

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6.9371,较前周升值约0.20%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.84%,上周收于6.8897;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨6个点,上周收于-69。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下跌908个点,上周收于6.9488。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.19%,上周收于96.542。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.14%,上周收于1.1385。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.15%,上周收于113.18。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.45%,上周收于0.7197。

● 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2.48%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上行1BP,收于3.55%;5年期国债收益率较前周上行2BP,收于3.84%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债;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、3和5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67支,规模合计744.50亿元;短期融资券12支,规模合计121.10亿元;中期票据50支,规模合计512.80亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据收益率小幅震荡;企业债收益率有所下行。

● 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13.6BP,收于3.212%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨7.6BP,收于0.428%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.06%,上周收于1232.48美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨0.70%,上周收于14.71美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨4.46%,上周收于867.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨1.04%,上周收于1116.00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7.04%,上周收于62.86美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌6.68%,上周收于72.62美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.99%,上周收于6305.00美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周上涨3.43%,上周收于873.75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上涨1.51%,上周收于3.296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（11月2日）报6.9371，较前周升值约0.20%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.84%，上周最高6.8730、最低6.9780，收于6.8897，波幅为1.52%。上周境内人民币汇率呈震荡升值走势。预计本周人民币汇率可能仍然维持宽幅震荡格局，交投区间主要集中在6.8600-6.9200。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，呈震荡上行走势。上周一（10月29日），市场交投活跃程度一般，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30日），市场交投清淡，买盘较少，资金利率下行，各期限掉期点与前一交易日基本持平；上周三（10月31日），跨月资金有所收紧，买盘兴趣浓厚，各期限掉期点有所上行；上周四（11月1日），1-3个月买盘兴趣比较活跃，短端掉期点带动长端掉期点上行；上周五，短端掉期点买盘活跃度有所下降，长端掉期点仍存在部分外资买盘，各期限掉期点继续上行。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上涨6个点，上周最高-48、最低-116，收于-69，波幅为98.55%。
- 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908个点，上周最高7.0681、最低6.9140，收于6.9488，波幅为2.22%。

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	—	—	6.9371	-139	-275	4029
银行间市场汇价	6.9780	6.8730	6.8897	-581	-843	3777
掉期点						
1个月期限	9	-10	8	0.49	2	-108
2个月期限	13.50	-12	11	4	4	-229
3个月期限	34	-21	14	12.14	4	-313
6个月期限	5	-45	-5	36	7	-580
1年期限	-48	-116	-69	6	11	-1067

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	6.9815	6.8540	6.8990	-561	3779	85
2个月期限	6.9955	6.8630	6.9090	-596	3732	182
3个月期限	7.0075	6.8715	6.9180	-621	3698	269
6个月期限	7.0330	6.8895	6.9380	-671	3551	488
1年期限	7.0681	6.9140	6.9488	-908	3165	660

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 0.19%，上周最高 97.200、最低 95.989，收于 96.542。美元指数上周呈震荡上涨走势。上周前三个交易日，有消息称默克尔不再寻求连任其所属党派党首，欧洲政局或因此发生变化，欧元承压，同时受助于美国经济持续强劲支撑，美元指数连续上涨；上周四（11月1日），有报导称欧盟和英国接近达成金融服务协议，受此影响，欧元上涨，美元兑一篮子主要货币高位回落，美元指数下跌；上周五（11月2日），美国就业数据强劲，美元指数上涨，最终收于 96.542。预计本周阻力位 97.753，支撑位 95.331。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.14%，上周最高 1.1456、最低 1.1299，收于 1.1385。欧元兑美元上周呈震荡下跌走势。上周前三个交易日，有消息称德国总理默克尔不再寻求连任，同时美国经济表现好于欧元区，欧元兑美元连续承压下跌；上周四（11月1日），英国脱欧取得新进展带动欧元兑美元上涨；上周五（11月2日），美元指数强势上涨，欧元兑美元承压下跌，最终收于 1.1385。预计本周阻力位 1.1542，支撑位 1.1228。
- 美元兑日元较前周上涨 1.15%，上周最高 113.38、最低 111.76，收于 113.18。美元兑日元上周呈震荡上涨走势。上周前两个交易日，美国经济保持强劲且日央行继续实施宽松货币政策，美元兑日元上涨；上周随后两个交易日，英国脱欧取得新进展提振非美货币，美元指数有所回调，美元兑日元连续下跌；上

