

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
 天然气市场上周概览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6.9510,较前周贬值约0.18%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.23%,上周收于6.9478;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌23个点,上周收于-75。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨206个点,上周收于7.0396。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.67%,上周收于96.359。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.97%,上周收于1.1401。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.58%,上周收于111.89。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.37%,上周收于0.7094。

● 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2.07%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2.64%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行4BP,收于3.54%;5年期国债收益率较前周下行8BP,收于3.82%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债,1和10年期附息国债;国开行招标发行3、5、7和10年期固息债;农发行招标发行1、3、5、7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65支,规模合计642.30亿元;短期融资券11支,规模合计104.00亿元;中期票据43支,规模合计453.50亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率小幅震荡,中期票据收益率小幅下行,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)

- ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下跌11.6BP,收于3.076%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌10.8BP,收于0.352%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.60%,上周收于1233.17美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨0.12%,上周收于14.61美元/盎司。
- ✓ 铂金价格与前周持平,上周收于830.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨2.22%,上周收于1104.50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2.52%,上周收于67.62美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌2.86%,上周收于77.73美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.64%,上周收于6182.00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1.34%,上周收于844.75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下跌0.90%,上周收于3.202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26日）报6.9510，较前周贬值约0.18%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.23%，上周最高6.9299、最低6.9647，收于6.9478，波幅为0.50%。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6.8600-6.9600。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，呈现震荡下行的走势。上周一（10月22日），市场流动性较差，交投活跃程度一般，市场观望情绪浓厚，银行间资金面小幅收紧，各期限掉期点冲高回落；上周二（10月23日），银行间市场买卖盘力量均衡，1年期掉期点围绕-30区间震荡；上周三（10月24日），掉期点高开后在卖盘打压下持续下行；上周四（10月25日），央行继续开展逆回购操作，银行间资金面相对宽松，掉期点小幅下行；上周五，央行公开市场未开展操作，当日逆回购到期300亿元，公开市场逆回购单日净回笼资金300亿元，银行间资金面松紧适度，银行间市场卖盘强劲，打压1年期掉期点下行至-75附近。截至上周五16:30，中长期方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌23个点，上周最高-18.72、最低-80，收于-75，波幅为81.71%。
- 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206个点，上周最

高 7.0645、最低 7.0014，收于 7.0396，波幅为 0.90%。

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	—	—	6.9510	123	718	4168
银行间市场汇价	6.9647	6.9299	6.9478	157	664	4358
掉期点						
1 个月期限	9	4.5	7.51	6.51	-0.49	-108.49
2 个月期限	10	-2	7	6	-3	-233
3 个月期限	15	-3	1.86	0.86	-12.64	-325.14
6 个月期限	6	-50	-41	-19	-58.5	-616
1 年期限	-18.72	-80	-75	-23	-95	-1073

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	6.9785	6.9270	6.9551	221	4340	65.49
2 个月期限	6.9920	6.9415	6.9686	216	4328	201
3 个月期限	7.0045	6.9525	6.9801	216	4319	321.14
6 个月期限	7.0295	6.9725	7.0051	196	4222	614
1 年期限	7.0645	7.0014	7.0396	206	3901	993

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 0.67%，上周最高 96.860、最低 95.469，收于 96.359。美元指数上周呈震荡上涨走势。上周一（10月22日），英国脱欧和意大利预算问题呈现不确定性，市场避险情绪升温，美元指数上涨；上周二（10月23日），美股下跌使美元承压，美元指数下跌；上周随后两个交易日，数据显示欧元区经济增长可能放缓，加之欧洲央行行长德拉吉表示对欧元区的经济和政治前景感到担忧，欧系货币普遍承压，美元指数上涨；上周五（10月26日），受美股走低影响，美元指数从美国三季度国内生产总值数据好于预期消息带动触及的近两个月高位回落，美元指数下跌，最终收于 96.359。预计本周阻力位 97.750，支撑位 94.968。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.97%，上周最高 1.1550、最低 1.1332，收于 1.1401。欧元兑美元上周呈震荡下跌走势。上周一，意大利预算的政治不确定性使欧元承压，欧元兑美元下跌；上周二，因美股下跌导致美元指数走软，欧元兑美元顺势上涨；上周随后两个交易日，受欧元区经济数据不佳且欧洲央行行长对欧元区的经济和政治前景感到担忧的影响，欧元兑美元连续下跌；上周五，美元指数跟随美股走低，欧元兑美元顺势上涨，最终收于 1.1401。预计本周阻力位 1.1619，支撑位 1.1183。
- 美元兑日元较前周下跌 0.58%，上周最高 112.88、最低 111.36，收于 111.89。美元兑日元上周呈震荡下跌走势。上周一，受

