

中国工商银行金融市场部

人民币汇率市场前周概览1
 外币汇率市场上周概览3
 人民币利率市场前周概览5
 人民币信用债市场前周概览9
 外币利率市场上周概览14
 贵金属市场上周概览17
 原油市场上周概览18
 基本金属市场上周概览19
 农产品市场上周概览20
 天然气市场上周概览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:

● 人民币汇率市场前周概览

- ✓ 人民币中间价前周五报6.8792,较9月21日贬值约0.64%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较9月21日贬值约0.62%,前周收于6.8814;1年期限美元对人民币掉期点较9月21日下跌10个点,前周收于20。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较9月21日上涨250个点,前周收于6.9660。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.52%,上周收于95.624。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.73%,上周收于1.1523。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.02%,上周收于113.70。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌2.45%,上周收于0.7051。

● 人民币利率市场前周概览

- ✓ 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2.65%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2.76%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较9月21日下行4BP,收于3.64%;5年期国开债收益率较9月21日下行11BP,收于3.97%。
- ✓ 一级市场:财政部未招标新发国债,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3、5和10年期固息债,进出口银行招标发行10年期固息债。

● 人民币信用债市场前周概览

- ✓ 一级市场:共发行超短期融资券50支,规模合计558.80亿元;短期融资券7支,规模合计87.00亿元;中期票据16支,规模合计175.10亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据收益率小幅震荡,企业债收益率小幅下行。

● 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17.2BP,收于3.233%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨10.3BP,收于0.573%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.90%,上周收于1202.45美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.07%,上周收于14.59美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.11%,上周收于820.98美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌0.37%,上周收于1068.98美元/盎司。

● 原油市场上周概览

- ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周上涨0.99%,上周收于74.29美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨1.72%,上周收于84.11美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌1.17%,上周收于6186.50美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周上涨2.96%,上周收于869.25美分/蒲式耳。

● 天然气市场上周概览

- ✓ NYMEX天然气期货主力合约价格较前周上涨5.13%,上周收于3.155美元/百万英热单位。

◆ 人民币汇率市场前周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价前周五（9月28日）报6.8792，较9月21日贬值约0.64%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较9月21日贬值约0.62%，前周最高6.8577、最低6.8910，收于6.8814，波幅为0.48%。前周人民币汇率呈现震荡贬值格局。预期本周人民币汇率维持宽幅震荡的格局，交投区间预计在6.8000-6.8900。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点窄幅震荡交投。前周二（9月25日），央行开展公开市场逆回购操作600亿元，掉期点触底反弹；前周三（9月26日）掉期点变动幅度有限，掉期曲线趋平；前周四（9月27日）美联储公布加息决议，掉期点震荡下行后逐步回升；前周五延续前期走势，掉期点在0-50区间内窄幅震荡交投。截至前周五16:30，1年期限美元对人民币掉期点较9月21日下跌10个点，前周最高41、最低-5，收于20，波幅为230%。
- 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21日上涨250个点，前周最高6.9740、最低6.9205，收于6.9660，波幅为0.77%。

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	-	-	6.8792	435	546	3450
银行间市场汇价	6.8910	6.8577	6.8814	424	504	3694
掉期点						
1个月期限	25	0	8	-16.1	7	-108
2个月期限	28	-1.5	10	-18.1	18	-230
3个月期限	31	8	14.5	-14.5	36.5	-312.5
6个月期限	38	0	17.5	-14.1	87.5	-557.5
1年期限	41	-5	20	-10	192	-978

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	6.8970	6.8460	6.8850	210	3639	28
2个月期限	6.9100	6.8730	6.8994	224	3636	170
3个月期限	6.9205	6.8680	6.9095	230	3613	266.5
6个月期限	6.9415	6.8890	6.9317	217	3488	485.5
1年期限	6.9740	6.9205	6.9660	250	3165	826

