

工银市场周报(2018年10月15日-10月19日)

2018 年第 42 期 总第 285 期

中国工商银行金融市场部

人民巾汇率巾场上周概觉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15
贵金属市场上周概览18
原油市场上周概览19
基本金属市场上周概览20
农产品市场上周概览21
天然与市场上周概览22

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6.9387,较前周贬值约0.39%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.25%,上周收于6.9321;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌56个点,上周收于-52。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下 跌15个点,上周收于7.0190。

● 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95.713。
- ✔ 欧元兑美元较前周下跌0.42%, 上周收于1.1513。
- ✔ 美元兑日元较前周上涨0.31%,上周收于112.54。
- ✔ 澳元兑美元较前周上涨0.04%, 上周收于0.7120。

● 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2.45%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2.62%附近。
- ✓ 二级市场: 10年期国债收益率较前周下行1BP, 收于3.58%; 5年期国开债收益率较前周下行1BP, 收于3.90%。
- ✓ 一级市场: 财政部招标发行3个月贴现国债,2、5和30年期附息国债;国开行招标发行3、5、7和10年期固息债、进出口行招标发行1和3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52支, 规模合计571.20 亿元; 短期融资券5支, 规模合计116.40亿元; 中期票据 32支, 规模合计482.40亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据收益率均小幅震荡;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3.1BP,收于3.192%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌3.8BP,收于 0.460%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.68%,上周收于1225.86美元/盎司。
- ✔ 白银价格较前周上涨0.29%,上周收于14.59美元/盎司。
- ✔ 铂金价格较前周下跌0.78%,上周收于830.00美元/盎司。
- ✔ 钯金价格较前周上涨1.36%,上周收于1080.50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下跌2.99%,上周收于69.37美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌0.72%,上周收于80.02美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

✓ LME3月期铜价格较前周下跌1.06%,上周收于6222.00美元/吨。

▶ 农产品市场上周概览

✓ CBOT大豆期货主力合约较前周下跌1.30%,上周收于856.25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2.70%,上周收于3.231美元/百万英热单位。

◆ 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19日)报 6.9387,较前周贬值约 0.39%。银行间外汇市场人民币对美元 汇率较前周贬值约 0.25%,上周最高 6.9146、最低 6.9439, 收于 6.9321,波幅为 0.42%。上周境内人民币汇率呈震荡贬值 走势。预计本周人民币汇率可能仍然维持震荡格局,交投区间 主要集中在 6.9146-6.9439。
- 人民币外汇掉期市场:市场交投活跃程度一般,呈现冲高回落的走势。上周一(10月15日),市场流动性较差,交投活跃程度一般,观望情绪浓厚,银行间资金价格下行,各期限掉期点小幅震荡;上周二(10月16日),受卖盘力量影响,掉期点有所下行;上周三(10月17日),掉期点低开后保持稳定,掉期点缓慢下行;上周四(10月18日),央行保持暂停逆回购操作,银行间资金面变化程度较小,掉期点小幅下行;上周五(10月19日),央行恢复公开市场操作,进行了7天300亿元逆回购操作,公开市场单日净投放资金300亿元,银行间资金面变化不大,掉期点微幅收紧。截至上周五16:30,中长期限方面,1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌56个点,上周最高5、最低-75,收于-52,波幅为153.85%。
- 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)较前周下跌15个点,上周最高7.0430、最低6.9844,收于7.0190,波幅为0.83%。

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. 9387	267	595	4045
银行间市场汇价	6.9439	6.9146	6.9321	175	596	4201
掉期点						
1 个月期限	6	-4	1	-5	-7	-115
2 个月期限	7	-5	1	0	-9	-239
3 个月期限	6	-12	1	-7	-13.5	-326
6 个月期限	6	-32.79	-21	-27	-38.5	-596
1年期限	5	-75	-52	-56	-72	-1050