市场避险情绪推动，美元兑日元上涨；上周随后两个交易日，因美股下跌令美元承压，美元兑日元连续下跌；上周四（10月25日），美元指数回调上涨，美元兑日元顺势上涨；上周五，因美元指数跟随美股再度走低，美元兑日元下跌，最终收于111.89。预计本周阻力位113.41，支撑位110.37。

- 澳元兑美元较前周下跌0.37%，上周最高0.7126、最低0.7018，收于0.7094。澳元兑美元上周呈震荡下跌走势。上周一，市场避险情绪升温打压风险货币，澳元兑美元下跌；上周二，受中国政府出台扶持民营企业融资政策的推动，澳元兑美元上涨；上周三，全球股市下跌令投资者避险情绪升温，澳元兑美元下跌；上周最后两个交易日，因美元指数跟随美股走低，非美货币普遍回调，澳元兑美元上涨，最终收于0.7094。预计本周阻力位0.7202，支撑位0.6986。

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	96.359	0.67%	1.29%
欧元/美元	1.1401	-0.97%	-1.78%
美元/日元	111.89	-0.58%	-1.57%
澳元/美元	0.7094	-0.37%	-1.85%

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 2.07% 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 2.64% 附近。央行公开市场方面，上周一（10 月 22 日）进行了 1200 亿元 7 天逆回购操作，无逆回购到期；上周二（10 月 23 日）进行了 1200 亿元 7 天逆回购操作，无逆回购到期；上周三（10 月 24 日）进行了 1500 亿元 7 天逆回购操作，无逆回购到期；上周四（10 月 25 日）进行了 1000 亿元 7 天逆回购操作，无逆回购到期；上周五（10 月 26 日）未进行操作，逆回购到期 300 亿元。本周（10 月 29 日-11 月 2 日），央行公开市场将有 4900 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 4900 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	-38	-59
7 天 Shibor (1W)	2.62	0	-15
3 月期 Shibor (3M)	2.95	11	11
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.08	-37	-57
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.65	4	-11

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下行2BP，收于2.84%；10年期国债收益率较前周下行4BP，收于3.54%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较前周下行8BP，收于2.84%；5年期国开债收益率较前周下行8BP，收于3.82%；10年期国开债收益率较前周下行3BP，收于4.09%。

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	2.84	-2	-12
3年期	3.19	1	-6
5年期	3.34	0	-8
7年期	3.53	-2	-11
10年期	3.54	-4	-10

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	2.84	-8	-25
3年期	3.55	-5	-11
5年期	3.82	-8	-15
7年期	4.13	-4	-14
10年期	4.09	-3	-11

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 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.82%和 3.50%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.22%。
- 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 3.53%、3.84%、4.15%和 4.10%；上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 2.68%、3.53%、3.84%、4.10 和 4.20%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅下行。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整体下行 1-6BP；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 4-6BP。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

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.68	-1	-2
6 月期	2.71	-2	-6
9 月期	2.74	-2	-7
1 年期	2.76	-2	-9
3 年期	2.95	-6	-13
4 年期	3.06	-6	-14
5 年期	3.15	-6	-13
7 年期	3.29	-6	-12
10 年期	3.38	-6	-12
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.10	5	4
9 月期	3.20	0	0
1 年期	3.29	-1	-3
2 年期	3.43	-4	-10
3 年期	3.51	-5	-13
4 年期	3.58	-5	-12
5 年期	3.65	-6	-11
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——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 65 支，规模合计 642.30 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 104.00 亿元；中期票据 43 支，规模合计 453.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-4 至 4BP。
- 1-9 月规模以上工业企业利润总额同比增速继续下滑至 14.7%，其中 9 月当月同比增速 4.1%，较 8 月大幅下滑。工业利润增速下滑主要是受工业产销增速放缓、价格涨幅回落、上年利润基数偏高等因素影响。1-9 月工业企业主营业务收入增速 9.4%，其中 9 月当月增速 6.2%，创年内新低。9 月工业产成品存货增速回落至 9.4%。10 月需求依然偏弱，地产销售继续下滑而汽车消费仍显低迷。工业生产仍在减速，虽然粗钢产量增速有所回升，但发电耗煤增速跌幅继续扩大。物价方面：上周菜价、禽蛋价格继续下跌，猪价下跌而牛羊肉价格上涨。10 月以来钢价回落，煤价、油价先涨后跌。此前雨水天气和猪瘟疫情等因素推动 3 季度 CPI 短期抬升，而油价大涨亦推动通胀预期升温。但进入到 10 月份以后，食品价格持续回落，油价、煤价也再度下跌，10 月 CPI 和 PPI 大概率同时回落，预示通胀回落的趋势依旧未改。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 119 支，合计金额 1199.80 亿元。央行官网发布消息，引导设立民营企业债券融资支持工具，稳定和促进民营企业债券融资；同

