

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16
 贵金属市场上周概览19
 原油市场上周概览20
 基本金属市场上周概览21
 农产品市场上周概览22
 天然气市场上周概览23

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7.0749,较前周贬值约0.08%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.15%,上周收于7.0716;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行11个点,上周收于330。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行218个点,上周收于7.1071。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周上涨0.56%,上周收于97.831。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上下跌0.81%,上周收于1.1078。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.20%,上周收于108.64。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.48%,上周收于0.6822。
- **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2.51%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2.81%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行5BP,收于3.23%;5年期国债收益率较前周上行3BP,收于3.45%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行91天贴现国债和1、10年期附息国债;国开行招标发行1、2、3、5、7、10年期固息债和7年期固息债(置换);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91支,规模合计817.80亿元;短期融资券60支,规模合计768.00亿元;中期票据16支,规模合计175.00亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均小幅上行。
- **外币利率市场上周概览(10年期国债)**
 - ✓ 美国国债价格下跌,10年期国债收益率较前周上涨4.0BP,收于1.794%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,10年期国债收益率较前周上涨2.0BP,收于-0.362%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨0.98%,上周收于1504.33美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨2.73%,上周收于18.02美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周上涨4.19%,上周收于926.26美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨0.51%,上周收于1763.50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上涨5.46%,上周收于56.63美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨4.39%,上周收于61.65美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.50%,上周收于5907.50美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
 - ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周下跌0.05%,上周收于933.75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3.57%,上周收于2.460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25日）报7.0749，较前周贬值约0.08%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.15%，上周最高7.0930、最低7.0560，收于7.0716，波幅为0.52%。上周境内人民币汇率维持窄幅区间震荡走势。预计本周人民币汇率仍将维持区间震荡格局，交投区间主要集中在7.0100-7.0800。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点呈小幅震荡走势。上周一（10月21日），市场小幅高开，1年期掉期点维持在360-370区间窄幅震荡交投；上周二（10月22日），市场买卖力量相对均衡，各期限掉期点小幅震荡；上周三（10月23日），受资金面宽松等因素影响，各期限掉期点相较前日下行；上周四（10月24日），市场交投较活跃，受人民币买盘带动，各期限掉期点小幅上行；上周五，市场交投相对清淡，各期限掉期点震荡交投。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行11个点，上周最高370、最低285，收于330，波幅为25.76%。
- 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）较前周下行218个点，上周最高7.1475，最低7.0950，收于7.1071，波幅为0.74%。

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	-	-	7.0749	59	20	2117
银行间市场汇价	7.0930	7.0560	7.0716	-109	-764	2058
掉期点						
1 个月期限	53.5	0	42	-4	42	42.55
2 个月期限	92	0	80	-4	80	102
3 个月期限	145	0	133	10	133	170
6 个月期限	236	0	207	0	207	321
1 年期限	377	64	335	-6	-15	612

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	7.0750	7.0320	7.0421	-183	1600	-337.00
2 个月期限	7.0855	7.0422	7.0491	-195	1620	-305.00
3 个月期限	7.0945	7.0487	7.0556	-205	1635	-293.00
6 个月期限	7.1130	7.0667	7.0740	-219	1764	-183.00
1 年期限	7.1475	7.0950	7.1071	-218	2025	20.00

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 0.56%，上周最高 97.904、最低 97.146，收于 97.831。上周美元指数震荡上涨。上周一（10月21日），美元延续弱勢震荡行情，收于前周低位附近；上周随后四个交易日，受英国脱欧进程再度陷入僵局、中美贸易谈判取得积极进展等因素影响，美元指数乘势上涨，最终收于 97.831。预计本周阻力位 98.645，支撑位 97.010。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.81%，上周最高 1.1172、最低 1.1071，收于 1.1078。上周欧元兑美元震荡下跌。上周前三个交易日，受英国脱欧进程不确定性再度上升等因素影响，欧元短暂上涨至周中高位 1.1170 后小幅下跌至 1.1130 附近；上周随后两个交易日，因欧洲央行利率决议维持三大利率不变、德拉吉继续释放鸽派信号，欧元继续下跌，最终收于 1.1078。预计本周阻力位 1.1200，支撑位 1.0920。
- 美元兑日元较前周上涨 0.20%，上周最高 108.77、最低 108.23，收于 108.64。上周美元兑日元小幅上涨。一方面英国脱欧再生波澜；另一方面中美贸易谈判传来积极信号，推动投资者风险偏好回升，多空因素交织对日元汇价冲击，美元兑日元震荡上涨，最终收于 108.64。预计本周阻力位 110.46，支撑位 106.34。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.48%，上周最高 0.6882、最低 0.6806，收于 0.6822。上周澳元兑美元震荡下跌。周一至周五，因澳