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. 9540	6.8994	6. 9330	111	4119	39
2个月期限	6. 9685	6. 9130	6.9470	91	4112	179
3个月期限	6. 9805	6. 9250	6.9585	73	4103	294
6 个月期限	7.0085	6. 9525	6.9855	59	4026	586
1年期限	7.0430	6. 9844	7.0190	-15	3695	927

◆ 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 96.091、最低 94.787, 收于 95.713。美元指数上周呈震荡上涨走势。上周前两个交易日, 因美国 9 月零售销售数据不及预期, 且 10 年期美国国债收益率在上周触及七年高位后进行调整, 美元指数下跌; 上周随后两个交易日, 因美联储 9 月货币政策会议纪要确认了可能继续加息的预期, 美元指数上涨; 上周五 (10 月 19 日),报道称英国首相特雷莎梅准备放弃一个关键的脱欧要求,以便就英国脱离欧盟达成协议,欧系货币上涨,美元指数承压下跌,最终收于 95.713。预计本周阻力位 97.017,支撑位 94.409。
- 欧元兑美元较前周下跌 0. 42%, 上周最高 1. 1621、最低 1. 1431, 收于 1. 1513。欧元兑美元上周呈震荡下跌走势。上周一(10月 15日),因美国 9月零售销售数据不及预期,美元指数受挫,欧元兑美元顺势上涨;上周随后三个交易日,受意大利政府预算计划存在不确定性的影响,加之美联储货币政策会议纪要确认可能继续加息的预期,欧元兑美元连续下跌;上周五,报道称英国首相特雷莎梅准备放弃一个关键的脱欧要求,以便就英国脱离欧盟达成协议,欧元兑美元上涨,最终收于 1. 1513。预计本周阻力位 1. 1703,支撑位 1. 1323。
- 美元兑日元较前周上涨 0.31%,上周最高 112.72、最低 111.61, 收于 112.54。美元兑日元上周呈震荡上涨走势。上周一,受 美国经济数据不及预期拖累,美元兑日元下跌;上周随后两个

交易日,受风险基调有所改善、市场预期美联储可能继续加息等多重因素影响,美元兑日元连续上涨;上周四(10月18日),因意大利预算案引发市场避险情绪升温,日元走升,美元兑日元下跌;上周五,英国退欧进展乐观缓解市场避险情绪,美元兑日元上涨,最终收于112.54。预计本周阻力位113.65,支撑位111.43。

 澳元兑美元较前周上涨 0.04%,上周最高 0.7159、最低 0.7087, 收于 0.7120。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周前两个交易 日,因全球股市反弹提振市场信心,澳元兑美元上涨;上周随 后两个交易日,因欧盟预算案进展顺利缓解市场避险情绪,风 险货币承压,澳元兑美元下跌;上周五,中国承诺支撑经济缓 解市场担忧情绪,澳元兑美元上涨,最终收于 0.7120。预计 本周阻力位 0.7192,支撑位 0.7048。

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. 713	0. 52%	0.61%
欧元/美元	1. 1513	-0.42%	-0.82%
美元/日元	112.54	0.31%	-1.00%
澳元/美元	0.7120	0.04%	-1.49%

◆ **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 2.45%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 2.62%附近。央行公开市场方面,上周一(10月15日)未进行操作,无逆回购到期;上周二(10月16日)未进行操作,另有1500亿元国库现金定存到期;上周三(10月17日)未进行操作,无逆回购到期;上周四(10月18日)未进行操作,无逆回购到期;上周五(10月19日)进行了300亿元7天逆回购操作,无逆回购到期。本周(10月22日-10月26日),央行公开市场将有300亿元逆回购到期,若央行不进行其他操作,本周公开市场将自然净回笼资金300亿元。

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)	2.45	1	-21
7天 Shibor(1W)	2.62	1	-14
3月期 Shibor(3M)	2.84	4	0
隔夜回购定盘利率(FR001)	2.45	0	-20
7天回购定盘利率(FR007)	2.61	1	-15

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,收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周上行1BP,收于2.86%;10年期国债收益率较前周下行1BP,收于3.58%。
- 政策性金融债方面,收益率小幅震荡。1年期国开债收益率与前周持平,收于2.92%;5年期国开债收益率较前周下行1BP,收于3.90%;10年期国开债收益率较前周下行4BP,收于4.12%。