周最后一个交易日，美国非农数据好于市场预期提振美元，美元兑日元上涨，最终收于 113.18。预计本周阻力位 114.80，支撑位 111.56。

- 澳元兑美元较前周上涨 1.45%，上周最高 0.7258、最低 0.7048，收于 0.7197。澳元兑美元上周呈震荡上涨走势。上周一（10月29日），市场避险情绪升温打压风险货币，澳元兑美元下跌；上周二（10月30日），市场风险偏好有所回升，投资者买入风险资产，澳元兑美元上涨；上周三（10月31日），因澳大利亚三季度通胀数据不及预期，澳元兑美元下跌；上周四，澳大利亚公布的9月贸易顺差数据大于前值及预期，澳元兑美元上涨；上周五，美元指数走高，澳元兑美元从触及的近一个月高位回落，最终收于 0.7197。预计本周阻力位 0.7407，支撑位 0.6987。

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	96.542	0.19%	-0.60%
欧元/美元	1.1385	-0.14%	0.66%
美元/日元	113.18	1.15%	0.22%
澳元/美元	0.7197	1.45%	1.75%

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 2.48% 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 29 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 1200 亿元；上周二（10 月 30 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 1200 亿元；上周三（10 月 31 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 1500 亿元；上周四（11 月 1 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 1000 亿元；上周五（11 月 2 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期。本周（11 月 5 日-11 月 9 日），央行公开市场将有中期借贷便利（MLF）到期 4035 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 4035 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)	2.48	41	11
7 天 Shibor (1W)	2.65	3	-7
3 月期 Shibor (3M)	2.98	3	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.49	41	9
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.63	-2	-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下行6BP，收于2.78%；10年期国债收益率较前周上行1BP，收于3.55%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周下行1BP，收于2.83%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，收于3.84%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，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	2.78	-6	-2
3年期	3.19	0	2
5年期	3.32	-2	1
7年期	3.50	-3	0
10年期	3.55	1	4

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	2.83	-1	-5
3年期	3.50	-5	0
5年期	3.84	2	5
7年期	4.07	-6	-2
10年期	4.12	3	4

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，上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.32%。
- 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 3.42%和 3.75%；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 3.39%、3.70%、4.03%和 4.02%；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 2.64%、4.05%和 4.15%；上周四进出口行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.55%、3.46%和 3.75%。

◆ 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整体上行 4-9BP；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整体上行 5-11BP。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	2.72	4	1
6 月期	2.74	4	2
9 月期	2.78	4	4
1 年期	2.80	4	4
3 年期	3.01	6	7
4 年期	3.14	8	9
5 年期	3.23	9	9
7 年期	3.38	9	9
10 年期	3.47	9	9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.15	5	2
9 月期	3.27	6	2
1 年期	3.35	6	3
2 年期	3.49	7	5
3 年期	3.59	8	6
4 年期	3.66	8	8
5 年期	3.76	11	9
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 67 支，规模合计 744.50 亿元；短期融资券 12 支，规模合计 121.10 亿元；中期票据 50 支，规模合计 512.80 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-3 至 1BP。
- 10 月全国制造业 PMI 为 50.2%，较 9 月继续回落 0.6 个百分点，创自 2016 年 8 月以来的新低，且处在历年同期低位，指向制造业景气转弱。10 月 41 城地产销量增速跌幅扩大，其中三四线城市仍是主要拖累。10 月前 4 周乘联会乘用车批零增速分别为-23%和-25.6%，需求偏弱格局仍未改善。10 月中旬重点钢企粗钢产量增速降至 7.3%，10 月六大集团发电耗煤增速跌幅扩大至-19.1%，较 9 月继续回落，指向工业生产仍在减速。物价方面：上周菜价、禽蛋价格继续下跌，食品价格环比下跌 0.6%，10 月 CPI 回落至 2.4%。10 月以来钢价回落，煤价、油价先涨后跌。3 季度 CPI 出现短期回升，主要源于食品价格上涨，但进入 10 月份以来，蔬菜和猪肉价格持续下跌。
- 国务院新闻办公室于上周二（10 月 30 日）下午 2 时举行新闻发布会，邀请银保监会副主席王兆星、工商银行董事长易会满、建设银行董事长田国立、中国人民保险集团公司董事长缪建民、泰隆银行董事长王钧介绍银行业和保险业服务民营、小微企业有关情况并答记者问。易会满董事长表示，这一轮民企融资难有新的特点，即民企存在流动性压力，主要原因在于直接