洲经济数据表现平平、美元指数走高，澳元兑美元震荡下跌，最终收于 0.6822。预计本周阻力位 0.6890，支撑位 0.6684。

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	97.831	0.56%	-1.56%
欧元/美元	1.1078	-0.81%	1.65%
美元/日元	108.64	0.20%	0.54%
澳元/美元	0.6822	-0.48%	1.08%

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 2.51% 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 2.81% 附近。央行公开市场方面，上周前四个交易日未开展逆回购操作，无逆回购到期；上周五（10 月 25 日）央行公开市场开展逆回购操作 300 亿元，当日逆回购到期 300 亿元。同时，上周一（10 月 21 日）央行开展 MLF 操作 500 亿元；上周二（10 月 22 日）央行开展 MLF 操作 2500 亿元；上周三（10 月 23 日）央行开展 MLF 操作 2000 亿元；上周四（10 月 24 日）央行开展 MLF 操作 600 亿元。本周（10 月 28 日-11 月 1 日），央行公开市场将有逆回购到期 5900 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 5900 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)	2.51	-11	-13
7 天 Shibor (1W)	2.67	-2	-17
3 月期 Shibor (3M)	2.83	8	10
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.52	-11	-13
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.95	20	5

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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行2BP，收于2.55%；5年期国债收益率较前周上行2BP，收于3.01%；10年期国债收益率较前周上行5BP，收于3.23%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率较前周上行3BP，收于2.52%；5年期国开债收益率较前周上行3BP，收于3.45%；10年期国开债收益率较前周上行5BP，收于3.80%。

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	2.55	2	3
3年期	2.80	2	2
5年期	3.01	2	5
7年期	3.23	4	6
10年期	3.23	5	9

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	2.52	3	6
3年期	3.04	2	1
5年期	3.45	3	6
7年期	3.74	5	8
10年期	3.80	5	10

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，上周四财政部招标发行 1 年期和 10 年期附息国债，中标利率分别为 2.56%和 3.19%；上周五财政部招标发行 91 天贴现国债，中标利率分别为 2.38%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 年期和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.00%和 3.42%；上周二国开行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.91%、3.33%、3.58%；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 2.36%、3.72%、3.80%；上周四国开行招标发行 1、3、7 年期固息债和 7 年期固息债（置换），中标利率分别为 2.56%、2.97%、3.68%和 3.58%。上周五国开行招标发行 2 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.60%和 2.91%。

◆ 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 2-6BP；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整体震荡上行 5-8BP；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	2.80	4	11
6 月期	2.78	2	7
9 月期	2.78	3	7
1 年期	2.79	4	8
3 年期	2.91	5	10
4 年期	2.99	4	10
5 年期	3.07	6	10
7 年期	3.20	5	9
10 年期	3.35	6	10
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.92	6	3
9 月期	2.97	6	4
1 年期	3.02	7	6
2 年期	3.13	8	11
3 年期	3.24	5	11
4 年期	3.36	7	9
5 年期	3.47	7	10
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 91 支，规模合计 817.80 亿元；短期融资券 60 支，规模合计 768.00 亿元；中期票据 16 支，规模合计 175.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-2 至 1BP。
- 10 月前 25 天 38 城地产销量增速回落至 8.1%，一线和三四线城市销量增速均较 9 月回升。10 月前三周乘联会乘用车批发、零售增速分别为-10%、-13%，均较 9 月增速回落。上周高炉开工率持平在 63.5%，同比降幅收窄。10 月前 25 天六大集团发电耗煤同比增速继续走高至 19.7%。物价方面：10 月第三周，猪价环比上涨，食品价格仍整体上涨。10 月以来国际油价企稳回升，国内煤价和钢价稳中有降，10 月 PPI 同比降幅或扩大至 1.5%。预计年末 CPI 或将升至 4%，短期通胀上行加速。
- 上周非金融企业债务融资工具共发行 167 支，金额合计 1760.80 亿元。上周三（10 月 23 日），浦发银行发布可转债招募说明书，500 亿规模可转债募集工作正式启动，浦发银行招募材料显示，本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 500 亿元，发行数量为 5000 万手（5 亿张），是史上最大规模的可转债。
- 美国 9 月制造业耐用品新订单初值季调环比下跌 1.1%，今年 5 月以来首次下跌。欧央行议息会议宣布维持存款利率、边际贷款