时宣布新增再贷款和再贴现额度 1500 亿元，支持小微、民营企业融资。民营企业债券融资支持工具由央行运用再贷款提供部分初始资金，由专业机构进行市场化运作，通过出售信用风险缓释工具、担保增信等多种方式，重点支持暂时遇到困难，但有市场、有前景、有技术、有竞争力的民营企业债券融资。同时，央行积极支持商业银行、保险公司以及债券信用增进公司等机构，在加强风险识别和风险控制的基础上，运用信用风险缓释工具等多种手段，支持民营企业债券融资，充分发挥地方政府在改善营商环境、督导民营企业规范经营中的作用。

- 上周五，美国公布三季度实际 GDP 环比增速 3.5%，高于预期 3.3%。上周三公布的欧元区 10 月制造业 PMI 初值 52.1，不及市场预期，创 26 个月新低。近期国内经济方面，工业利润放缓；物价方面，通胀仍趋回落；流动性方面，货币利率保持低位；预计债券市场利率或将震荡。

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 上实 SCP002	2.78	0.17	5.00	AAA	-
18 融和融资 SCP009	4.24	0.74	10.00	AAA	-
18 华电股 SCP004	3.62	0.74	30.00	AAA	-
18 中电投 SCP034	2.65	0.08	30.00	AAA	-
18 宝钢 SCP011	3.25	0.41	10.00	AAA	-
18 锡交通 SCP003	3.50	0.49	5.00	AAA	-
18 南方水泥 SCP008	3.77	0.73	9.00	AAA	-
18 福新能源 SCP002	3.30	0.74	8.00	AAA	-
18 鲁高速股 SCP001	3.72	0.74	10.00	AAA	-
18 西安高新 SCP011	3.90	0.74	10.00	AAA	-
18 永煤 SCP007	5.10	0.74	10.00	AAA	-
18 中化工 SCP004	3.79	0.74	15.00	AAA	-
18 锡交通 SCP002	3.75	0.74	10.00	AAA	-
18 云能投 SCP007	3.68	0.16	20.00	AAA	-
18 大唐新能 SCP005	3.45	0.73	20.00	AAA	-
18 云投 SCP007	4.46	0.74	10.00	AAA	-
18 青岛城投 SCP006	3.71	0.74	10.00	AAA	-
18 远东租赁 SCP006	2.99	0.16	10.00	AAA	-
18 冀中能源 SCP015	4.33	0.74	10.00	AAA	-
18 西安高新 SCP010	3.94	0.74	10.00	AAA	-
18 中化工 SCP003	3.70	0.66	15.00	AAA	-
18 晋能 SCP012	4.20	0.74	10.00	AAA	-
18 国联 SCP004	3.80	0.74	2.00	AAA	-
18 北控集 SCP001	3.63	0.74	15.00	AAA	-
18 陕交建 SCP004	3.78	0.74	20.00	AAA	-
18 上饶投资 SCP005	4.00	0.74	5.00	AAA	-
18 南电 SCP012	3.00	0.74	25.00	AAA	-
18 淮南矿 SCP002	4.10	0.74	20.00	AAA	-
18 沪电力 SCP007	3.30	0.41	11.00	AAA	-
18 华能 SCP011	3.20	0.49	25.00	AAA	-
18 华电 SCP014	3.25	0.49	25.00	AAA	-
18 厦国贸控 SCP002	3.48	0.49	10.00	AAA	-
18 华电 SCP013	3.25	0.49	15.00	AAA	-
18 苏国信 SCP018	3.50	0.49	5.00	AAA	-
18 环球租赁 SCP010	4.20	0.74	5.00	AAA	-
18 福州城投 SCP005	3.68	0.74	5.00	AAA	-
18 光大集团 SCP002	3.64	0.74	15.00	AAA	-
18 青岛啤酒 SCP003	3.60	0.74	4.00	AAA	-
18 北部湾投 SCP003	4.20	0.74	7.00	AA+	-
18 杭州湾 SCP002	4.30	0.74	1.30	AA+	-

