亿元。近期颁布的一系列银行间债券市场定向债务融资工具（PPN）新规将逐步改善市场流动性。前周二（9 月 26 日），全国银行间同业拆借中心发布《关于进一步完善银行间市场定向债务融资工具交易流通的通知》，这是继中国银行间市场交易商协会于 9 月初发布 PPN 新规及文件后的交易配套措施，有望进一步完善市场体制，提升流动性。一级市场发行方面，前周非金融企业债务融资工具共发行 89 支，

合计金额 927.30 亿元。前周五（9 月 29 日），深交所中小板上市公司东方雨虹公开发行的可转债雨虹转债成功完成发行，发行规模 1840 万张，募集资金总额 18.4 亿元。这是深沪两市首只实施信用申购的可转债。

- 美国 9 月 ISM 制造业指数为 60.8，高于预期的 57.5，为 2004 年 5 月以来新高，显示美国制造业继续扩张。由于季末资金紧张时点已过，十月中旬关键会议召开、央行维稳态度明确等因素，短期内流动性或将有所改善；但四季度债券供给压力较大、需求仍弱，货币政策大概率维持稳健中性，预计债市利率或仍将以震荡为主，难以大幅下行。

表 8：一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
<b>超短期融资券</b>					
17 沪华信 SCP003	5.97	0.74	20.00	AAA	-
17 远东租赁 SCP004	4.70	0.49	10.00	AAA	-
17 华电江苏 SCP002	4.64	0.25	5.00	AAA	-
17 南山集 SCP006	5.45	0.74	10.00	AAA	-
17 豫投资 SCP004	4.48	0.74	10.00	AAA	-
17 融和融资 SCP001	5.10	0.66	20.00	AAA	-
17 锡产业 SCP007	4.65	0.08	4.00	AAA	-
17 湘高速 SCP002	4.75	0.74	40.00	AAA	-
17 中电投 SCP025	4.05	0.20	10.00	AAA	-
17 苏国信 SCP016	4.49	0.33	10.00	AAA	-
17 闽能源 SCP005	3.95	0.04	5.00	AAA	-
17 东航股 SCP010	4.20	0.49	20.00	AAA	-
17 阳煤 SCP010	5.02	0.67	15.00	AAA	-
17 深圳特发 SCP002	4.68	0.74	20.00	AAA	-
17 豫高管 SCP007	4.30	0.25	10.00	AAA	-
17 兖矿 SCP007	4.80	0.74	10.00	AAA	-
17 闽投 SCP001	4.30	0.49	10.00	AAA	-
17 鲁钢铁 SCP004	4.98	0.58	20.00	AAA	-
17 华电 SCP014	4.40	0.33	30.00	AAA	-

17 冀中能源 SCP006	4.90	0.74	9.00	AAA	-
17 陕有色 SCP003	4.50	0.49	10.00	AAA	-
17 南方水泥 SCP005	4.73	0.74	12.00	AAA	-
17 海国鑫泰 SCP003	4.79	0.74	10.00	AAA	-
17 光明 SCP005	4.05	0.49	20.00	AAA	-
17 深投控 SCP002	4.35	0.49	10.00	AAA	-
17 苏国信 SCP015	4.50	0.32	10.00	AAA	-
17 黔铁投 SCP001	4.99	0.74	5.00	AA+	-
17 日照港 SCP003	5.10	0.74	15.00	AA+	-
17 鲁商 SCP010	5.29	0.74	10.00	AA+	-
17 国泰租赁 SCP003	5.32	0.74	5.00	AA+	-
17 华邦健康 SCP003	5.15	0.74	3.00	AA+	-
17 扬子大桥 SCP002	4.74	0.49	5.00	AA+	-
17 南京新港 SCP003	4.78	0.74	5.00	AA+	-
17 海安经开 SCP002	5.50	0.74	2.00	AA	-
17 海王生物 SCP001	6.30	0.74	10.00	AA	-
17 天富能源 SCP004	5.28	0.74	5.00	AA	-
17 汾湖投资 SCP001	5.39	0.74	8.00	AA	-
17 太仓水 SCP004	5.30	0.16	2.00	AA	-
17 亚厦 SCP004	6.30	0.74	5.00	AA	-
17 昆自来水 SCP001	4.97	0.74	5.00	AA	-
17 蒙草生态 SCP001	6.04	0.74	5.00	AA	-
17 武汉旅游 SCP001	4.97	0.74	5.00	AA	-