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. 86	1	-10
3 年期	3. 18	-2	-7
5 年期	3. 34	-3	-8
7年期	3. 55	-3	-9
10 年期	3. 58	-1	-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	2. 92	0	-17
3年期	3.60	1	-5
5 年期	3. 90	-1	-7
7年期	4. 17	-3	-10
10 年期	4. 12	-4	-8

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 2 和 5 年期附息国债,中标利率分别为 3.00%和 3.29%;上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债和 30 年期附息国债,中标利率分别为 2.17%和 4.08%。
- 政策性金融债方面,上周二国开行招标发行 3、5、7 和 10 年期固息债,中标利率分别为 3.54%、3.85%、4.16%和 4.14%;上周四进出口行招标发行 1 和 3 年期固息债,中标利率分别为 2.82%和 3.57%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

● 利率互换方面,收益率小幅震荡。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整体下行0-3BP;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6-7BP,中长端上行0-4BP。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1.63%;以1年期定存利率为浮动端基准的3年期利率互换(Depo 3y)收益率与前周持平,收于1.63%。

表 7: 人民币利率互换变动

	表 7: 人民巾利率互换受功		
	收盘利率(%)	较前周(BP)	较上月(BP)
7天 Repo (ACT/365)			
3月期	2.70	0	-1
6 月期	2.72	-2	-5
9月期	2.75	-2	-6
1年期	2. 78	-2	-6
3年期	3.01	-3	-7
4年期	3. 12	-2	-7
5 年期	3. 21	-3	-6
7年期	3. 35	-3	-6
10 年期	3.44	-3	-6
3月 Shibor(ACT/360)			
6 月期	3.05	7	-1
9 月期	3. 20	6	-1
1年期	3. 30	6	-2
2年期	3.47	4	-6
3 年期	3. 56	3	-8
4年期	3. 63	0	-7
5 年期	3. 71	0	-5
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

◆ **人民币信用债市场上周概览**———级市场

- 上周共发行超短期融资券 52 支,规模合计 571.20 亿元;短期融资券 5 支,规模合计 116.40 亿元;中期票据 32 支,规模合计 482.40 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-5至 2BP。
 - ▶ 3 季度 GDP 增速继续下滑至 6.5%。从生产端看,9 月工业增速 创两年半新低至5.8%;从需求端看,1-9月投资增速降至5.4%, 但3季度投资实际增速仅为-1.1%, 意味着投资仍在筑底。投 资中,制造业投资增速继续回升,基建投资增速仍在探底,房 地产投资增速"虚高"。9月社会消费品零售总额名义增速反 弹至 9.2%, 但实际增速创新低为 6.4%, 限额以上零售增速也 降至 5.7%。物价方面, 9 月 CPI 环比上涨 0.7%, 同比升至 2.5%, 9月食品价格同比升至3.6%,是通胀上行的主要因素,同时非 食品价格涨幅有所回落。受夏秋换季及部分地区台风天气影 响,加之恰逢中秋、国庆"双节",菜价、果价涨幅扩大;10 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 0.7%、-0.5%。9 月 PPI 环比上涨 0.6%,同比降至 3.6%, 国际油价变动导致石油及相关行业价格涨幅较大。10月以来 钢价下跌,煤价上涨,油价先涨后跌,10月港口期货生资价 格环比上涨 0.5%。
- 一级市场发行方面,上周非金融企业债务融资工具共发行89
 支,合计金额1170.00亿元。10月17日,财政部官网公布了

2018年9月地方政府债券发行和债务余额情况。具体来看,9月,全国发行地方政府债券7485.00亿元。其中,一般债券745.00亿元,专项债券6740.00亿元。数据显示,1-9月全国累计发行地方政府债券37994.00亿元。其中,一般债券20356.00亿元,专项债券17638.00亿元。按照7月23日召开的国务院常务会议要求,今年地方政府专项债券发行任务为1.35万亿元。今年下半年以来,地方政府专项债券发行加速趋势显著,8月和9月的专项债发行规模大幅增长,9月迎来发行最高峰。数据显示,1-9月累计发行专项债17638.00亿元,已远超国务院规定的目标值。

