

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 ...20

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6.6473,较前周贬值约0.58%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.50%,上周收于6.6528;1年期限美元对人民币掉期点下跌16个点,上周收于969。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较上周上涨230个点,上周收于6.7625。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨1.30%,上周收于94.916。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.49%,上周收于1.1608。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.15%,上周收于113.67。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.82%,上周收于0.7676。

● 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2.73%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3.08%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行12BP,收于3.84%;5年期国债收益率较前周上行13BP,收于4.48%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债和3、7年期附息国债;农发行招标发行1、3、5、7和10年期固息债,国开行招标发行1、3、5、7和10年期固息债,进出口银行招标发行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49支,规模合计719.00亿元;短期融资券12支,规模合计96.00亿元;中期票据39支,规模合计400.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率、中期票据收益率、企业债收益率均有所上行。

● 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2.1BP,收于2.406%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌6.9BP,收于0.383%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.60%,上周收于1272.60美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌1.05%,上周收于16.81美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌0.62%,上周收于914.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌0.97%,上周收于965.50美元/盎司。

● 原油及其他大宗商品市场上周概览

- ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周上涨4.07%,上周收于54.19美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌1.81%,上周收于6843.50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（10月27日）报6.6473，较前周贬值约0.58%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.50%，上周最高6.6274、最低6.6645，收于6.6528，波幅为0.56%。上周人民币汇率呈现区间震荡整理态势，境内人民币主要集中在6.6200-6.6600区间波动，约有400余个点。预测本周人民币汇率将维持宽幅震荡、整体走软态势，波动区间主要位于6.6000-6.6700。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为活跃，各期限端掉期点窄幅震荡交投。截至上周五下午16:30，掉期曲线较上周末变平下移。短期限方面，掉期点价格从上周高位回落，日均重回3.6下方交投；中长期方面，掉期点价格较上周小幅下行，其中1年期掉期点价格集中围绕在950-1000点位置震荡交投。截止上周五下午16:30，1年期限美元对人民币掉期点下跌16个点，上周最高1007、最低405，收于969，波幅为62.13%。
- 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）较上周上涨230个点，上周最高6.8190、最低6.7702，收于6.7625，波幅为0.72%。

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	-	-	6.6473	381	104	-2897
银行间市场汇价	6.6645	6.6274	6.6528	328	58	-2965
<b>掉期点</b>						
1 个月期限	127.5	96	116	0	13	28
2 个月期限	230	176	213	-12	8	13
3 个月期限	342	295	327	3	32	77
6 个月期限	600	241	564	-10	14	143
1 年期限	1007	405	969	-16	-43	369

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	6.6740	6.6300	6.6580	275	-3755	-64
2 个月期限	6.6905	6.6465	6.6745	275	-4105	4
3 个月期限	6.7070	6.6570	6.6915	310	-4250	60
6 个月期限	6.7445	6.6980	6.7300	320	-4655	208
1 年期限	6.8190	6.7702	6.7925	230	-5265	428

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 1.30%，上周最高 95.150、最低 93.477，收于 94.916。美元指数上周呈震荡上行走势。上周一（10月23日），因美国税改取得进展，提升财政刺激政策将推动经济增长的前景，带动美元指数上涨；上周二（10月24日），税改计划的通过可能遇阻，美元指数下跌；上周三（10月25日），受欧元上涨打压，美元指数冲高回落；上周四（10月26日），美国众议院通过 2018 年预算决议，为税改法案扫清程序障碍，带动美元指数上涨；上周五（10月27日），美国经济在三季度保持强劲增长，美元指数上涨，最终收于 94.916。预计本周阻力位 96.589，支撑位 93.243。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.49%，上周最高 1.1836、最低 1.1573，收于 1.1608。欧元兑美元上周呈震荡下行走势。上周前三个交易日，市场静待欧央行货币政策会议，且受美元上涨打压，欧元兑美元下跌；上周四，因欧央行将购债计划延长直至 2018 年，降低了该央行明年加息预期，欧元兑美元震荡下跌；上周五，加泰罗尼亚议会宣布从西班牙独立，西班牙政治局势紧张，欧元兑美元下跌，最终收于 1.1608。预计本周阻力位 1.1871，支撑位 1.1345。
- 美元兑日元较前周上涨 0.15%，上周最高 114.44、最低 113.23，收于 113.67。美元兑日元上周呈现震荡上行走势。上周前两个交易日，因安倍晋三领导的执政联盟在众议院选举中大胜，