18 南京医药 SCP009	4.06	0.74	5.00	AA+	-
18 沪强生 SCP001	3.70	0.25	5.00	AA+	-
18 晋交投 SCP005	4.17	0.74	10.00	AA+	-
18 张家经开 SCP002	4.23	0.74	3.50	AA+	-
18 晋路桥 SCP004	4.98	0.49	10.00	AA+	-
18 新中泰 SCP003	4.37	0.66	5.00	AA+	-
18 柳州投资 SCP001	5.00	0.74	5.00	AA+	-
18 国药租赁 SCP004	4.50	0.74	4.00	AA+	-
18 连云港 SCP008	4.48	0.74	5.00	AA+	-
18 农垦 SCP006	5.46	0.74	10.00	AA+	-
18 东北电力 SCP002	4.24	0.49	5.00	AA+	-
18 美兰机场 SCP001	7.30	0.74	8.00	AA+	-
18 常高新 SCP004	4.18	0.74	6.00	AA+	-
18 富通 SCP005	6.80	0.74	3.00	AA+	-
18 华菱钢铁 SCP005	4.50	0.74	5.00	AA+	-
18 南浦口 SCP001	4.20	0.49	10.00	AA+	-
18 北电 SCP002	5.59	0.74	10.00	AA+	-
18 江河创建 SCP003	7.10	0.74	3.00	AA+	-
18 山东海洋 SCP002	4.49	0.74	5.00	AA+	-
18 威高 SCP002	7.00	0.74	5.00	AA+	-
18 蚌埠投资 SCP004	5.74	0.74	4.50	AA	-
18 南国置业 SCP001	5.50	0.74	9.00	AA	-
18 冀中峰峰 SCP009	4.83	0.74	5.00	AA	-
18 海安开投 SCP002	6.88	0.74	5.00	AA	-
18 顾家 SCP003	7.30	0.74	4.00	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 徐工 CP001	3.78	1.00	14.00	AAA	A-1
18 永煤 CP005	5.29	1.00	15.00	AAA	A-1
18 新港东区 CP001	4.20	1.00	5.00	AA+	A-1
18 津海泰 CP001	7.30	1.00	6.00	AA+	A-1
18 九州通 CP002	5.88	1.00	5.00	AA+	A-1
18 西王 CP001	7.70	1.00	10.00	AA+	A-1
18 广汇能源 CP002	7.00	1.00	6.00	AA+	A-1
18 义乌国资 CP001	4.24	1.00	30.00	AA+	A-1
18 潞煤化 CP001	6.80	1.00	3.00	AA-	A-1
18 兰州国投 CP001	4.70	1.00	5.00	AA-	A-1
18 镇江交通 CP002	7.00	1.00	5.00	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 重庆机场 MTN001	4.15	3.00	5.00	AAA	AAA
18 国新控股 MTN002	4.17	3.00	30.00	AAA	AAA
18 红星家居 MTN001	6.18	3.00	5.00	AAA	AAA
18 中燃气 MTN001	4.38	5.00	20.00	AAA	AAA
18 国电 MTN003	4.07	5.00	20.00	AAA	AAA
18 皖铁基金 MTN001	4.88	5.00	10.00	AAA	AAA