融资与表外融资渠道受阻，以至于民企存量融资到期无法持续。事实上，大型银行对民企融资总量余额是增长的，并没有抽贷、断贷。工商银行将会与中债增信等企业组成联合体，支持民企发债。

- 美国 10 月新增非农就业人数为 25 万，好于市场预期。上周二欧盟统计局公布的欧元区三季度 GDP 实际环比初值 0.2%、同比初值 1.7%，均不及预期和前值。上周三（10 月 31 日），日央行货币政策会议宣布维持政策利率-0.1%不变。
- 近期国内经济方面，PMI 再创新低；物价方面，通胀再度回落；流动性方面，资金整体充裕；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 桂交投 SCP001	3.99	0.37	15.00	AAA	-
18 宁沪高 SCP007	3.40	0.45	6.00	AAA	-
18 沪国资 SCP003	3.30	0.49	10.00	AAA	-
18 万科 SCP008	3.15	0.49	10.00	AAA	-
18 陕延油 SCP009	2.85	0.49	30.00	AAA	-
18 南航股 SCP007	3.10	0.49	5.00	AAA	-
18 海国鑫泰 SCP007	4.55	0.74	15.00	AAA	-
18 南航集 SCP005	3.00	0.49	10.00	AAA	-
18 中化股 SCP015	2.60	0.04	10.00	AAA	-
18 华能新能 SCP003	3.30	0.49	10.00	AAA	-
18 南新工 SCP005	3.70	0.74	10.00	AAA	-
18 华能新能 SCP002	3.45	0.74	10.00	AAA	-
18 恒安中投 SCP003	4.07	0.74	10.00	AAA	-
18 东航股 SCP012	2.25	0.08	10.00	AAA	-
18 南航股 SCP005	2.60	0.25	10.00	AAA	-
18 中电信 SCP010	3.05	0.49	25.00	AAA	-
18 鲁高速股 SCP002	3.50	0.49	15.00	AAA	-
18 南航股 SCP006	3.08	0.49	10.00	AAA	-
18 浙交投 SCP002	3.50	0.74	20.00	AAA	-
18 广州金融 SCP003	2.98	0.74	16.00	AAA	-

18 中电信 SCP011	3.30	0.74	25.00	AAA	-
18 格力 SCP008	3.25	0.74	3.00	AAA	-
18 桂铁投 SCP002	4.15	0.74	12.00	AAA	-
18 中电投 SCP035	2.65	0.07	40.00	AAA	-
18 国新控股 SCP008	2.76	0.16	20.00	AAA	-
18 象屿 SCP005	3.70	0.49	6.00	AAA	-
18 鲁广电 SCP001	3.70	0.49	8.00	AAA	-
18 东航股 SCP011	3.10	0.49	30.00	AAA	-
18 云城投 SCP004	5.00	0.49	10.00	AAA	-
18 海南航空 SCP001	6.50	0.74	10.00	AAA	-
18 鲁钢铁 SCP017	4.62	0.74	15.00	AAA	-
18 南航股 SCP004	3.25	0.74	15.00	AAA	-
18 南京地铁 SCP003	3.70	0.74	8.00	AAA	-
18 杭金投 SCP011	3.78	0.74	10.00	AAA	-
18 宝钢 SCP012	2.75	0.15	20.00	AAA	-
18 宁沪高 SCP006	3.50	0.48	6.00	AAA	-
18 邮政 SCP002	3.25	0.49	40.00	AAA	-
18 光明 SCP007	3.30	0.49	20.00	AAA	-
18 浙资运营 SCP001	3.75	0.74	10.00	AAA	-
18 南航集 SCP004	2.70	0.08	10.00	AAA	-
18 淮安开发 SCP004	5.80	0.49	5.00	AA+	-
18 镇江国投 SCP008	6.80	0.74	5.00	AA+	-
18 丹投 SCP003	7.40	0.74	10.00	AA+	-
18 北部湾投 SCP004	4.33	0.74	8.00	AA+	-
18 中瑞实业 SCP001	6.80	0.74	5.00	AA+	-
18 吴中经发 SCP005	4.03	0.74	5.00	AA+	-
18 新华联控 SCP001	7.50	0.74	10.00	AA+	-
18 常高新 SCP005	4.00	0.49	6.00	AA+	-
18 亨通 SCP011	6.40	0.74	5.00	AA+	-
18 吴江经开 SCP001	4.04	0.74	3.00	AA+	-
18 建安投资 SCP002	4.35	0.74	10.00	AA+	-
18 通威 SCP004	7.50	0.49	5.00	AA+	-
18 吴中经发 SCP004	4.05	0.74	5.00	AA+	-
18 京供销 SCP008	4.15	0.74	5.00	AA+	-
18 鲁晨鸣 SCP011	7.00	0.74	6.00	AA+	-
18 闽漳龙 SCP004	4.15	0.74	9.00	AA+	-
18 建安投资 SCP001	4.29	0.74	10.00	AA+	-
18 晋路桥 SCP005	5.18	0.74	5.00	AA+	-
18 均胜电子 SCP002	5.50	0.74	10.00	AA+	-
18 鲁西化工 SCP006	4.10	0.74	7.00	AA+	-
18 惠山经发 SCP003	4.09	0.55	5.00	AA+	-
18 日照港 SCP007	4.60	0.74	10.00	AA+	-
18 杭州湾新 SCP001	5.50	0.74	5.00	AA	-
18 南京文化 SCP001	6.20	0.74	1.50	AA	-