● 上周美联储公布的 9 月货币政策会议纪要称,全体美联储官员 认为适合继续渐进加息,不会改变渐进加息的路径。近期国内 经济方面,经济仍趋下行;物价方面,CPI短期回升;流动性 方面,资金面保持宽松;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

	衣 8:	一级中场信	用饭及仃頂饥		
	发行利率	发行期限	发行规模(亿元	主体评级	债项评级
	(%)	(年)	人民币)	工匠有数	
超短期融资券					
18 天成租赁 SCP004	4. 25	0.73	5.00	AAA	-
18 南方水泥 SCP007	3. 79	0.73	5.00	AAA	-
18 鲁钢铁 SCP016	4.63	0.74	15.00	AAA	-
18 厦港务 SCP007	3. 74	0.74	3.00	AAA	-
18 西安高新 SCP009	3.89	0.74	10.00	AAA	_
18 潞安 SCP007	4. 18	0.74	20.00	AAA	-
18 中电投 SCP032	2.64	0.02	23.00	AAA	-
18 中电投 SCP033	2.72	0.11	30.00	AAA	-
18 光明 SCP006	3.30	0.49	20.00	AAA	-
18 邮政 SCP001	3. 27	0.49	30.00	AAA	-
18 杭金投 SCP010	3. 75	0.73	10.00	AAA	-
18 首钢 SCP010	3. 75	0.73	20.00	AAA	-
18 西安高新 SCP008	3.87	0.74	10.00	AAA	_
18 冀中能源 SCP014	4. 14	0.74	15.00	AAA	_
18 大同煤矿 SCP015	4. 57	0.74	20.00	AAA	-
18 长电 SCP004	3. 27	0.49	40.00	AAA	_
18 沪电力 SCP006	3. 35	0.49	18.00	AAA	-
18 万科 SCP007	3. 13	0.52	10.00	AAA	_
18 西南水泥 SCP006	3.92	0.74	10.00	AAA	-
18 厦路桥 SCP005	3.73	0.74	5.00	AAA	_
18 南山集 SCP008	4.88	0.74	10.00	AAA	_
18 华能新能 SCP001	3.30	0.49	10.00	AAA	-
18 白云机场 SCP007	3.05	0.49	5.00	AAA	_
18 鲁黄金 SCP016	3.77	0.74	10.00	AAA	_
18 徐工 SCP006	3. 75	0.74	15.00	AAA	-
18海国鑫泰 SCP006	4. 58	0.74	10.00	AAA	-
18 陕投集团 SCP001	3.99	0.74	20.00	AAA	-
18 中铝集 SCP012	3.77	0.74	20.00	AAA	-
18 上饶投资 SCP004	3.87	0.74	5.00	AAA	_
18 锡产业 SCP009	3. 75	0.74	6.00	AAA	-
18广州国资 SCP001	3.70	0.74	5.00	AAA	_
18 甬交投 SCP005	3.74	0.74	4.00	AAA	_
18 古井 SCP001	3.74	0.66	5.00	AA+	_
18 精功 SCP003	7.00	0.74	10.00	AA+	_
18 东阳光 SCP005	7. 20	0.74	5.00	AA+	_
18 晋交投 SCP004	4. 25	0.74	13.00	AA+	_
18 天士力医 SCP001	4. 10	0. 15	5.00	AA+	_
18 国网租赁 SCP001	4. 15	0.49	3.00	AA+	_
18 鲁西化工 SCP005	3. 97	0.73	5.00	AA+	_
18 晋路桥 SCP003	5. 20	0.74	5.00	AA+	_