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 0.52%，上周最高 96.121、最低 95.003，收于 95.624。美元指数上周呈震荡上行走势。上周前三个交易日，因意大利执政党议员发表反对欧元的言论拖累欧系货币，同时美联储主席鲍威尔称经济前景“相当乐观”，并谈到有必要继续加息，美元指数连续上涨；上周随后两个交易日，受全球国债遭遇抛售压力、美债收益率升至七年高位等因素影响，加之美国 9 月就业数据增幅不及预期，美元指数连续回调下跌，最终收于 95.624。预计本周阻力位 96.742，支撑位 94.506。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.73%，上周最高 1.1628、最低 1.1462，收于 1.1523。欧元兑美元上周呈震荡下行走势。上周前三个交易日，受意大利执政党议员发表反对欧元的言论拖累，欧元兑美元震荡下跌；上周随后两个交易日，因美元指数受美债收益率走高及美国就业数据不及预期影响走软，欧元兑美元顺势回调，最终收于 1.1523。预计本周阻力位 1.1689，支撑位 1.1357。
- 美元兑日元较前周上涨 0.02%，上周最高 114.54、最低 113.50 收于 113.70。美元兑日元上周呈震荡走势。上周一（10 月 1 日），受到美国和加拿大达成贸易协议激励，市场情绪良好，美元兑日元上涨；上周二（10 月 2 日），意大利执政党议员发表反欧元言论打击市场信心，避险情绪提升，美元兑日元下

跌；上周三（10月3日），因美联储主席鲍威尔称经济前景“相当乐观”，并谈到有必要继续加息，美元兑日元上涨；上周随后两个交易日，因美国就业数据不及预期，且美债收益率创新高打击美元指数，美元兑日元下跌，最终收于113.70。预计本周阻力位114.74，支撑位112.66。

- 澳元兑美元较前周下跌2.45%，上周最高0.7237、最低0.7039，收于0.7051。澳元兑美元上周呈下行走势。上周受美元指数上涨行情打压，同时由于澳洲央行按兵不动，叠加美债收益率上扬以及中国市场适逢假期休市商品交投清淡等多方面因素影响，澳元兑美元连续下跌，最终收于0.7051。预计本周阻力位0.7249，支撑位0.6853。

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	95.624	0.52%	0.52%
欧元/美元	1.1523	-0.73%	-0.73%
美元/日元	113.70	0.02%	0.02%
澳元/美元	0.7051	-2.45%	-2.45%

数据来源：路透

◆ 人民币利率市场前周概览——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 2.65% 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 2.76% 附近。央行公开市场方面，前周二（9 月 25 日）开展 600 亿元 14 天逆回购操作，另有 1500 亿元逆回购到期；前周三（9 月 26 日）未开展操作，逆回购到期 400 亿元；前周四（9 月 27 日），未开展操作，逆回购到期 600 亿元；前周五（9 月 28 日），未开展操作，逆回购到期 400 亿元；前周六（9 月 29 日），未开展操作，无逆回购到期；前周日（9 月 30 日），未开展操作，无逆回购到期。本周（10 月 8 日-10 月 12 日），央行公开市场将有 600 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 600 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)	2.65	14	34
7 天 Shibor (1W)	2.77	11	13
3 月期 Shibor (3M)	2.85	3	-5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.65	13	31
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.76	11	10

数据来源：银行间外汇交易中心

◆ 人民币利率市场前周概览——二级市场

- 国债方面，收益率小幅下行。1年期国债收益率较9月21日下行2BP，收于2.96%；10年期国债收益率较9月21日下行4BP，收于3.64%。
- 政策性金融债方面，短端收益率小幅震荡，中长端收益率小幅下行。1年期国开债收益率与9月21日持平，收于3.09%；5年期国开债收益率较9月21日下行11BP，收于3.97%；10年期国开债收益率较9月21日下行6BP，收于4.20%。

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	2.96	-2	13
3年期	3.25	-7	-0
5年期	3.42	-6	9
7年期	3.64	-4	7
10年期	3.64	-4	5

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	3.09	0	1
3年期	3.66	-9	-2
5年期	3.97	-11	5
7年期	4.27	-8	1
10年期	4.20	-6	2