且日本 10 月制造业 PMI 初值下降显示最终需求有所降温，美元兑日元上涨；上周三，美元冲高回落，美元兑日元下跌；上周最后两个交易日，受美元上涨打压，美元兑日元上涨，最终收于 113.67。预计本周阻力位 114.88，支撑位 112.46。

- 澳元兑美元较前周下跌 1.82%，上周最高 0.7834、最低 0.7622，收于 0.7676。澳元兑美元上周呈震荡下行走势。上周前两个交易日，受美元上涨打压，澳元兑美元下跌；上周三，澳洲公布的通胀数据意外疲弱，进一步降低了未来几个月加息可能性，澳元兑美元下跌；上周最后两个交易日，受澳洲高院裁决副总理乔伊斯没有资格继续留在议会并让联合政府在议会中失去多数席位优势影响，澳元兑美元下跌，最终收于 0.7676。预计本周阻力位 0.7888，支撑位 0.7464。

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	94.916	1.30%	1.98%
欧元/美元	1.1608	-1.49%	-1.73%
美元/日元	113.67	0.15%	1.07%
澳元/美元	0.7676	-1.82%	-2.00%

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 2.73% 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 3.08% 附近。央行公开市场方面，上周一（10 月 23 日）进行了 1100 亿元 7 天、900 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周二（10 月 24 日）进行了 1300 亿元 7 天、1200 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1100 亿元；上周三（10 月 25 日）进行了 1000 亿元 7 天、600 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1600 亿元；上周四（10 月 26 日）进行了 800 亿元 7 天、400 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元；上周五（10 月 27 日）进行了 600 亿元 7 天、300 亿元 14 天、500 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 500 亿元。全周公开市场逆回购净投放资金 3900 亿元。本周（10 月 30 日-11 月 3 日），央行公开市场将有 8000 亿元逆回购到期，1 年期中期借贷便利（MLF）到期 2070 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼 10070 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)	2.72	14	-22
7 天 Shibor (1W)	2.88	4	-9
3 月期 Shibor (3M)	4.39	1	3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.75	20	-19
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.29	19	14

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，收益率有所上行。1年期国债收益率较前周上行4BP，收于3.54%；10年期国债收益率较前周上行12BP，收于3.84%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期国开债收益率较前周上行7BP，收于3.99%；5年期国开债收益率较前周上行13BP，收于4.48%；10年期收益率较前周上行11BP，收于4.43%。

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	3.54	4	7
3年期	3.68	9	12
5年期	3.84	11	25
7年期	3.87	10	19
10年期	3.84	12	22

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	3.99	7	3
3年期	4.38	9	13
5年期	4.48	13	24
7年期	4.54	8	18
10年期	4.43	11	23

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，上周三财政部招标发行 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 3.60%和 3.77%；上周五财政部发行 3 个月贴现国债，中标利率为 3.46%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.30%和 4.37%；上周二国开行招标发行 1、3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.81%、4.23%、4.28%、4.40%和 4.27%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.84%、4.47%和 4.51%；上周四进出口银行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.31%、4.42%和 4.52%。

## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率有所上行。截至上周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端上行 6-9BP、中长端上行 11-12BP；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上行 4-5BP、长端上行 8-10BP；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	3.49	6	6
6 月期	3.55	6	9
9 月期	3.59	7	12
1 年期	3.63	9	13
3 年期	3.84	11	19
4 年期	3.93	12	21
5 年期	4.00	12	21
7 年期	4.06	12	19
10 年期	4.09	12	18
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	4.49	4	11
9 月期	4.49	5	12
1 年期	4.50	5	13
2 年期	4.53	9	15
3 年期	4.56	9	17
4 年期	4.61	10	20
5 年期	4.63	8	20
<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