18 东北电力 SCP001	4. 14	0.74	5.00	AA+	_
18 恒逸 SCP006	7. 20	0.74	7.00	AA+	-
18 柯桥国资 SCP004	4. 25	0.74	20.00	AA+	_
18 红狮 SCP006	4. 96	0.74	5.00	AA+	-
18 华电云南 SCP001	4. 52	0.74	3.00	AA+	-
18 荣盛 SCP004	5. 25	0.74	10.00	AA+	-
18 荣盛 SCP005	5. 22	0.74	10.00	AA+	-
18 牧原 SCP005	6.00	0.74	5.00	AA+	-
18 蓝色光标 SCP002	8.00	0.49	4.20	AA	-
18 福州建工 SCP002	4.89	0.74	4.00	AA	-
18 万宝 SCP004	7. 08	0.74	3.00	AA	-
18 信达 SCP007	6. 50	0. 16	5.00	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 汇金 CP006	3. 42	1.00	90.00	AAA	A-1
18 新海连 CP001	6. 79	1.00	6.00	AA+	A-1
18 栖霞建设 CP002	6.80	1.00	10.00	AA	A-1
18 云投 CP001	4. 42	1.00	10.00	AAA	A-1
18 银滩投资 CP001	7. 00	1.00	0.40	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
18 河钢集 MTN010	4. 27	3. 00	15. 00	AAA	AAA
18 华侨城 MTN003	5. 00	3.00	25. 00	AAA	AAA
18 京汽集 MTN002	4. 53	5.00	10.00	AAA	AAA
18 中文天地 MTN001	4. 25	3.00	5.00	AAA	AAA
18 海运集装 MTN001	4. 29	3. 00	20.00	AAA	AAA
18 天津轨交 MTN001	4. 42	3.00	20.00	AAA	AAA
18 金隅 MTN005	5. 25	3.00	15. 00	AAA	AAA
18 北大荒 MTN002	5. 47	3. 00	10.00	AAA	AAA
18 鲁招金 MTN002	4. 78	5. 00	10.00	AAA	AAA
18 中色 MTN002	5. 30	3. 00	30.00	AAA	AAA
18 中化工 MTN003	4. 24	3. 00	15. 00	AAA	AAA
18 津保投 MTN008	5. 39	3. 00	10.00	AAA	AAA
18 中建材 MTN002	4. 25	3. 00	15. 00	AAA	AAA
18 新城控股 MTN003	7. 43	3. 00	11.00	AAA	AAA
18 中煤能源 MTN001	4. 94	3. 00	15. 00	AAA	AAA
18 中电国际 MTN001	4. 15	3. 00	20.00	AAA	AAA
18 桂投资 MTN001	4. 95	3. 00	10.00	AAA	AAA
18 普洛斯 MTN004	4. 83	3. 00	12.00	AAA	AAA
18 陝交建 MTN003	5. 58 5. 62	3.00	30.00	AAA	AAA
18 兖矿 MTN011	5. 62	3.00	15. 00	AAA	AAA
18 光明 MTN004 18 冀港集 MTN002	4. 09	3. 00	20.00	AAA	AAA
	4. 72	5. 00	15.00	AAA	AAA
18 吉林高速 MTN003	5. 48	5. 00	15. 00 70. 00	AAA	AAA
18 汇金 MTN013 18 河钢集 MTN009	3. 94	3.00	70.00	AAA	AAA
10 們物朱 MINUUY	5. 35	3. 00	15. 00	AAA	AAA

18 凤城河 MTN002	7. 50	3.00	3.00	AA+	AA+
18 闽电子 MTN001	6.00	5.00	5.00	AA+	AA+
18 吴中经发 MTN004	6.38	3.00	6.00	AA+	AA+
18 建发地产 MTN001	5.00	3.00	5.00	AA+	AA+
18 冀中峰峰 MTN003	6.20	2.00	3.00	AA	AAA
18 泉州台商 MTN003	6.80	5.00	5.00	AA	AA
18 国新能源 MTN001	7.80	3.00	7.40	AA	AAA