数据来源：工商银行

◆ 人民币利率市场前周概览——一级市场

- 国债方面，前周财政部未招标新发国债。
- 政策性金融债方面，前周三农发行招标发行 1、3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.94%、3.68%、4.05%、4.30% 和 4.37%；前周四国开行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.63%、3.92%和 4.17%，同日进出口银行招标发行 10 年期固息债，中标利率为 4.83%。

◆ 人民币利率市场前周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅下行。截至前周末，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端小幅震荡，中长端整体下行 4-10BP；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小幅震荡，中长端整体下行 4-12BP。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 9 月 21 日持平，收于 1.63%；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 9 月 21 日持平，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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.71	0	1
6 月期	2.77	-2	3
9 月期	2.81	-3	3
1 年期	2.84	-4	3
3 年期	3.08	-5	6
4 年期	3.19	-6	8
5 年期	3.27	-7	6
7 年期	3.41	-10	12
10 年期	3.50	-7	4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.06	1	-4
9 月期	3.20	-1	-2
1 年期	3.32	-4	-1
2 年期	3.52	-7	2
3 年期	3.64	-7	5
4 年期	3.70	-9	3
5 年期	3.76	-12	6
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.63	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

◆ 人民币信用债市场前周概览——一级市场

- 前周共发行超短期融资券 50 支，规模合计 558.80 亿元；短期融资券 7 支，规模合计 87.00 亿元；中期票据 16 支，规模合计 175.10 亿元。
- 前周交易商协会收益率估值各期限浮动-5 至 4BP。
- 9 月全国制造业 PMI 为 50.8%，较 8 月小幅回落 0.5 个百分点，处历年同期中等偏低水平。9 月以来，地产、汽车销量以及发电耗煤增速均趋于下行；新出口订单指标大幅回落至 48.0%，创 31 个月以来新低；生产指标回落至 53.0%，采购量降至 51.5%；生产指数远低于去年同期；原材料购进价格大幅上涨至 59.8%，出厂价格持平在 54.3%。9 月下旬，41 城地产销量同比增速大幅转负至-21%。9 月中旬，重点钢企粗钢产量增速继续回升至 7.2%，上中旬产量增速 6.4%，增速明显上行。物价方面：猪价、菜价继续上涨，食品价格环比上涨 0.9%，涨幅略有缩窄。9 月商务部食用农产品价格、农业部农产品批发价格环比涨幅分别为 3.7%、6.1%。9 月以来钢价、煤价、油价高位震荡，截止目前，9 月港口期货生资价格环比涨幅 0.5%。
- 一级市场发行方面，前周非金融企业债务融资工具共发行 73 支，合计金额 820.90 亿元。为进一步支持实体经济发展，优化商业银行和金融市场的流动性结构，降低融资成本，引导金融机构继续加大对小微企业、民营企业及创新型企业支持力度，中国人民银行决定，从 2018 年 10 月 15 日起，下调大型

商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率 1 个百分点，当日到期的中期借贷便利（MLF）不再续做。

- 上周美联储主席鲍威尔鹰派表态，美国 10 年期国债收益率升破 3.20% 关口，为 2011 年以来首次。9 月美国新增非农就业人数 13.4 万，受飓风严重影响，比预期低 30%。近期国内经济方面，制造业景气转弱；物价方面，通胀短期反弹；流动性方面，央行再度降准；预计债券市场利率或将维持震荡。