18 鲁钢铁 MTN003	5.64	2.00	10.00	AAA	AAA
18 兖州煤业 MTN002	4.39	3.00	30.00	AAA	AAA
18 中铝 MTN002	5.10	3.00	20.00	AAA	AAA
18 陕煤化 MTN004	4.79	5.00	25.00	AAA	AAA
18 招金 MTN001	4.27	3.00	5.00	AAA	AAA
18 津保投 MTN010	5.30	3.00	10.00	AAA	AAA
18 南山集 MTN002	6.11	3.00	5.00	AAA	AAA
18 中建材 MTN003	4.20	3.00	10.00	AAA	AAA
18 鞍钢集 MTN001	4.84	3.00	15.00	AAA	AAA
18 广核电力 MTN004	4.03	3.00	10.00	AAA	AAA
18 光大集团 MTN001	4.05	3.00	20.00	AAA	AAA
18 中建四局 MTN001	5.72	3.00	15.00	AAA	AAA
18 招商蛇口 MTN001A	4.80	3.00	13.00	AAA	AAA
18 招商蛇口 MTN001B	5.27	5.00	7.00	AAA	AAA
18 连云城建 MTN001	5.68	5.00	5.00	AA+	AA+
18 华电租赁 MTN001	4.87	3.00	5.00	AA+	AA+
18 洛阳城投 MTN002	6.28	3.00	5.00	AA+	AA+
18 七匹狼 MTN002	6.50	3.00	6.00	AA+	AA+
18 惠山经发 MTN002	5.67	5.00	7.00	AA+	AA+
18 徐矿 MTN002	5.75	3.00	10.00	AA+	AA+
18 云南水务 MTN001	7.00	3.00	10.00	AA+	AA+
18 宿迁交通 MTN001	5.89	5.00	5.00	AA+	AA+
18 淮安水利 MTN002	7.50	3.00	5.00	AA+	AA+
18 铜陵有色 MTN003	5.00	3.00	10.00	AA+	AA+
18 淮北矿 MTN001	5.45	3.00	10.00	AA+	AA+
18 余姚城投 MTN003	6.45	3.00	4.00	AA+	AA+
18 上海城开 MTN001	4.60	3.00	10.00	AA+	AA+
18 华菱钢铁 MTN002	5.15	3.00	10.00	AA+	AA+
18 京住总 MTN002	5.98	3.00	15.00	AA+	AA+
18 济南轨交 MTN001	4.45	5.00	14.00	AA+	AA+
18 渝文资 MTN001	5.50	5.00	5.00	AA+	AA+
18 桑德工程 MTN001	7.50	3.00	5.00	AA	AA
18 六盘水交 MTN001	8.00	5.00	5.50	AA	AA
18 高淳经开 MTN001	7.09	5.00	5.00	AA	AA
18 高速路桥 MTN001	5.50	3.00	3.00	AA	AA
18 淄博高新 MTN001	7.50	5.00	4.00	AA	AA
18 吉安城建 MTN002	6.08	3.00	10.00	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，收益率小幅震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.39%；6 个月品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.25%；1 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.70%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.06%；5 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 4.41%。
- 企业债方面，交投活跃，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 1BP，上周收于 4.03%；5 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 4.31%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.67%。

◆ 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，市场对通胀的担心有所回升，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，多家美国大型上市公司公布的财报显示营收数据不及预期，市场下调对企业盈利的预测，美国国债收益率震荡下行；上周终，因科技和网络股遭到进一步抛售，全球主要股指下跌促使市场避险情绪升温，受此影响，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下跌 11.6BP，收于 3.076%。
- 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，市场认为意大利国债收益率处于不可持续的高位，国家的发展前景值得担忧，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的 10 月欧元区 PMI 指数不及预期，加之大众集团下调了其在中国市场的销售预测，市场避险情绪升温，受多重因素影响，德国国债收益率震荡下行；上周终，欧洲方面无重要经济数据公布，市场对意大利预算磋商持悲观情绪，且美国科技巨擘亚马逊和谷歌公布的业绩不及预期，加之美国国债收益率下行，受多重因素影响，德国国债收益率震荡下行，截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌 10.8BP，收于 0.352%。

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	2.806	-9.8	-1.3	92.3
5 年	2.907	-13.9	-4.6	70.1
10 年	3.076	-11.6	1.5	67.1
30 年	3.310	-6.6	10.4	57.0
德国国债				
2 年	-0.630	-5.0	-10.7	-0.3
5 年	-0.217	-9.0	-12.7	-1.5
10 年	0.352	-10.8	-11.8	-7.5
30 年	0.993	-8.0	-8.5	-27.0

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现。上周初，美股下跌提振国债需求，但投资者仍对通胀压力上升及美联储可能进一步加息持谨慎态度，限制了美国国债收益率涨幅，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周中，因股市继续下跌，且美国国会选举前存在政治不确定性，10年期美国国债收益率跌至近3周低位，美元掉期率跟随美国国债收益率下行，但此后随着股市反弹，美元掉期率跟随美国国债收益率有所回升；上周终，美国标普500指数收在自5月初以来最低水平，提振市场对国债的需求，美元掉期率跟随美国国债收益率下行。5年期美元利率掉期率较前周下行20.44BP，上周收于3.0572%。

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	2.8671	-32.47	8.28	96.79
5年	3.0572	-20.44	-1.34	81.35
10年	3.1373	313.73	1.68	73.93

