

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:

● 人民币汇率市场本周概览

- ✓ 人民币中间价本周五报7.0731,与上周基本持平;银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周贬值约0.41%,本周收于7.1195;1年期限美元对人民币掉期点较上周上行23个点,本周波幅为14.49%。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较上周上行92个点,本周收于7.1997。

● 外币汇率市场本周概览

- ✓ 美元指数较上周上涨0.60%,本周收于99.109。
- ✓ 欧元兑美元较上周下跌0.72%,本周收于10.938。
- ✓ 美元兑日元较上周上涨0.34%,本周收于107.92。
- ✓ 澳元兑美元较上周下跌0.04%,本周收于0.6765。

● 人民币利率市场本周概览

- ✓ 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1.31%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2.29%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较上周上行4BP,收于3.14%;5年期国开债收益率较上周上行2BP,收于3.39%。
- ✓ 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1、3、5和10年期固息债,农发行招标发行1、2、3、5、7和10年期固息债,进出口银行招标发行5和10年期固息债。

● 人民币信用债市场本周概览

- ✓ 一级市场:共发行超短期融资券86支,规模合计855.10亿元;短期融资券9支,规模合计91.00亿元;中期票据45支,规模合计656.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券和中期票据收益率小幅上行,企业债收益率小幅震荡。

● 外币利率市场本周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下跌4.1BP,收于1.680%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌5.2BP,收于-0.573%。

● 贵金属市场本周概览

- ✓ 黄金价格较上周下跌1.33%,本周收于1496.56美元/盎司。
- ✓ 白银价格较上周下跌2.42%,本周收于17.54美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较上周下跌1.60%,本周收于930.61美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较上周上涨2.41%,本周收于1681.00美元/盎司。

● 原油市场本周概览

- ✓ WTI原油期货主力合约价格较上周下跌3.78%,本周收于56.18美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较上周下跌5.54%,本周收于61.18美元/桶。

● 基本金属市场本周概览

- ✓ LME3月期铜价格上周上涨0.12%,本周收于5762.00美元/吨。

● 农产品市场本周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约价格较上周上涨0.09%,本周收于883.00美分/蒲式耳。

● 天然气市场本周概览

- ✓ NYMEX天然气期货主力合约价格较上周下跌6.19%,本周收于2.396美元/百万英热单位。

◆ 人民币汇率市场本周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价本周五（9月27日）报7.0731，与上周基本持平。银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周贬值约0.41%，本周最高7.1020、最低7.1384，收于7.1195，波幅为0.51%。受中美贸易前景仍存不确定性、风险事件频发等因素影响，本周境内人民币汇率震荡贬值。预计下周人民币汇率可能仍维持区间震荡格局，交投区间主要集中在7.0800-7.1400。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点呈窄幅震荡上行走势。本周一（9月23日），银行间市场资金面前紧后松，各期限掉期点小幅上行；本周二（9月24日），银行间市场资金面均衡偏松，各期限掉期点小幅下行；本周三（9月25日），远期美元买盘活跃，各期限掉期点震荡上行；本周四（9月26日），部分境外机构卖盘较为活跃，各期限掉期点震荡下行；本周五（9月27日），市场多空博弈，各期限掉期点小幅震荡。截至本周五16:30，中长期方面，1年期限美元对人民币掉期点较上周上行23个点，本周最高370、最低320，收于345，波幅为14.49%。
- 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）较上周上行92个点，本周最高7.2150、最低7.1520，收于7.1997，波幅为0.88%。

表 1：境内美元对人民币汇率变动

	最高价	最低价	收盘价	较上周 (点)	较上月末 (点)	较去年末 (点)
即期汇率						
中间价	-	-	7.0731	1	-148	2099
银行间市场汇价	7.1384	7.1020	7.1195	294	-257	2537
掉期点						
1 个月期限	46.5	0	30	-4	-1	30.55
2 个月期限	77	30.75	62	-1	10.9	84
3 个月期限	107	0	94	11	19	131
6 个月期限	210.5	0	179	15	44	293
1 年期限	370	320	345	23	120	622