- 上周共发行超短期融资券 49 支，规模合计 719.00 亿元；短期融资券 12 支，规模合计 96.00 亿元；中期票据 39 支，规模合计 400.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-1 至 2BP。
- 我国 9 月工业企业利润总额同比增速 27.7%，较 8 月继续上涨，主要受工业品价格稳中有升、工业生产销售加快，以及电力、酒和电子等行业拉动；9 月工业企业主营收入同比增速 10.8%，较 8 月反弹回升，主要受价格走高、需求稳健影响；9 月工业产成品库存增速 7.8%，连续 5 个月下滑；库存销售比 0.404，低于去年同期；存货周转天数 13.7 天，同比减少 0.6 天，均指向库存继续去化。物价方面：上周猪价、禽价回落，菜价上涨，食品价格环涨 0.4%；10 月以来钢价下跌，油价上调，煤价先涨后跌。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 100 支，合计金额 1215 亿元。上周四（10 月 26 日）中国财政部在香港发行 20 亿美元主权债券，包括 5 年期 10 亿美元和 10 年期 10 亿美元。这是中国 13 年来首次发行美元主权债券，吸引国际投资人争相认购，在开放申购后的一小时内，认购订单金额已超过 100 亿美元，为发行金额的五倍以上。其中，5 年期美元债收益率为 2.196%（票面利率 2.125%），较美国财政部 10 月 25 日标债溢价 13.8 个基点；10 年期美元债收益率为

2.687%（票面利率 2.625%），较美国财政部 8 月 10 日标债溢价 43.7 个基点。

- 上周欧央行货币政策会议公布利率决议，维持三大利率不变，同时将月度购债计划从 600 亿欧元削减至 300 亿欧元，从 2018 年 1 月起延续 9 个月，如有必要将持续更长时间。上周市场消息称银行同业负债占比上限将从三分之一下调为 25%，引发投资者对于监管再度突然加码、债市需求萎缩的担忧，打压债券市场情绪，引发债券市场收益率全线冲高。中长期来看，经济增速已现边际回落、通胀年内仍较温和，央行首次开展 63 天逆回购、维稳资金面态度进一步明晰，年内存在边际修复的可能。

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 阳煤 SCP011	5.15	0.71	15.00	AAA	-
17 华电 SCP016	4.05	0.11	30.00	AAA	-
17 中建材 SCP020	4.73	0.73	12.00	AAA	-
17 深圳特发 SCP003	4.35	0.49	10.00	AAA	-
17 新希望 SCP002	5.15	0.74	20.00	AAA	-
17 苏交通 SCP024	3.95	0.08	20.00	AAA	-
17 澜沧江 SCP007	4.25	0.49	10.00	AAA	-
17 恒信租赁 SCP003	4.95	0.74	10.00	AAA	-
17 广新 SCP005	4.48	0.44	5.00	AAA	-
17 融和租赁 SCP002	4.88	0.74	10.00	AAA	-
17 申能集 SCP001	4.35	0.49	15.00	AAA	-
17 粤广业 SCP005	4.84	0.74	3.00	AAA	-
17 大唐新能 SCP005	4.78	0.49	20.00	AAA	-
17 中建材 SCP019	4.36	0.15	15.00	AAA	-
17 物产中大 SCP007	4.87	0.74	20.00	AAA	-
17 铁道 SCP002	4.30	0.49	200.00	AAA	-
17 同方 SCP006	4.80	0.74	10.00	AAA	-
17 闽能源 SCP009	4.05	0.06	5.00	AAA	-