利率和主要再融资利率不变。印尼、土耳其、俄罗斯央行宣布降息。韩国三季度 GDP 同比增长 2%、与前值持平。

- 近期国内经济方面，9 月经济基本面改善；物价方面，通胀上行；流动性方面，宽松低于市场预期；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

超短期融资券	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
19 中电信 SCP013	1.90	0.48	50.00	AAA	-
19 京基投 SCP002	2.20	0.49	30.00	AAA	-
19 海通恒信 SCP006	2.90	0.74	10.00	AAA	-
19 中航租赁 SCP011	2.00	0.08	7.00	AAA	-
19 首旅 SCP004	2.20	0.09	20.00	AAA	-
19 南瑞科技 SCP001	2.29	0.16	10.00	AAA	-
19 华能新能 SCP010	2.29	0.25	5.00	AAA	-
19 南航集 SCP009	2.10	0.48	5.00	AAA	-
19 深航空 SCP021	2.60	0.48	5.00	AAA	-
19 厦翔业 SCP005	2.40	0.49	5.00	AAA	-
19 鄂能源 SCP006	3.15	0.49	5.00	AAA	-
19 宝钢 SCP016	2.28	0.49	50.00	AAA	-
19 中化工 SCP007	2.95	0.74	10.00	AAA	-
19 广新控股 SCP010	3.10	0.49	5.00	AAA	-
19 交子金融 SCP002	2.50	0.49	5.00	AAA	-
19 云投 SCP015	2.80	0.08	10.00	AAA	-
19 光大集团 SCP014	2.40	0.16	10.00	AAA	-
19 象屿 SCP005	2.70	0.16	10.00	AAA	-
19 沪电力 SCP016	2.33	0.48	27.00	AAA	-
19 宁沪高 SCP010	2.45	0.49	5.00	AAA	-
19 浙交投 SCP003	2.28	0.49	10.00	AAA	-
19 中远海运 SCP002	2.20	0.49	20.00	AAA	-
19 华电 SCP033	2.09	0.49	15.00	AAA	-
19 南京交建 SCP002	2.17	0.49	5.00	AAA	-
19 张江高科 SCP001	2.55	0.49	8.00	AAA	-
19 浙交投 SCP002	2.30	0.49	10.00	AAA	-
19 开滦 SCP005	3.79	0.57	5.00	AAA	-
19 冀中能源 SCP013	3.92	0.74	10.00	AAA	-
19 常城建 SCP013	2.99	0.74	10.00	AAA	-
19 国网租赁 SCP003	3.80	0.74	10.00	AAA	-
19 洪市政 SCP007	3.00	0.74	5.00	AAA	-