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
超短期融资券					
18 陕有色 SCP004	3.70	0.58	30.00	AAA	-
18 东航股 SCP010	2.45	0.09	30.00	AAA	-
18 国新控股 SCP007	3.00	0.16	20.00	AAA	-
18 龙源电力 SCP007	3.00	0.27	10.00	AAA	-
18 龙源电力 SCP006	3.20	0.49	10.00	AAA	-
18 白云机场 SCP005	3.05	0.49	10.00	AAA	-
18 象屿 SCP004	3.90	0.49	5.00	AAA	-
18 广州地铁 SCP007	3.00	0.74	15.00	AAA	-
18 广州地铁 SCP006	3.20	0.74	10.00	AAA	-
18 华电 SCP012	3.20	0.49	30.00	AAA	-
18 鲁高速 SCP005	3.73	0.71	15.00	AAA	-
18 湘高速 SCP006	3.60	0.74	15.00	AAA	-
18 云投 SCP006	4.50	0.74	10.00	AAA	-
18 武汉地产 SCP005	3.90	0.74	5.00	AAA	-
18 华发集团 SCP006	3.93	0.74	13.00	AAA	-
18 中电投 SCP030	3.09	0.22	37.00	AAA	-
18 云城投 SCP003	4.30	0.24	10.00	AAA	-
18 赣高速 SCP005	3.25	0.46	20.00	AAA	-
18 苏国信 SCP016	3.25	0.49	5.00	AAA	-
18 赣水投 SCP002	3.75	0.49	10.00	AAA	-
18 平安租赁 SCP016	3.92	0.66	10.00	AAA	-
18 杭金投 SCP009	3.80	0.73	10.00	AAA	-
18 中建材 SCP016	3.78	0.73	12.00	AAA	-
18 大同煤矿 SCP014	4.57	0.74	10.00	AAA	-

18 赣高速 SCP004	2.91	0.22	30.00	AAA	-
18 赣高速 SCP003	3.58	0.58	30.00	AAA	-
18 新城控股 SCP002	5.98	0.74	9.00	AAA	-
18 富力地产 SCP007	6.50	0.74	10.00	AAA	-
18 宝钢 SCP009	2.91	0.15	20.00	AAA	-
18 美凯龙 SCP002	5.00	0.49	5.00	AAA	-
18 首钢 SCP009	3.90	0.74	20.00	AAA	-
18 华发集团 SCP005	3.87	0.74	5.00	AAA	-
18 科伦 SCP006	4.70	0.74	4.00	AA+	-
18 渝化医 SCP006	6.90	0.49	5.00	AA+	-
18 南京新港 SCP009	4.18	0.58	2.00	AA+	-
18 海正 SCP002	6.20	0.49	5.00	AA+	-
18 南京新港 SCP008	4.20	0.58	3.00	AA+	-
18 如皋经开 SCP002	5.69	0.74	2.00	AA+	-
18 扬州经开 SCP003	4.83	0.74	5.00	AA+	-
18 亨通 SCP010	6.60	0.74	3.00	AA+	-
18 日照港 SCP006	4.68	0.74	10.00	AA+	-
18 夏商 SCP002	3.30	0.18	5.00	AA+	-
18 鲁商 SCP011	6.85	0.22	5.00	AA+	-
18 平高 SCP001	4.19	0.74	6.00	AA+	-
18 瀚瑞投资 SCP011	7.60	0.74	5.00	AA+	-
18 南京新港 SCP007	4.24	0.74	3.30	AA+	-
18 阳谷祥光 SCP001	7.00	0.74	2.50	AA	-
18 冀中峰峰 SCP007	4.88	0.49	5.00	AA	-
18 亚厦 SCP003	7.20	0.74	5.00	AA	-
18 双流交建 SCP002	5.10	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
18 新都香城 CP001	6.05	1.00	4.00	AA	A-1
18 国家核电 CP001	3.95	1.00	40.00	AAA	A-1
18 京客隆 CP001	4.83	1.00	3.00	AA	A-1
18 晋能 CP001	4.48	1.00	20.00	AAA	A-1
18 岚桥 CP001	7.00	1.00	5.00	AA	A-1
18 灵山 CP001	4.65	1.00	5.00	AA	A-1
18 天安煤业 CP001	5.78	1.00	10.00	AAA	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
18 青岛城投 MTN001	5.36	3.00	20.00	AAA	AAA
18 晋煤 MTN003	6.20	3.00	20.00	AAA	AAA
18 云能投 MTN001	4.99	3.00	20.00	AAA	AAA
18 海国鑫泰 MTN004	7.00	3.00	10.00	AAA	AAA
18 淮南矿 MTN004	4.95	3.00	20.00	AAA	AAA
18 国新控股 MTN001	4.47	3.00	20.00	AAA	AAA
18 镇国投 MTN001	7.20	2.00	8.00	AA+	AA+
18 悦达 MTN002	7.20	3.00	10.00	AA+	AA+
18 大唐租赁 MTN001	5.30	3.00	9.00	AA+	AA+