### 短期融资券

17 海沧投资 CP001	4.80	1.00	6.00	AA+	A-1
17 连城投 CP002	5.00	1.00	3.00	AA+	A-1
17 富通 CP002	5.75	1.00	5.00	AA+	A-1
17 中天建设 CP001	5.98	1.00	6.00	AA+	A-1
17 万达 CP004	6.31	0.25	6.00	AA+	A-1
17 昆山国创 CP001	4.97	1.00	6.00	AA+	A-1
17 淮安新城 CP001	4.97	1.00	5.00	AA+	A-1
17 武夷投资 CP001	5.13	1.00	5.00	AA	A-1
17 南华糖业 CP001	7.00	1.00	10.00	AA	A-1
17 兰石 CP001	6.50	1.00	5.00	AA	A-1
17 兵团六师 CP002	5.48	1.00	5.00	AA	A-1
17 武汉商贸 CP001	5.18	1.00	4.60	AA	A-1
17 三环 CP001	5.30	1.00	10.00	AA	A-1
17 新光控股 CP001	6.80	1.00	10.00	AA	A-1
17 新疆凯迪 CP001	5.76	1.00	5.00	AA	A-1
17 邳州润城 CP002	5.45	1.00	2.50	AA	A-1

### 中期票据

17 兖矿 MTN005B	6.20	5.00	5.00	AAA	AAA
17 兖矿 MTN005A	5.80	3.00	10.00	AAA	AAA
17 中铝业 MTN004	5.65	3.00	10.00	AAA	AAA

17 川交投 MTN001	5.58	5.00	30.00	AAA	AAA
17 津城建 MTN003	4.80	3.00	20.00	AAA	AAA
17 兆润投资 MTN001	4.75	3.00	10.00	AAA	AAA
17 贵州高速 MTN001	4.80	3.00	15.00	AAA	AAA
17 沪华信 MTN002	7.50	3.00	25.00	AAA	AAA
17 深投控 MTN001	4.71	3.00	20.00	AAA	AAA
17 大唐集 MTN002	5.18	3.00	50.00	AAA	AAA
17 云城投 MTN001	5.90	3.00	10.00	AAA	AAA
17 苏交通 MTN002	4.74	3.00	20.00	AAA	AAA
17 鲁晨鸣 MTN002	6.30	3.00	20.00	AA+	AA+
17 九龙江 MTN001	5.92	5.00	10.00	AA+	AA+
17 西部物流 MTN001	5.50	5.00	10.00	AA+	AA+
17 淄博资运 MTN001	5.48	7.00	10.00	AA+	AA+
17 华发实业 MTN003	5.37	5.00	20.00	AA+	AA+
17 南昌水投 MTN001	5.55	3.00	12.00	AA+	AA+
17 瘦西湖 MTN001	5.77	3.00	7.50	AA+	AA+
17 淮安开发 MTN004	5.71	7.00	8.00	AA+	AA+
17 新中泰集 MTN003	6.30	3.00	5.00	AA+	AA+
17 昆交产 MTN002	5.38	5.00	11.00	AA+	AA+
17 中交二航 MTN001	5.35	3.00	5.00	AA+	AA+
17 惠民建投 MTN003B	5.72	5.00	4.00	AA	AA
17 惠民建投 MTN003A	6.21	5.00	4.00	AA	AA
17 袍江工业 MTN002	6.98	3.00	5.00	AA	AA
17 高速路桥 MTN001	5.56	5.00	3.20	AA	AA
17 扬州交通 MTN001	5.30	5.00	5.00	AA	AA
17 陕西水务 MTN001	5.14	3.00	5.00	AA	AA
17 如皋经开 MTN001	6.57	3.00	5.00	AA	AA
17 普陀城投 MTN002	5.16	5.00	3.50	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，交投平稳，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 37BP，前周收于 4.60%；6 个月品种收益率较前周上行 12BP，前周收于 4.48%；1 年期品种收益率较前周上行 10BP，前周收于 4.57%。
- 中期票据方面，交投平稳，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 11BP，前周收于 4.73%；5 年期品种收益率较前周上行 5BP，前周收于 4.80%。
- 企业债方面，交投平稳，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 2BP，前周收于 4.60%；5 年期品种收益率较前周上行 2BP，前周收于 4.73%；10 年期品种收益率较前周上行 1BP，前周收于 4.87%。

## ◆ 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，美国方面公布的9月ISM制造业指数好于预期，美国国债收益率震荡上涨；上周中，美国方面公布的9月ISM非制造业指数好于预期，ADP就业人数变动数据虽然符合预期，但增幅创2016年10月以来最低，美国国债收益率变动不大；上周五（10月6日），美国方面公布的9月非农就业人口变动减少3.3万人，差于预期且为近7年以来首次出现下降，但薪资增长加快，显示美国劳动力市场仍然保持强劲，同时美国9月失业率数据好于预期，美国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨2.5BP，收于2.359%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的欧元区9月制造业PMI终值和8月失业率数据均差于预期，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，但受西班牙加泰罗尼亚地区独立公投等地缘政治事件影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的德国8月季调后工厂订单环比数据强于预期，德国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌0.5BP，收于0.459%。