17 复星高科 SCP003	5.29	0.74	20.00	AAA	-
17 苏国信 SCP017	4.15	0.08	10.00	AAA	-
17 豫高管 SCP009	4.30	0.41	10.00	AAA	-
17 中航资本 SCP003	4.78	0.74	16.00	AAA	-
17 海运集装 SCP001	4.24	0.19	30.00	AAA	-
17 潞安 SCP007	5.00	0.74	20.00	AAA	-
17 兵器 SCP002	4.10	0.16	20.00	AAA	-
17 广州地铁 SCP001	4.14	0.16	20.00	AAA	-
17 粤广业 SCP004	4.84	0.74	5.00	AAA	-
17 太湖新发 SCP003	4.99	0.74	10.00	AA+	-
17 鲁晨鸣 SCP010	5.59	0.40	10.00	AA+	-
17 苏州高新 SCP002	4.35	0.08	10.00	AA+	-
17 滨湖建设 SCP001	5.08	0.74	5.00	AA+	-
17 哈尔滨投 SCP001	4.90	0.74	3.00	AA+	-
17 鲁商 SCP011	5.40	0.74	15.00	AA+	-
17 天士力 SCP004	4.85	0.74	5.00	AA+	-
17 三安 SCP006	5.63	0.74	8.00	AA+	-
17 科伦 SCP006	4.98	0.74	5.00	AA+	-
17 中林集团 SCP003	5.37	0.74	5.00	AA+	-
17 康得新 SCP002	5.19	0.74	6.00	AA+	-
17 华通国资 SCP001	4.95	0.74	5.00	AA+	-
17 鲁晨鸣 SCP009	5.60	0.74	10.00	AA+	-
17 昆山国创 SCP003	5.02	0.74	5.00	AA+	-
17 红狮 SCP006	5.02	0.74	5.00	AA+	-
17 天成融资 SCP001	5.07	0.74	5.00	AA+	-
17 大丰海港 SCP004	5.77	0.74	5.00	AA	-
17 宏图高科 SCP004	5.97	0.74	4.00	AA	-
17 津住宅 SCP003	5.49	0.74	6.00	AA	-
17 蒙草生态 SCP002	6.16	0.74	3.00	AA	-
17 星星 SCP001	6.50	0.74	3.00	AA	-
17 浙农控 SCP002	5.60	0.74	5.00	AA	-

### 短期融资券

17 永泰能源 CP006	6.78	1.00	8.00	AA+	A-1
17 天业 CP002	4.98	1.00	5.00	AA+	A-1
17 鄂联投 CP002	4.80	1.00	14.00	AAA	A-1
17 云工投 CP002	5.12	1.00	5.00	AA+	A-1
17 阳煤 CP006	5.08	1.00	20.00	AAA	A-1
17 龙岩工贸 CP001	5.50	1.00	2.00	AA	A-1
17 双桥经开 CP001	5.80	1.00	5.00	AA	A-1
17 晋经建 CP002	6.20	1.00	5.00	AA	A-1
17 南山集 CP002	5.19	1.00	10.00	AAA	A-1
17 瘦西湖 CP002	4.93	1.00	2.00	AA+	A-1
17 日照港 CP002	4.90	1.00	10.00	AA+	A-1
17 酒钢 CP001	5.50	1.00	10.00	AA+	A-1