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	较上周 (点)	较去年末 (点)	与境内价 差(点)
1 个月期限	7.1312	7.0734	7.1145	565	2324	-80.00
2 个月期限	7.1470	7.0844	7.1312	657	2441	55.00
3 个月期限	7.1575	7.0930	7.1417	687	2496	128.00
6 个月期限	7.1785	7.1155	7.1627	632	2651	253.00
1 年期限	7.2150	7.1520	7.1997	722	2951	457.00

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场本周概览

- 美元指数较上周上涨 0.60%，本周最高 99.308、最低 98.290，收于 99.109。本周美元指数震荡上行。本周一（9 月 23 日），欧元区经济下行压力加大提振市场避险情绪，美元指数有所走升；本周二（9 月 24 日），部分民主党议员呼吁对美国总统特朗普展开弹劾，且美国消费者信心数据表现疲软，美元兑一揽子货币承压下行；本周随后两个交易日，受美国新屋销售数据高于预期、欧元区经济走弱等因素影响，美元兑多数主要货币走强；本周五（9 月 27 日），美国最新公布的经济数据表现良莠不齐，美元小幅下跌，最终收于 99.109。预计下周阻力位 99.874，支撑位 97.206。
- 欧元兑美元较上周下跌 0.72%，本周最高 1.0125、最低 1.0903，收于 1.0938。本周欧元兑美元震荡下行。本周一，因欧元区制造业和服务业数据疲弱，加剧了投资者对欧元区经济状况的担忧，欧元兑美元下跌；本周二，受美元指数走低、德国 9 月企信指数 6 个月来首次上扬等因素影响，欧元兑美元震荡上涨；本周随后两个交易日，因欧元区制造业和服务业数据疲弱、英国无协议脱欧持续发酵，加剧了投资者对经济前景的担忧，欧元兑美元下跌；本周五，沙特宣布局部停火，市场风险情绪大幅好转，欧元兑美元震荡上涨，最终收于 1.0938。预计下周阻力位 1.1187，支撑位 1.0829。
- 美元兑日元较上周上涨 0.34%，本周最高 108.17、最低 106.92

收于 107.92。本周美元兑日元震荡上行。本周前两个交易日，市场避险情绪较浓，美元兑日元震荡下跌；本周最后三个交易日，因伊朗方面释放 7 月初扣押的悬挂英国国旗的邮轮、沙特宣布局部停火，市场避险情绪有所降温，加之日本央行近期可能会释放进一步放宽货币政策的信号，美元兑日元震荡上涨，最终收于 107.92。预计下周阻力位 109.35，支撑位 104.96。

- 澳元兑美元较上周下跌 0.04%，本周最高 0.6805、最低 0.6736，收于 0.6765。本周澳元兑美元震荡下行。主要受澳大利亚乐观经济预期、市场避险情绪反复波动等因素影响，澳元兑美元承压下跌，最终收于 0.6765。预计下周阻力位 0.7095，支撑位 0.6699。

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	较上周 (%)	较上月末 (%)
美元指数	99.109	0.60%	0.20%
欧元/美元	1.0938	-0.72%	-0.46%
美元/日元	107.92	0.34%	1.53%
澳元/美元	0.6765	-0.04%	0.43%

数据来源：路透

◆ 人民币利率市场本周概览——货币市场

- 本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 1.31% 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 2.29% 附近。央行公开市场方面，本周一（9 月 23 日）进行逆回购操作 1000 亿元，无逆回购到期；本周二（9 月 24 日日）进行逆回购操作 400 亿元，无逆回购到期；本周三（9 月 25 日）进行逆回购操作 200 亿元，逆回购到期 300 亿元；本周四（9 月 26 日）进行逆回购操作 200 亿元，逆回购到期 1200 亿元；本周五（9 月 27 日）进行逆回购操作 300 亿元，逆回购到期 400 亿元。下周及下下周（9 月 29 日-10 月 12 日）将有逆回购到期 3400 亿元，若央行不进行其他操作，公开市场将净回笼资金 3400 亿元。

表 4：人民币货币市场利率变动

	收盘利率(%)	较上周(BP)	较上月末(BP)
隔夜 Shibor (ON)	1.31	-143	-126
7 天 Shibor (1W)	2.59	-14	-8
3 月期 Shibor (3M)	2.73	1	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.31	-147	-129
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.00	-90	-75