注: "一"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,收益率小幅震荡。AAA 级短期融资券中,1个月品种收益率较前周上行 5BP,上周收于 2.45%;6个月品种收益率较前周下行 3BP,上周收于 3.27%;1年期品种收益率较前周上行 3BP,上周收于 3.68%。
- 中期票据方面,交投活跃,收益率小幅震荡。AAA 级中期票据中,3年期品种收益率较前周上行1BP,上周收于4.09%;5年期品种收益率较前周下行5BP,上周收于4.47%。
- 企业债方面,交投活跃,收益率小幅下行。AAA 级企业债中, 3年期品种收益率与前周持平,上周收于 4.04%; 5年期品种 收益率较前周下行 8BP,上周收于 4.25%; 10年期品种收益率 较前周下行 4BP,上周收于 4.69%。

◆ **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,美国方面美联储公布了9月货币政策会议纪要,确认了市场的加息预期,受此影响,美国国债收益率震荡上行;上周中,美国方面公布的零售销售月环比数据差于预期,美国三大股指均下跌,市场避险情绪升温,受多重因素影响,美国国债收益率震荡下行;上周五(10月19日),因市场预期意大利和欧盟执委会在该国预算问题上的紧张关系有所缓和,市场避险情绪有所缓和,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3.18P,收于3.192%。
 - 德国国债价格较前周上涨。上周初,欧洲方面无重要经济数据公布,受意大利政府预算草案存在不确定性的影响,市场避险情绪升温,欧洲主要股指均下跌,德国国债收益率震荡下行;上周中,欧洲方面公布的8月工业产出同比和环比数据均好于预期,加之意大利政府预算案有所进展,市场避险情绪有所缓和,欧元区主要股指均上涨,受多重因素影响,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,欧盟执委会希望缓和与意大利在预算问题上的紧张关系,市场避险情绪降温,加之美国国债收益率上行,受多重因素影响,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3.8BP,收于0.460%。

表 9: 主要国家政府债券收益率变动

	77 - 27 - 27 - 27 - 27 - 27 - 27 - 27 -	3> 13 1</th <th><i>></i> /</th> <th></th>	<i>></i> /	
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. 904	5. 1	8. 5	102. 1
5年	3. 046	3. 1	9. 3	84.0
10年	3. 192	3. 1	13. 1	78. 7
30年	3. 376	4. 1	17.0	63. 6
德国国债				
2年	-0.580	-2.0	-5.7	4.7
5年	-0. 127	-3.1	-3.7	7.5
10年	0.460	-3.8	-1.0	3.3
30年	1. 073	-5. 1	-0.5	-19.0

数据来源:彭博

◆ **外币利率市场上周概览**——利率掉期市场

美元利率掉期率有所上行。上周初,美国经济增长前景向好,但国内零售销售数据差于预期,市场担忧借款成本上升引发股市波动,受多重因素影响,美元掉期率跟随美国国债收益率上行;上周中,因美联储9月货币政策会议纪要确认了可能继续加息的预期,美国国债收益率上涨,但受美股下跌提振市场避险需求的影响,美元掉期率跟随美国国债收益率短端上行,长端下行;上周终,市场预期意大利和欧盟执委会在该国预算问题上的紧张关系有所缓和,美国国债收益率上涨,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5.33BP,上周收于3.1918%。

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. 8988	7. 18	11. 45	99. 96
5年	3. 1918	5. 33	12. 12	94.81
10年	3. 2616	5.61	14. 11	86. 36

数据来源: 彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.68%, 上周最高 1233.30 美元/盎司、 最低 1217.01 美元/盎司, 收于 1225.86 美元/盎司。上周金价 整体呈震荡上涨态势。美国与沙特局势紧张, 加之英国脱欧谈 判陷入僵局, 提振市场避险需求, 利好金价; 但美联储发布的 货币政策会议纪要偏鹰派, 支撑美元指数, 限制了金价涨幅。 短期内金价或将继续保持震荡上涨态势。预计本周阻力位 1233.99 美元/盎司, 支撑位 1217.74 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.29%, 上周最高 14.85 美元/盎司、最低 14.41 美元/盎司, 收于 14.59 美元/盎司。预计本周阻力位
 14.81 美元/盎司, 支撑位 14.37 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.78%, 上周最高 850.10 美元/盎司、最低 821.00 美元/盎司, 收于 830.00 美元/盎司。预计本周阻力位 844.55 美元/盎司,支撑位 815.45 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.36%,上周最高 1091.00 美元/盎司、 最低 1063.97 美元/盎司,收于 1080.50 美元/盎司。预计本周 阻力位 1094.02 美元/盎司,支撑位 1066.99 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	1225. 86	0.68%	2. 87%
白银	14. 59	0. 29%	-0.05%
铂金	830.00	-0.78%	2.22%
钯金	1080. 50	1. 36%	0.70%