中期票据						
17 闽能源 MTN001	4.90	3.00	10.00	AAA	AAA	
17 物产中大 MTN001	5.05	3.00	15.00	AAA	AAA	
17 陕有色 MTN002	5.80	3.00	15.00	AAA	AAA	
17 鲁能源 MTN001	5.50	5.00	25.00	AAA	AAA	
17 象屿 MTN004	5.23	5.00	5.00	AAA	AAA	
17 扬子国资 MTN002	4.95	3.00	16.00	AAA	AAA	
17 南山集 MTN002	5.65	3.00	10.00	AAA	AAA	
17 京技投 MTN002	4.87	3.00	10.00	AAA	AAA	
17 陕煤化 MTN003	5.53	3.00	20.00	AAA	AAA	
17 保利房产 MTN001	5.40	5.00	25.00	AAA	AAA	
17 鲁高速 MTN003	4.97	5.00	25.00	AAA	AAA	
17 兴蓉环境 MTN001	4.90	5.00	3.00	AAA	AAA	
17 大唐集 MTN003	5.18	3.00	50.00	AAA	AAA	
17 文投 MTN001	5.45	5.00	5.00	AA+	AA+	
17 巨化 MTN001	5.60	3.00	3.00	AA+	AA+	
17 兴展投资 MTN003	4.95	3.00	6.00	AA+	AA+	
17 淄博资运 MTN002	5.44	7.00	10.00	AA+	AA+	
17 日照港 MTN003	5.69	3.00	10.00	AA+	AA+	
17 宁技发 MTN001	5.00	3.00	5.00	AA+	AA+	
17 美兰机场 MTN001	7.20	3.00	13.00	AA+	AA+	
17 岳阳城投 MTN001	5.24	5.00	10.00	AA+	AA+	
17 连云港 MTN002	5.80	5.00	5.00	AA+	AA+	
17 成都农业 MTN002	5.46	5.00	8.00	AA+	AA+	
17 鲁商 MTN001	6.50	3.00	10.00	AA+	AA+	
17 余杭城建 MTN002	5.00	5.00	10.00	AA+	AA+	
17 中盐 MTN001	5.40	3.00	10.00	AA+	AA+	
17 浦口康居 MTN002	5.27	3.00	5.00	AA	AA	
17 浏阳现代 MTN001	6.10	5.00	5.00	AA	AA	
17 海瀛 MTN002	6.80	3.00	3.00	AA	AA	
17 宜兴环保 MTN001	6.00	3.00	2.00	AA	AA	
17 温工投 MTN002	5.33	3.00	3.00	AA	AA	
17 镇国投 MTN002	7.07	3.00	7.00	AA	AA	
17 九龙园 MTN001	6.15	5.00	2.00	AA	AA	
17 金红叶 MTN002	6.94	2.00	5.00	AA	AA	
17 蓉城文化 MTN002	5.45	5.00	3.00	AA	AA	
17 邵阳城投 MTN002	6.13	3.00	10.00	AA	AA	
17 龙岩工贸 MTN001	5.77	2.00	2.00	AA	AA	
17 腾越建筑 MTN002	5.90	3.00	15.00	AA	AAA	
17 西南能矿 MTN001	7.00	3.00	4.00	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，上周收于 4.09%；6 个月品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 4.45%；1 年期品种收益率较前周上行 15BP，上周收于 4.58%。
- 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 9BP，上周收于 4.94%；5 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 4.98%。
- 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 5BP，上周收于 4.82%；5 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 4.87%；10 年期品种收益率与前周基本持平，上周收于 4.88%。

## ◆ 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 月芝加哥联储全国活动指数数据好于预期，同时特朗普称已非常接近选定美联储主席人选，但受美股下跌影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的 9 月耐用品订单环比初值数据和 9 月新屋销售数据均好于预期，同时受特朗普决定不让科恩任联储主席等消息影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（10 月 27 日），美国方面公布的三季度实际 GDP 年化季环比初值数据好于预期、10 月密歇根大学消费者信心指数终值数据符合预期，但受货币政策中性偏鸽派的美联储现任理事鲍威尔可能被提名为下届美联储主席消息的影响，美国国债收益率震荡下行。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 2.1BP，收于 2.406%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的欧元区 10 月消费者信心指数初值数据好于预期，但受欧央行等多家央行即将公布货币政策决定以及西班牙政治不确定性高企等事件影响，市场交投谨慎，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的德国 10 月 IFO 商业景气指数、商业预期指数和商业现况指数数据均好于预期，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，西班牙加泰罗尼亚地区紧张局势进一步提升，同时受欧央行延长购债计划的影响，德国国债收益率震荡下行。截至收盘，较前周下跌约 6.9BP，