18 江苏新投 SCP002	7.00	0.74	3.00	AA	-
18 闽建工 SCP002	4.69	0.74	5.00	AA	-
18 冀新合作 SCP002	6.50	0.74	6.00	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 大同煤矿 CP006	4.67	1.00	25.00	AAA	A-1
18 恒信租赁 CP002	4.30	1.00	10.00	AAA	A-1
18 陕投集团 CP001	4.00	1.00	20.00	AAA	A-1
18 五江轻化 CP001	6.90	1.00	10.00	AA+	A-1
18 滨江房产 CP001	6.19	1.00	9.00	AA+	A-1
18 汉当科 CP001	7.00	1.00	5.00	AA+	A-1
18 云铜 CP001	5.20	1.00	10.00	AA+	A-1
18 兰州城投 CP002	4.18	1.00	10.00	AA+	A-1
18 九江置地 CP001	4.85	1.00	4.00	AA	A-1
18 铜陵建投 CP003	4.85	1.00	10.00	AA	A-1
18 赣长运 CP001	7.50	1.00	2.10	AA	A-1
18 鹰潭投资 CP001	4.97	1.00	6.00	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 苏国信 MTN004	3.98	3.00	5.00	AAA	AAA
18 华电股 MTN002	4.68	3.00	20.00	AAA	AAA
18 豫能化 MTN004	6.98	5.00	10.00	AAA	AAA
18 大同煤矿 MTN008	6.19	3.00	10.00	AAA	AAA
18 豫高管 MTN004	4.09	3.00	15.00	AAA	AAA
18 大同煤矿 MTN007	6.18	3.00	10.00	AAA	AAA
18 中交房产 MTN001	4.56	3.00	10.00	AAA	AAA
18 泰达投资 MTN002	5.80	3.00	15.50	AAA	AAA
18 中国航材 MTN001	4.42	5.00	6.00	AAA	AAA
18 尧矿 MTN012	5.78	3.00	15.00	AAA	AAA
18 甘国投 MTN002	4.38	3.00	15.00	AAA	AAA
18 津保投 MTN011	5.58	3.00	10.00	AAA	AAA
18 冀中能源 MTN003	5.38	3.00	15.00	AAA	AAA
18 甘国投 MTN001	4.85	5.00	10.00	AAA	AAA
18 越秀集团 MTN005	4.78	3.00	15.00	AAA	AAA
18 晋煤 MTN004	5.92	3.00	20.00	AAA	AAA
18 合建投 MTN001	4.50	5.00	10.00	AAA	AAA
18 京国资 MTN004	4.31	5.00	30.00	AAA	AAA
18 首钢 MTN004	4.28	5.00	15.00	AAA	AAA
18 海运集装 MTN002	5.17	3.00	20.00	AAA	AAA
18 中铝集 MTN004	4.25	3.00	30.00	AAA	AAA
18 华电 MTN001	4.70	3.00	30.00	AAA	AAA
18 绿城房产 MTN002	6.20	3.00	14.00	AAA	AAA
18 鄂联投 MTN005A	4.98	5.00	7.00	AAA	AAA
18 鄂联投 MTN005B	5.80	10.00	8.00	AAA	AAA
18 红豆 MTN002	7.90	2.00	5.00	AA+	AA+
18 杉杉 MTN003	6.98	3.00	8.00	AA+	AA+