18 广物控股 MTN002	6.43	3.00	4.00	AA+	AA+
18 中林集团 MTN001	6.90	3.00	8.50	AA+	AA+
18 吉安井开 MTN001	7.50	5.00	3.60	AA	AA
18 新集能源 MTN001	7.20	3.00	10.00	AA	AA
18 抚州投资 MTN002	6.29	5.00	2.00	AA	AA
18 建投新能 MTN001	5.69	3.00	5.00	AA	AA
18 荆门高新 MTN002	7.50	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

◆ 人民币信用债市场前周概览——二级市场

- 短期融资券方面，交投平稳，收益率小幅震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较 9 月 21 日上行 12BP，前周收于 2.65%；6 个月品种收益率与 9 月 21 日持平，前周收于 3.49%；1 年期品种收益率与 9 月 21 日持平，前周收于 3.84%。
- 中期票据方面，交投平稳，收益率小幅震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率与 9 月 21 日持平，前周收于 4.33%；5 年期品种收益率较 9 月 21 日下行 8BP，前周收于 4.80%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较 9 月 21 日下行 5BP，前周收于 4.18%；5 年期品种收益率较 9 月 21 日下行 7BP，前周收于 4.47%；10 年期品种收益率与 9 月 21 日持平，前周收于 4.81%。

◆ 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 制造业指数数据不及预期，美国和加拿大就北美自由贸易谈判达成协议，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的 9 月 ADP 就业人数变动数据好于预期，市场预期经济数据支持美联储 12 月再加息一次，美国国债收益率大幅上行；上周五（10 月 5 日），美国方面公布的 9 月失业率数据好于预期，9 月非农就业人口变动数据差于预期，但美国劳工部报告显示劳动力薪资数据增长强劲，通胀存在上行的动力，受此影响，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 17.2BP，收于 3.233%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的欧元区 9 月制造业 PMI 差于预期，德国 9 月制造业 PMI 终值数据符合预期，意大利执政党计划大幅增加预算赤字，10 年期德国国债收益率维持震荡；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，受美国国债收益率大幅上行走势影响，10 年期德国国债收益率震荡上行；上周五（10 月 5 日），欧洲方面公布的德国 8 月季调后工厂订单环比数据好于预期，受美国国债收益率上行走势带动，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上涨 10.3BP，收于 0.573%。

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	2.885	6.6	6.6	100.2
5 年	3.069	11.6	11.6	86.3
10 年	3.233	17.2	17.2	82.7
30 年	3.404	19.8	19.8	66.4
德国国债				
2 年	-0.514	0.9	0.9	11.3
5 年	-0.022	6.8	6.8	18.0
10 年	0.573	10.3	10.3	14.6
30 年	1.182	10.4	10.4	-8.1

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行，掉期曲线趋陡。上周初，美国和加拿大达成协议，保持北美自由贸易协定 (NAFTA) 格局不变，美元掉期率跟随美国国债收益率小幅上行，随后意大利国债遭抛售促使投资人寻求避险，美国国债收益率缩减涨幅；上周中，美联储主席鲍威尔发表了鹰派讲话，且上周三发布的经济数据支撑美联储 12 月加息预期，美国国债收益率触及多年高位，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周终，劳工部报告 9 月就业增长放缓，但薪资稳步上升，美国国债收益率全线上涨，美元掉期率跟随美国国债收益率上行。5 年期美元利率掉期率较前周上行 11.62BP，收于 3.1868%。

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	2.8165	3.22	3.22	91.73
5 年	3.1868	11.62	11.62	94.31
10 年	3.2729	15.24	15.24	87.49