19 广新控股 SCP009	2.50	0.16	5.00	AAA	-
19 平安租赁 SCP019	2.30	0.44	5.00	AAA	-
19 中电投 SCP031	2.20	0.49	21.00	AAA	-
19 紫金矿业 SCP003	2.65	0.74	5.00	AAA	-
19 京汽股 SCP005	2.79	0.74	5.00	AAA	-
19 象屿 SCP004	2.65	0.08	6.50	AAA	-
19 华能集 SCP010	1.85	0.16	20.00	AAA	-
19 华数 SCP004	2.78	0.41	5.00	AAA	-
19 上实 SCP002	2.50	0.74	5.00	AAA	-
19 陕投集团 SCP007	2.65	0.74	10.00	AAA	-
19 国药控股 SCP009	3.18	0.74	40.00	AAA	-
19 鲁黄金 SCP011	3.10	0.74	5.00	AAA	-
19 平安不动 SCP006	3.30	0.74	10.00	AAA	-
19 开滦 SCP004	3.80	0.74	5.00	AAA	-
19 港兴港投 SCP005	3.28	0.49	5.00	AAA	-
19 鲁高速股 SCP009	2.70	0.16	10.00	AAA	-
19 栾川铝业 SCP003	3.40	0.49	10.00	AAA	-
19 南航股 SCP032	2.10	0.49	30.00	AAA	-
19 厦路桥 SCP006	2.80	0.65	4.50	AAA	-
19 永煤 SCP014	4.10	0.74	10.00	AAA	-
19 万科 SCP001	3.18	0.74	5.00	AAA	-
19 豫水利 SCP002	3.25	0.74	5.00	AAA	-
19 云城投 SCP007	4.80	0.74	10.00	AAA	-
19 西安高新 SCP012	2.80	0.74	10.00	AAA	-
19 华晨 SCP002	5.50	0.74	10.00	AAA	-
19 南京滨江 SCP003	3.48	0.08	2.00	AA+	-
19 海沧投资 SCP006	3.68	0.73	8.00	AA+	-
19 昆山高新 SCP007	2.96	0.49	3.00	AA+	-
19 科伦 SCP002	3.59	0.49	6.00	AA+	-
19 镇国投 SCP009	5.20	0.74	5.00	AA+	-
19 镇江城建 SCP013	4.29	0.74	5.00	AA+	-
19 常高新 SCP002	3.39	0.57	7.00	AA+	-
19 鲁商 SCP013	6.30	0.08	10.00	AA+	-
19 夏商 SCP010	3.00	0.16	5.00	AA+	-
19 闽国资 SCP004	3.25	0.17	2.00	AA+	-
19 九州通 SCP003	4.99	0.19	5.00	AA+	-
19 均瑶 SCP005	4.08	0.74	6.00	AA+	-
19 辽成大 SCP002	3.70	0.74	10.00	AA+	-
19 利港 SCP002	3.45	0.74	2.00	AA+	-
19 夏商 SCP009	2.90	0.24	3.20	AA+	-
19 宜昌高新 SCP001	3.45	0.74	6.00	AA+	-
19 绍兴城投 SCP002	2.90	0.19	10.00	AA+	-
19 瀚蓝 SCP001	2.96	0.25	5.00	AA+	-
19 拉萨城投 SCP001	3.35	0.74	5.00	AA+	-