收于 0.383%。

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	1.588	1.1	10.5	40.0
5 年	2.028	0.8	9.2	10.1
10 年	2.406	2.1	7.2	-3.8
30 年	2.918	2.1	5.8	-14.7
德国国债				
2 年	-0.769	-5.2	-7.7	-0.3
5 年	-0.356	-8.4	-8.9	17.6
10 年	0.383	-6.9	-8.1	17.5
30 年	1.283	-3.2	-1.2	34.0

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移，掉期曲线趋陡。上周一（10月23日），受投资者关注未来的美国国债标售和欧央行货币政策会议影响，美国国债价格在交投清淡中微幅上涨，美元掉期率随之下跌；上周二（10月24日），因报道称共和党参议员支持泰勒出任美联储主席，10年期美国国债收益率升至逾五个月最高水准，美元掉期率随之上涨；上周随后两个交易日，受美国耐久财订单和新屋销售数据强劲增长，且市场揣测美国总统特朗普对美联储主席的提名人选，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；上周五，虽然三季度美国经济增长好于预期，但受加泰罗尼亚议会宣布从西班牙独立，且有报导称特朗普总统倾向于选择鲍威尔担任下任联储主席等因素主导，美国国债收益率下跌，美元掉期率随之下跌。5年期美元利率掉期率较前周上涨2.12BP，收于2.1172%。

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	1.6357	1.23	7.04	44.48
5年	2.1172	2.12	11.33	14.20
10年	2.3804	1.91	8.94	4.37

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.60%，上周最高 1283.66 美元/盎司、最低 1263.35 美元/盎司，收于 1272.60 美元/盎司。上周金价小幅震荡，延续前周弱势继续走低，创两个月以来新低。上周初，受美联储主席人选更可能为鹰派的消息影响，金价承压；上周四（10月26日），受众议院通过特朗普税改方案影响，金价跌势有所扩大；上周五（10月27日），受西班牙政局动荡影响，金价跌势有所收窄。目前金价仍处在下行通道，后续或测试 1250.00 美元/盎司支撑力度。预计本周阻力位 1292.91 美元/盎司，支撑位 1252.29 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.05%，上周最高 17.14 美元/盎司、最低 16.58 美元/盎司，收于 16.81 美元/盎司。预计本周阻力位 17.37 美元/盎司，支撑位 16.25 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.62%，上周最高 930.60 美元/盎司、最低 906.50 美元/盎司，收于 914.50 美元/盎司。预计本周阻力位 938.60 美元/盎司，支撑位 890.40 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.97%，上周最高 977.00 美元/盎司、最低 951.50 美元/盎司，收于 965.50 美元/盎司。预计本周阻力位 991.00 美元/盎司，支撑位 940.00 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	1272.60	-0.60%	-0.51%
白银	16.81	-1.05%	1.24%
铂金	914.50	-0.62%	0.58%
钯金	965.50	-0.97%	3.32%

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 4.07%，上周最高 54.20 美元/桶、最低 51.55 美元/桶，收于 54.19 美元/桶。上周油价涨势扩大，受石油输出国组织（OPEC）表示沙特和俄罗斯支持延长减产协议 9 个月有效期。此外伊拉克紧张局势导致当地原油供应受阻，WTI 一度接近年内高点，布伦特刷新年内新高。目前油价处于震荡偏多的走势，后续或将保持坚挺。预计阻力位 56.84 美元/桶，支撑位 51.54 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周下跌 1.81%，上周最高 7123.00 美元/吨、最低 6782.50 美元/吨，收于 6843.50 美元/吨。预计阻力位 7184.00 美元/吨，支撑位 6503.00 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	54.19	4.07%	4.41%
ICE Brent 近月合约	60.50	4.42%	7.02%
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	6843.50	-1.81%	5.27%
LME 3 月铝	2185.00	2.34%	3.75%
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦	427.00	0.23%	-4.90%
CBOT 大豆	975.75	-0.26%	0.83%
CBOT 玉米	348.25	1.16%	-2.25%
ICE 棉花	68.22	2.06%	-4.63%
ICE 白糖	14.55	4.08%	2.97%

数据来源：路透