18 广田 MTN002	7.50	2.00	5.00	AA+	AA+
18 漳州交运 MTN001	6.90	3.00	5.00	AA+	AA+
18 海宁资产 MTN002	5.00	5.00	5.00	AA+	AA+
18 凌云工业 MTN001	4.50	3.00	7.00	AA+	AA+
18 农四师 MTN001	5.19	3.00	5.00	AA+	AA+
18 华发实业 MTN001	4.88	3.00	10.00	AA+	AA+
18 新盛建设 MTN004	5.06	5.00	10.00	AA+	AA+
18 徐矿 MTN001	5.53	3.00	10.00	AA+	AA+
18 一拖集团 MTN001	5.30	3.00	6.00	AA+	AA+
18 中广核租 MTN001	4.82	3.00	6.80	AA+	AA+
18 闽漳龙 MTN001	5.28	5.00	5.00	AA+	AA+
18 浙兴合 MTN002	6.30	3.00	4.00	AA+	AA+
18 华灿光电 MTN001	7.60	2.00	4.50	AA	AA
18 新水国资 MTN001	6.29	3.00	6.00	AA	AA
18 海安开投 MTN001	7.80	2.00	5.00	AA	AA
18 宏桂资本 MTN001	6.50	5.00	4.00	AA	AA
18 宜春城投 MTN001	5.28	5.00	5.00	AA	AA
18 国宏投资 MTN001	5.98	3.00	5.00	AA	AA
18 建投新能 MTN002	5.50	3.00	7.00	AA	AA
18 创元投资 MTN001	5.55	3.00	5.00	AA	AA
18 濮阳投资 MTN001	6.97	5.00	2.00	AA	AA
18 闽国资 MTN001	5.80	5.00	5.00	AA	AAA
18 蚌埠高新 MTN001	8.50	5.00	7.00	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 1BP，上周收于 2.38%；6 个月品种收益率与前周持平，上周收于 3.25%；1 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.71%。
- 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 8BP，上周收于 4.14%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.39%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.99%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 4.26%；10 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 4.60%。

◆ 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 月消费者支出数据强劲，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，因投资者逢低吸纳之前受创的科技股和网络股，且部分美股上市企业三季度业绩强劲提振市场人气，美国各主要股指上涨，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周终，美国方面公布的 10 月就业数据好于预期，加之劳工部发布的就业报告显示就业市场进一步收紧，可能促使美联储在 12 月再次加息，受此影响，美国国债收益率震荡上行，截止收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨 13.6BP，收于 3.212%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国总理默克尔表示将不会寻求连任党主席，其第四任总理任期将会是最后一个任期，且欧洲主要股指上涨，市场避险情绪有所缓和，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，因欧莱雅、渣打银行等企业三季度业绩强劲，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周终，欧元区 10 月制造业 PMI 指数和德国 10 月制造业 PMI 指数略逊于预期，但中美关系改善的说法提振了市场的风险偏好，受此影响，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上涨 7.6BP，收于 0.428%。

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	2.903	9.7	3.7	102.0
5 年	3.033	12.6	5.8	82.7
10 年	3.212	13.6	6.9	80.7
30 年	3.454	14.4	6.3	71.4
德国国债				
2 年	-0.615	1.5	0.3	1.2
5 年	-0.173	4.4	1.9	2.9
10 年	0.428	7.6	4.3	0.1
30 年	1.066	7.3	4.6	-19.7

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，掉期曲线趋陡。上周初，市场静待经济数据的公布，盘中交投清淡，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，美股走强，市场避险情绪有所缓和，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周终，美国方面公布的非农就业数据良好，显示就业市场进一步收紧，可能促使美联储在12月再次加息，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涨12.20BP，上周收于3.1792%。

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	2.9361	6.90	3.68	103.69
5年	3.1792	12.20	5.35	93.55
10年	3.2751	13.78	6.48	87.71