19 常州投资 SCP002	3.53	0.74	2.00	AA+	-
19 新投 SCP003	4.10	0.74	10.00	AA+	-
19 吴中经发 SCP006	3.25	0.74	2.00	AA+	-
19 天业 SCP009	3.54	0.74	5.00	AA+	-
19 中广核租 SCP003	3.19	0.49	5.00	AA+	-
19 六建 SCP006	7.50	0.74	3.00	AA	-
19 南方中金 SCP001	3.64	0.74	4.00	AA	-
19 恒澄建设 SCP004	3.55	0.74	4.00	AA	-
19 阳谷祥光 SCP002	6.50	0.74	5.00	AA	-
19 双桥经开 SCP001	6.50	0.74	5.00	AA	-
19 扬州化工 SCP001	4.98	0.74	2.00	AA	-
19 龙岩汇金 SCP002	3.60	0.74	4.50	AA	-
19 银建 SCP001	5.30	0.49	2.10	AA	-
19 路桥公投 SCP004	3.87	0.49	3.00	AA	-
19 冀中峰峰 SCP005	4.36	0.74	5.00	AA	-
19 邢台路桥 SCP003	4.90	0.74	2.00	AA	-
短期融资券	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
19 深燃气 CP001	3.10	1.00	10.00	AAA	A-1
19 永煤 CP002	4.30	1.00	10.00	AAA	A-1
19 平安租赁 CP003	3.47	1.00	15.00	AAA	A-1
19 河钢集 CP004	3.28	1.00	25.00	AAA	A-1
19 徐工 CP002	3.25	1.00	14.00	AAA	A-1
19 国电 CP002	3.19	0.98	28.00	AAA	A-1
19 宣城国资 CP001	3.42	1.00	7.00	AA+	A-1
19 恒逸 CP003	6.80	1.00	5.00	AA+	A-1
19 云铜 CP001	3.78	1.00	10.00	AA+	A-1
19 水利十四 CP002	3.27	1.00	5.00	AA+	A-1
19 新疆有色 CP001	4.10	1.00	8.00	AA+	A-1
19 山煤 CP003	6.40	1.00	15.00	AA+	A-1
19 曹妃国控 CP001	4.70	1.00	5.00	AA+	A-1
19 川水电 CP001	3.33	1.00	10.00	AA+	A-1
19 渝兴永 CP001	5.50	1.00	3.00	AA	A-1
19 洪山城投 CP002	3.60	1.00	5.00	AA	A-1
中期票据	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
19 津城建 MTN009A	3.97	3.00	12.00	AAA	AAA
19 津城建 MTN009B	4.49	5.00	3.00	AAA	AAA
19 长沙城投 MTN001A	4.10	3.00	10.00	AAA	AAA
19 长沙城投 MTN001B	4.59	5.00	8.00	AAA	AAA
19 中建材 MTN004A	3.96	3.00	15.00	AAA	AAA
19 中建材 MTN004B	4.28	5.00	5.00	AAA	AAA
19 汇金 MTN017	3.24	3.00	80.00	AAA	AAA
19 汇金 MTN018	3.72	5.00	50.00	AAA	AAA

19 云城投 MTN007	5.95	2.00	10.00	AAA	AAA
19 华为 MTN001	3.48	3.00	30.00	AAA	AAA
19 光明 MTN001	3.35	3.00	20.00	AAA	AAA
19 华侨城 MTN003	4.06	3.00	15.00	AAA	AAA
19 蓝星 MTN003	5.49	3.00	10.00	AAA	AAA
19 广州金控 MTN001	3.98	5.00	30.00	AAA	AAA
19 苏元禾 MTN001	3.98	5.00	5.00	AAA	AAA
19 桂投资 MTN004	6.00	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中电投 MTN018	3.55	3.00	24.00	AAA	AAA
19 沪世茂 MTN001	4.24	3.00	10.00	AAA	AAA
19 南航股 MTN001	3.20	3.00	10.00	AAA	AAA
19 阳煤 MTN005	4.42	3.00	15.00	AAA	AAA
19 闽高速 MTN004	3.99	5.00	10.00	AAA	AAA
19 中航集 MTN003	3.93	5.00	40.00	AAA	AAA
19 蓉城轨交 MTN001	4.37	5.00	10.00	AAA	AAA
19 京国资 MTN003	4.38	10.00	10.00	AAA	AAA
19 日照港 MTN002	5.33	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中电路桥 MTN002	4.70	3.00	10.00	AAA	AAA
19 齐鲁交通 MTN001	3.58	3.00	10.00	AAA	AAA
19 华能 MTN002	4.08	3.00	20.00	AAA	AAA
19 金融街投 MTN001	3.78	3.00	37.00	AAA	AAA
19 赣水投 MTN001	4.16	5.00	10.00	AAA	AAA
19 天津轨交 MTN003	4.28	5.00	10.00	AAA	AAA
19 华能水电 MTN003	4.29	5.00	22.00	AAA	AAA
19 闽高速 MTN003	4.50	10.00	10.00	AAA	AAA
19 川能投 MTN004A	3.90	3.00	11.00	AA+	AA+
19 川能投 MTN004B	4.45	5.00	4.00	AA+	AA+
19 新中泰 MTN002	4.40	3.00	5.00	AA+	AA+
19 南昌工业 MTN002	4.68	5.00	9.00	AA+	AA+
19 亨通 MTN002	6.80	3.00	5.00	AA+	AA+
19 晋天然气 MTN002	5.14	5.00	5.00	AA+	AA+
19 乌江能源 MTN001	5.18	5.00	10.00	AA+	AA+
19 珠海港 MTN003	4.58	5.00	5.00	AA+	AA+
19 滇中产业 MTN001	7.50	3.00	5.00	AA+	AA+
19 悦达 MTN002	6.50	3.00	7.00	AA+	AA+
19 拉萨城投 MTN001	3.93	3.00	15.00	AA+	AA+
19 静安置业 MTN001	3.77	5.00	8.00	AA+	AA+
19 邯郸城投 MTN001	3.90	3.00	5.00	AA+	AA+
19 浙小商 MTN002	3.97	3.00	10.00	AA+	AA+
19 浙江交工 MTN002	5.37	3.00	4.00	AA+	AA+
19 新海连 MTN004	5.20	3.00	5.00	AA+	AA+
19 兴展投资 MTN001	3.77	3.00	15.00	AA+	AA+
19 连云城建 MTN002	4.80	5.00	8.00	AA+	AA+
19 南通国投 MTN001	4.22	5.00	5.00	AA+	AA+