◆ 原油市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周下跌 2.99%,上周最高 72.20 美元/桶、最低 68.47 美元/桶,收于 69.37 美元/桶。上周油 价延续下跌态势,结束近期上涨行情。受美国与沙特间紧张局 势升级影响,市场担忧沙特原油供应量下降,一度提振油价; 但美国能源信息署(EIA)公布的上周美国原油库存数据大增 649 万桶,远超市场预期,限制了油价涨幅。短期内油价或将 保持震荡下行态势。预计本周阻力位 71.49 美元/桶,支撑位 67.26 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 0.72%, 上周最高 81.92 美元/桶、最低 78.69 美元/桶, 收于 80.02 美元/桶。
 预计本周阻力位 81.64 美元/桶, 支撑位 78.41 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	69. 37	-2.99%	-5. 70%
ICE Brent 近月合约	80. 02	-0.72%	-3. 23%

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周下跌 1.06%, 上周最高 6342.00 美元/吨、最低 6121.50 美元/吨,收于 6222.00 美元/吨。上周铜价小幅下跌,市场担忧贸易摩擦不利于全球经济增长,此外中国9月工业生产者出厂价格指数涨幅较上月有所回落,市场对全球经济增长前景的忧虑持续,利空铜价;但中国多个部门发声力挺中国经济,有助于提振包括基本金属在内的资产价格,限制了铜价跌幅。短期内铜价或将逐步脱离下跌趋势。预计本周阻力位 6410.25 美元/吨,支撑位 6166.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 1.18%, 上周最高 2054.50 美元/吨、最低 1996.50 美元/吨, 收于 2006.50 美元/吨。预计本周阻力位 2035.50 美元/吨,支撑位 1977.50 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	6222. 0	-1.06%	-0.60%
LME 3月铝	2006. 5	-1.18%	-2.31%

◆ 农产品市场上周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周下跌 1.30%,上周最高 892.00 美分/蒲式耳、最低 856.25 美分/蒲式耳,收于 856.25 美分/蒲式耳。上周豆价冲高回落,呈现震荡态势。市场担忧美国中西部地区降雨使作物减产,加之市场预期美国农业部公布的上周大豆出口销售数据向好,提振豆价;但美豆收割天气改善,引发部分投资者获利了结,同时上周美豆出口数据不及市场预期,美国出口商取消了部分售往中国的大豆订单,利空豆价。短期内豆价或将维持震荡态势。预计本周阻力位 874.13 美分/蒲式耳,支撑位 838.38 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)	513.75	-0.77%	0.64%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	856. 25	-1.30%	1.42%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	366. 25	-1.88%	2.73%
ICE 棉花(美分/磅)	77. 90	-0.74%	1.95%
ICE 白糖(美分/磅)	13.89	5.87%	25. 14%

◆ 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 2.70%,上周最高 3.340 美元/百万英热单位、最低 3.155 美元/百万英热单位,收于 3.231 美元/百万英热单位。上周天然气维持高位盘整,美国东部地区寒冷天气提振市场对天然气的需求,利好天然气价格;但美国能源信息署(EIA)公布的上周天然气库存变动数据符合市场预期,投资者获利了结,打压天然气价格。短期内天然气市场或将维持调整行情。预计本周阻力位 3.324 美元/百万英热单位,支撑位 3.139 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. 231	2. 70%	7. 66%