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.60%，上周最高 1243.32 美元/盎司、最低 1219.66 美元/盎司，收于 1233.17 美元/盎司。上周金价整体呈震荡上涨态势。10 年期美国国债收益率达到 7 年来高位令金价承压，但美股下跌引发全球股市波动，市场避险情绪升温推动资金买入贵金属，提振金价。短期内金价或将保持震荡上涨态势。预计本周阻力位 1245.00 美元/盎司，支撑位 1221.34 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.12%，上周最高 14.81 美元/盎司、最低 14.47 美元/盎司，收于 14.61 美元/盎司。预计本周阻力位 14.78 美元/盎司，支撑位 14.44 美元/盎司。
- 铂金价格与前周持平，上周最高 837.90 美元/盎司、最低 812.00 美元/盎司，收于 830.00 美元/盎司。预计本周阻力位 842.95 美元/盎司，支撑位 817.05 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 2.22%，上周最高 1150.50 美元/盎司、最低 1079.47 美元/盎司，收于 1104.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1140.02 美元/盎司，支撑位 1068.99 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	1233.17	0.60%	3.48%
白银	14.61	0.12%	0.07%
铂金	830.00	0.00%	2.22%
钯金	1104.50	2.22%	2.94%

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下跌 2.52%，上周最高 69.66 美元/桶、最低 65.74 美元/桶，收于 67.62 美元/桶。上周油价延续下跌态势，市场进一步向下寻找支撑。上周二（10 月 23 日）美股下跌引发市场对原油需求增长的担忧，加之此前沙特表示如有必要可能迅速增加原油供应，打压油价；但随后几个交易日，美国汽油和馏分油库存降幅远高于预期，加之美国对伊朗制裁或将收紧，限制了油价跌幅。短期内油价或将保持震荡态势。预计本周阻力位 69.58 美元/桶，支撑位 65.66 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 2.86%，上周最高 80.41 美元/桶、最低 75.11 美元/桶，收于 77.73 美元/桶。预计本周阻力位 80.38 美元/桶，支撑位 75.08 美元/桶。

表 12：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	67.62	-2.52%	-8.08%
ICE Brent 近月合约	77.73	-2.86%	-6.00%

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 0.64%，上周最高 6331.50 美元/吨、最低 6100.00 美元/吨，收于 6182.00 美元/吨。上周铜价小幅下跌，美股下跌及欧元区制造业 PMI 数据不及预期，引发投资者对全球经济增长前景的忧虑，铜价承压。短期内铜价或将维持震荡态势。预计本周阻力位 6297.75 美元/吨，支撑位 6066.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.02%，上周最高 2032.00 美元/吨、最低 1975.00 美元/吨，收于 2006.00 美元/吨。预计本周阻力位 2034.50 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	6182.00	-0.64%	-1.24%
LME 3 月铝	2006.00	-0.02%	-2.34%

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下跌 1.34%，上周最高 863.00 美分/蒲式耳、最低 840.00 美分/蒲式耳，收于 844.75 美分/蒲式耳。上周豆价延续下跌态势。数据显示 2018 年 1-9 月中国大豆进口量同比下降 2%，市场预期中国大豆需求下降，加之阿根廷农业部称 2018-2019 年度大豆播种面积预计高于上一年度，此外美豆正值收割期带来的季节性压力也较大，供过于求的忧虑令投资者卖出资产，利空豆价。短期内豆价或将维持下行态势。预计本周阻力位 856.25 美分/蒲式耳，支撑位 833.25 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)	504.75	-1.75%	-1.13%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	844.75	-1.34%	0.06%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	368.50	0.61%	3.37%
ICE 棉花(美分/磅)	78.52	0.80%	2.76%
ICE 白糖(美分/磅)	13.73	-1.15%	23.69%

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下跌 0.90%，上周最高 3.250 美元/百万英热单位、最低 3.102 美元/百万英热单位，收于 3.202 美元/百万英热单位。上周天然气维持高位盘整，美国能源信息署（EIA）发布报告称美国天然气库存较去年同期减少 6060 亿立方英尺，且低于近 5 年均值，支撑天然气价格；但当周 EIA 天然气库存 580 亿立方英尺，较市场预测值高 70 亿立方英尺，引发市场多头平仓，加之天气预报显示美国中西部天气较为温和，削弱了天然气供暖需求，天然气价格承压。短期内天然气市场或将维持调整行情。预计本周阻力位 3.276 美元/百万英热单位，支撑位 3.128 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气	3.202	-0.90%	6.70%

数据来源：路透