19 浙农发 MTN001	4.90	3.00	5.00	AA	AA
19 嘉兴滨海 MTN001	5.14	5.00	4.00	AA	AA
19 聊城兴业 MTN002	7.00	3.00	2.00	AA	AA
19 邵阳城投 MTN001	7.39	3.00	10.00	AA	AA
19 未来科技 MTN002	4.07	3.00	3.00	AA	AAA
19 池州建设 MTN001	5.90	5.00	5.00	AA	AA
19 蚌埠城投 MTN001	4.28	5.00	15.00	AA	AA
19 粤电开 GN001	3.78	3.00	2.00	AA	AAA

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，收益率小幅上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 2.80%；6 个月品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 3.13%；1 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 3.23%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 3.72%；5 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 4.06%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 3.54%；5 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.87%；10 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 4.31%。

◆ 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，美国方面无重要数据公布，美国总统特朗普表示有关初步贸易协定的谈判正在推进之中，使得市场对下个月智利峰会上双方签署协议的预期升温，受此影响，10年期美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要数据公布，美国公司业绩报告良好支撑美股上涨，投资者风险偏好回升，受此影响，10年期美国国债收益率震荡上行；上周五（10月25日），美国方面无重要数据公布，美联储主席鲍威尔坚持认为当前经济形势良好，使得市场对美联储进一步降息的预期减退，受此影响，10年期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4.0BP，收于1.794%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面无重要数据公布，因英国首相约翰逊正在推动下议院通过脱欧法案，使得投资者风险偏好回升，受此影响，10年期德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，欧盟官员就是否允许英国首相约翰逊延迟脱欧展开辩论，受此影响，10年期德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要数据公布，因相关报道称中美第一阶段贸易协议的部分文本已基本达成，推动投资者风险偏好回升，受此影响，10年期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2BP，收于-0.362%。

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	1.618	4.4	-0.4	-87.0
5 年	1.619	5.2	7.5	-89.2
10 年	1.794	4.0	13.0	-89.0
30 年	2.287	3.8	17.7	-72.8
德国国债				
2 年	-0.653	1.0	11.3	-4.3
5 年	-0.600	1.7	17.3	-28.8
10 年	-0.362	2.0	20.9	-60.4
30 年	0.169	1.6	23.7	-70.6

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率短端基本持平、长端上行，掉期曲线趋陡。上周初，中美贸易磋商释放乐观信号、英国国会投票否决了快速审议通过脱欧协议立法的时间表，美元利率掉期率随美国国债收益率小幅震荡；上周中，美元利率市场交投总体清淡，投资者在缺乏新刺激因素的情况下盘整仓位，美元利率掉期率随美国国债收益率区间震荡；上周终，美国表示接近达成与中国的部分贸易协议，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期美元利率掉期率较前周上涨2.24BP，上周收于1.7120%。

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)
2 年	1.6503	3.31	1.76	-100.67
10 年	1.7120	2.24	14.82	-99.33
30 年	1.9052	2.28	19.17	-93.29