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	1.504	2.1	2.1	31.6
5 年	1.956	2.0	2.0	2.9
10 年	2.359	2.5	2.5	-8.5
30 年	2.894	3.4	3.4	-17.1
德国国债				
2 年	-0.700	-0.8	-0.8	6.6
5 年	-0.264	0.3	0.3	26.8
10 年	0.459	-0.5	-0.5	25.1
30 年	1.298	0.3	0.3	35.5

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体上涨。上周一（10月2日），因美股创纪录新高，美元指数走高，美国制造业和建筑支出数据乐观，支撑年底前再次加息预期，美国国债收益率在震荡交投中上涨，美元掉期率随之上涨；上周二（10月3日），市场继续评估今年再次加息的可能性，且受拉斯维加斯枪击案影响，美国国债收益率在震荡交投中走低，美元掉期率随之下跌；上周三（10月4日），美国公布的服务业数据触及12年以来高位，抵消了部分对即将公布的非农就业报告的担忧，美国国债收益率持稳至上涨，美元掉期率随之上涨；上周四（10月5日），受助于美国股市持续走高，以及美联储官员对经济发表乐观言论支持12月再次加息观点，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；上周五（10月6日），受飓风哈维和伊尔玛影响，美国上月的就业岗位减少，但报告中关于失业率好于预期和薪资增长的内容，说明劳动力市场仍在改善，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨。5年期美元利率掉期率较前周上涨3.72BP，收于2.0411%。

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	1.5998	3.45	3.45	40.89
5 年	2.0411	3.72	3.72	6.59
10 年	2.3145	2.35	2.35	-2.22

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.30%，上周最高 1282.04 美元/盎司、最低 1260.16 美元/盎司，收于 1275.30 美元/盎司。上周金价持续探底，维持在 1300 美元/盎司下方，连续第四周下跌。美国就业数据表现强劲，美元及美股走高，吸引资金从贵金属板块流出。上周五（10月6日）金价止跌，主要受朝鲜核试验影响提振。目前金价处在下跌趋势中，1200 美元/盎司仍构成反弹压力。预计本周阻力位 1297.18 美元/盎司，支撑位 1253.42 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.05%，上周最高 16.89 美元/盎司、最低 16.30 美元/盎司，收于 16.78 美元/盎司。预计本周阻力位 17.37 美元/盎司，支撑位 16.19 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.41%，上周最高 922.80 美元/盎司、最低 899.50 美元/盎司，收于 913.00 美元/盎司。预计本周阻力位 936.30 美元/盎司，支撑位 889.70 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.55%，上周最高 945.50 美元/盎司、最低 904.00 美元/盎司，收于 920.00 美元/盎司。预计本周阻力位 961.50 美元/盎司，支撑位 878.50 美元/盎司。

表 11：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	1275.30	-0.30%	-0.30%
白银	16.78	1.05%	1.05%
铂金	913.00	0.41%	0.41%
钯金	920.00	-1.55%	-1.55%

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下跌 4.63%，上周最高 51.71 美元/桶、最低 49.10 美元/桶，收于 49.25 美元/桶。油价上周自阶段高位回落至三周低位。美国原油产量及出口增加，利比亚最大油田恢复生产，市场对供应过剩担忧情绪重燃。此外，多头获利了结也加大了市场回调压力。预计 WTI 原油期货主力合约价格将维持在 49.00-50.50 美元区间整理，阻力位 51.86 美元/桶，支撑位 46.64 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 2.35%，上周最高 6724.00 美元/吨、最低 6439.50 美元/吨，收于 6654.00 美元/吨。预计本周阻力位 6938.50 美元/吨，支撑位 6369.50 美元/吨。

表 12：商品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 近月合约	49.25	-4.63%	-4.63%
ICE Brent 近月合约	55.68	-1.50%	-1.50%
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	6654.00	2.35%	2.35%
LME 3 月铝	2146.50	1.92%	1.92%
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦	443.50	-1.22%	-1.22%
CBOT 大豆	973.00	0.54%	0.54%
CBOT 玉米	349.75	-1.82%	-1.82%
ICE 棉花	68.58	0.22%	0.21%
ICE 白糖	13.98	-1.06%	-1.06%

数据来源：路透