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.90%，上周最高 1208.32 美元/盎司、最低 1184.21 美元/盎司，收于 1202.45 美元/盎司。金价上周延续反弹态势，尽管美元指数和美国国债收益率走高，但在连续 6 个月的下跌之后，空头回补推高了市场情绪，市场逐渐呈现利空出尽的迹象。预计贵金属市场整体维持震荡态势。预计本周阻力位 1214.50 美元/盎司，支撑位 1190.40 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.07%，上周最高 14.91 美元/盎司、最低 14.33 美元/盎司，收于 14.59 美元/盎司。预计本周阻力位 14.88 美元/盎司，支撑位 14.30 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.11%，上周最高 835.90 美元/盎司、最低 804.00 美元/盎司，收于 820.98 美元/盎司。预计本周阻力位 836.93 美元/盎司，支撑位 805.03 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.37%，上周最高 1078.60 美元/盎司、最低 1040.00 美元/盎司，收于 1068.98 美元/盎司。预计本周阻力位 1088.28 美元/盎司，支撑位 1049.68 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	1202.45	0.90%	0.90%
白银	14.59	-0.07%	-0.07%
铂金	820.98	1.11%	1.11%
钯金	1068.98	-0.37%	-0.37%

数据来源：路透

◆ 原油市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 0.99%，上周最高 76.90 美元/桶、最低 72.95 美元/桶，收于 74.29 美元/桶。油价连续第四周上涨，因伊朗缩减全球原油供应，投资者担忧沙特阿拉伯和俄罗斯可能无法生产足够的原油来防止供应紧张，市场对未来供应的担忧继续，原油或将继续保持牛市。预计本周阻力位 76.27 美元/桶，支撑位 72.32 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.72%，上周最高 86.74 美元/桶、最低 82.55 美元/桶，收于 84.11 美元/桶。预计本周阻力位 86.21 美元/桶，支撑位 82.02 美元/桶。

表 12：原油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	74.29	0.99%	0.99%
ICE Brent 近月合约	84.11	1.72%	1.72%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周下跌 1.17%，上周最高 6393.50 美元/吨、最低 6152.00 美元/吨，收于 6186.50 美元/吨。铜价连续两周走低，投资者担心美元利率上升或阻碍经济增长并削弱基本金属需求。中国节日期间市场交投较为清淡，上周五（10 月 5 日）铜价快速下行，创近一个多月来最大跌幅，因美国 10 年期国债收益率升至近年高点，此外临近中国开市，贸易战及需求放缓风险掩盖了铜矿供应紧张。预计短期铜价维持调整。预计本周阻力位 6307.25 美元/吨，支撑位 6065.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 2.51%，上周最高 2267.00 美元/吨、最低 2045.00 美元/吨，收于 2105.50 美元/吨。预计本周阻力位 2216.50 美元/吨，支撑位 1994.50 美元/吨。

表 13：基本金属市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	6186.50	-1.17%	-1.17%
LME 3 月铝	2105.50	2.51%	2.51%

数据来源：路透

◆ 农产品市场上周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周上涨 2.96%，上周最高 870.25 美分/蒲式耳、最低 843.00 美分/蒲式耳，收于 869.25 美分/蒲式耳。豆价上周走高，美国中西部地区出现多雨天气，市场担忧大豆收获进度延迟，提振豆价。此外，原油市场维持牛市也有力提振了豆价。目前，豆价处在中短期上行趋势中，预计后续或扩大升势。预计本周阻力位 882.88 美分/蒲式耳，支撑位 855.63 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 14：农产品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	523.00	2.45%	2.45%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	869.25	2.96%	2.96%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	368.00	3.23%	3.23%
ICE 棉花(美分/磅)	76.06	-0.46%	-0.46%
ICE 白糖(美分/磅)	12.62	21.93%	21.93%

数据来源：路透

◆ 天然气市场上周概览

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较前周上涨 5.13%，上周最高 3.261 美元/百万英热单位、最低 3.001 美元/百万英热单位，收于 3.155 美元/百万英热单位。天然气价格在上周扩大涨势，跟随能源市场整体走强。10 月初，美国东部与西北部气温预报差异较大，对未来的不确定性引发市场对天然气的需求增加。但美国能源信息署（EIA）公布的数据显示，当周天然气库存增加 980 亿立方英尺，高于市场预期，限制了价格上行空间。预计天然气或将维持坚挺且震荡加剧态势。预计本周阻力位 3.285 美元/百万英热单位，支撑位 3.025 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动（单位：美元/百万英热单位）

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气	3.155	5.13%	5.13%

数据来源：路透