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.98%，上周最高 1517.70 美元/盎司、最低 1480.44 美元/盎司，收于 1504.33 美元/盎司。上周金价小幅上涨，主要受英国脱欧进程再次受阻，美国耐用品订单环比下降，叠加美国 10 月消费者信心指数低于市场预期与前值等因素影响，提振金价。未来金价将转为短线上升趋势。预计本周阻力位 1523.20 美元/盎司，支撑位 1486.10 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 2.73%，上周最高 18.33 美元/盎司、最低 17.39 美元/盎司，收于 18.02 美元/盎司。预计本周阻力位 18.49 美元/盎司，支撑位 17.59 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 4.19%，上周最高 938.67 美元/盎司、最低 879.50 美元/盎司，收于 926.26 美元/盎司。预计本周阻力位 953.30 美元/盎司，支撑位 898.40 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.51%，上周最高 1785.50 美元/盎司、最低 1730.00 美元/盎司，收于 1763.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1792.00 美元/盎司，支撑位 1739.70 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	1504.33	0.98%	2.20%
白银	18.02	2.73%	6.03%
铂金	926.26	4.19%	5.02%
钯金	1763.50	0.51%	5.31%

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 5.46%，上周最高 56.74 美元/桶、最低 52.85 美元/桶，收于 56.63 美元/桶。上周油价小幅震荡下跌。因市场预计 OPEC（石油输出国组织）及其盟友将在 12 月会议上考虑实行更大幅度的减产计划、美国能源信息署（EIA）原油库存下降 169.9 万桶、美国炼油设备维护检修季逐渐结束使得市场预期原油需求将增大，油价震荡上涨。预计本周阻力位 58.58 美元/桶，支撑位 54.69 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 4.39%，上周最高 61.81 美元/桶、最低 57.97 美元/桶，收于 61.65 美元/桶。预计本周阻力位 63.96 美元/桶，支撑位 60.11 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 主力合约	56.63	5.46%	4.41%
ICE Brent 主力合约	61.65	4.39%	3.74%

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 1.50%，上周最高 5935.00 美元/吨、最低 5780.00 美元/吨，收于 5907.50 美元/吨。上周铜价小幅上涨，主要受市场预期中国铜需求增加、智利罢工导致铜供给减少等因素影响，提振铜价。目前铜价技术上保持上涨趋势，关注 9 月中旬高点的压力。预计本周阻力位 5985.00 美元/吨，支撑位 5830.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.12%，上周最高 1745.00 美元/吨、最低 1715.50 美元/吨，收于 1734.00 美元/吨。预计本周阻力位 1748.75 美元/吨，支撑位 1719.25 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	5907.50	1.50%	3.43%
LME 3 月铝	1734.00	-0.12%	0.90%

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 1.11%，上周最高 959.00 美分/蒲式耳、最低 933.25 美分/蒲式耳，收于 936.75 美分/蒲式耳。上周豆价小幅下跌，主要受美国大豆 10 月收割加快、集中上市，北美大豆显现滞销状态等因素影响，打压豆价；但因美国大豆生长优良率较去年同期落后 12 个百分点、数据显示中国 9 月份大豆进口同比增长 2.3%，限制豆价跌幅。目前豆价处于震荡状态。预计本周阻力位 949.63 美分/蒲式耳，支撑位 923.88 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)	516.25	-2.69%	4.19%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	936.75	-1.11%	2.04%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	387.75	-0.70%	0.19%
ICE 棉花(美分/磅)	64.97	-0.31%	6.74%
ICE 白糖(美分/磅)	12.32	0.16%	-2.84%

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 3.57%，上周最高 2.528 美元/百万英热单位、最低 2.500 美元/百万英热单位，收于 2.460 美元/百万英热单位。上周天然气价格呈下跌行情，主要受美国天然气供给充足，叠加美国国家海洋和大气管理局（NOAA）预测美国今年将迎来暖冬季节减少天然气需求等因素影响，打压天然气价格；但 10 月 18 日美国能源信息署（EIA）公布天然气库存增幅不及市场预期抑制了天然气价格下跌幅度。目前天然气价格保持下跌走势，未来关注后续向上突破反弹力度。预计本周阻力位 2.380 美元/百万英热单位，支撑位 2.251 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	2.46	-3.57%	5.72%

数据来源：路透