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.06%，上周最高 1237.39 美元/盎司、最低 1211.52 美元/盎司，收于 1232.48 美元/盎司。上周金价维持高位盘整态势。尽管美国制造业 PMI 指数不及预期和前值，对金价有一定的提振作用，但全球股市反弹、美国公布的 ADP 就业人数数据及美国非农就业数据好于预期强化了美联储在 12 月再次加息的预期，打压金价。短期内金价或将再度测试 1240.00 美元/盎司的高位压力。预计本周阻力位 1245.42 美元/盎司，支撑位 1219.55 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.70%，上周最高 14.91 美元/盎司、最低 14.21 美元/盎司，收于 14.71 美元/盎司。预计本周阻力位 15.06 美元/盎司，支撑位 14.36 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 4.46%，上周最高 872.40 美元/盎司、最低 824.00 美元/盎司，收于 867.00 美元/盎司。预计本周阻力位 891.20 美元/盎司，支撑位 842.80 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.04%，上周最高 1124.90 美元/盎司、最低 1066.70 美元/盎司，收于 1116.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1145.10 美元/盎司，支撑位 1086.90 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	1232.48	-0.06%	1.51%
白银	14.71	0.68%	3.45%
铂金	867.00	4.46%	3.71%
钯金	1116.00	1.04%	3.48%

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 7.04%，上周最高 67.95 美元/桶、最低 62.63 美元/桶，收于 62.86 美元/桶。上周油价延续下跌态势，沙特、俄罗斯、美国原油产量均有所增加，中美贸易关系前景给全球原油需求带来不确定性，加之美国表示将暂时豁免日本、印度等不受对伊制裁的约束，油价承压。短期内油价或将维持震荡下跌态势，预计本周阻力位 65.52 美元/桶，支撑位 60.20 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 6.68%，上周最高 78.00 美元/桶、最低 72.16 美元/桶，收于 72.62 美元/桶。预计本周阻力位 75.56 美元/桶，支撑位 69.69 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	62.86	-7.04%	-3.08%
ICE Brent 近月合约	72.62	-6.68%	-2.64%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周上涨 1.99%，上周最高 6315.00 美元/吨、最低 5974.50 美元/吨，收于 6305.00 美元/吨。上周铜价先跌后升，俄罗斯、墨西哥公布铜产量增加及全球铜需求前景疲弱令铜价承压，但中美最高领导人通电话对解决两国贸易争端表达了乐观看法，市场避险情绪有所缓和，提振铜价。铜价或于中期走出低谷。预计本周阻力位 6475.25 美元/吨，支撑位 6134.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.95%，上周最高 2005.50 美元/吨、最低 1953.00 美元/吨，收于 1987.00 美元/吨。预计本周阻力位 2013.25 美元/吨，支撑位 1960.75 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	6305.00	1.99%	5.09%
LME 3 月铝	1987.00	-0.95%	1.61%

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 3.43%，上周最高 888.50 美分/蒲式耳、最低 831.75 美分/蒲式耳，收于 873.75 美分/蒲式耳。上周豆价呈震荡反弹态势。上周初，巴西大豆播种进度创同期纪录高位，加之天气条件良好，预计大豆供给充裕，此外天气预报显示美国天气状况良好，有利于大豆收割，豆价承压。上周中，阿根廷政府发布报告称该国前三季度大豆产量下滑，豆价止跌。上周终，中美最高领导人通电话对解决两国贸易争端表达了乐观看法，提振美豆出口预期，同时市场预期中美或将在 11 月底的 G20 峰会上达成贸易协议，缓解市场紧张情绪，利好豆价。短期内豆价或将维持高位盘整态势，预计本周阻力位 914.88 美分/蒲式耳，支撑位 858.63 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)	508.50	0.74%	1.45%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	873.75	3.43%	4.14%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	371.00	0.68%	2.13%
ICE 棉花(美分/磅)	78.92	0.51%	2.75%
ICE 白糖(美分/磅)	13.44	-2.11%	2.21%

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 1.51%，上周最高 3.318 美元/百万英热单位、最低 3.133 美元/百万英热单位，收于 3.296 美元/百万英热单位。上周天然气价格呈震荡上涨态势。美国中东部地区天气转冷，市场预计供暖燃料需求或将显著增加，提振天然气价格。短期内供暖需求增加或继续支撑天然气市场，预计本周阻力位 3.389 美元/百万英热单位，支撑位 3.204 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	3.296	1.51%	0.37%

数据来源：路透