数据来源：银行间外汇交易中心

◆ 人民币利率市场本周概览——二级市场

- 国债方面，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较上周下跌1BP，收于2.52%；5年期国债收益率较上周上行2BP，收于2.96%；10年期国债收益率较上周上行4BP，收于3.14%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率与上周持平，收于2.46%；5年期国开债收益率较上周上行2BP，收于3.39%；10年期国开债收益率较上周上行5BP，收于3.71%。

表 5：银行间固定利率国债收益率变动

国债	收盘收益率(%)	较上周(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.52	-1	-6
3年期	2.74	2	-5
5年期	2.96	2	3
7年期	3.16	2	7
10年期	3.14	4	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(%)	较上周(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.46	0	-19
3年期	3.03	0	-4
5年期	3.39	2	1
7年期	3.66	3	6
10年期	3.71	5	10

数据来源：工商银行

◆ 人民币利率市场本周概览——一级市场

- 国债方面，本周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.14%。
- 政策性金融债方面，本周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.98%和 3.37%；本周二农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 2.94%，同日，国开行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.59%、2.96%、3.28%和 3.46%；本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 2.50%、3.65%和 3.71%；本周四进出口银行招标发行 5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.41%和 3.76%。

◆ 人民币利率市场本周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率区间震荡。截至本周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端下行 1-4BP，长端上行 3-4BP；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上行 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）收益率与上周持平，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）收益率与上周持平，收于 1.63%。

表 7：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较上周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.67	-4	-2
6 月期	2.68	-3	-1
9 月期	2.69	-2	0
1 年期	2.70	-1	1
3 年期	2.81	3	5
4 年期	2.89	3	6
5 年期	2.97	3	5
7 年期	3.10	4	6
10 年期	3.25	4	6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.92	4	6
9 月期	2.94	6	6
1 年期	2.96	5	6
2 年期	3.02	6	1
3 年期	3.13	4	3
4 年期	3.25	6	5
5 年期	3.36	5	4
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

◆ 人民币信用债市场本周概览——一级市场

- 本周共发行超短期融资券 86 支，规模合计 855.10 亿元；短期融资券 9 支，规模合计 91.00 亿元；中期票据 45 支，规模合计 656.00 亿元。
- 本周交易商协会收益率估值各期限浮动-1 至 3BP。
- 8 月我国工业企利润增速放缓，上游尤其是黑色金属行业的利润增长下滑较为明显。同时，受加征关税影响的行业利润仍明显减速，且部分消费相关行业的利润增速出现边际松动。分行业看，中上游利润增速明显放缓，但下游行业利润增上升。物价方面：9 月以来，通胀有望短期回升。一方面猪价大涨带动肉禽等相关食品价格普涨，9 月 CPI 可能上涨至 3%；另一方面，煤炭、钢铁、石油等重要生产资料价格企稳，PPI 环比有望止跌。整体看，4 季度 PPI 有望见底回升，而 CPI 或超过 3%。
- 本周四（9 月 26 日），中国人民银行在香港成功发行 6 个月期人民币央行票据 100 亿元，中标利率为 2.89%。此次发行受到市场欢迎，全场投标总量超过 360 亿元，认购倍数达 3.6 倍，认购主体包括商业银行、基金、中央银行、国际金融组织等各类离岸市场投资者。
- 本周四，巴西央行发布季度经济报告，将 2019 年巴西经济增长预期从 0.8%上调至 0.9%，并预期 2020 增长将达到 1.8%。

- 近期国内经济方面，工业增速双降；物价方面，通胀可能上升；流动性方面，央行连续开展公开市场操作；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					
19 成都高新 SCP006	2.60	0.09	10.00	AAA	-
19 中电信 SCP012	2.20	0.40	40.00	AAA	-
19 中电投 SCP028	2.20	0.40	35.00	AAA	-
19 津城建 SCP004	2.50	0.74	15.00	AAA	-
19 市北高新 SCP001	3.21	0.74	5.00	AAA	-
19 环球租赁 SCP015	2.80	0.55	5.00	AAA	-
19 云投 SCP012	2.80	0.08	10.00	AAA	-
19 光大集团 SCP012	2.45	0.22	10.00	AAA	-
19 广州金融 SCP003	2.45	0.41	4.00	AAA	-
19 厦翔业 SCP004	2.60	0.48	5.00	AAA	-
19 泸州窖 SCP003	3.23	0.74	30.00	AAA	-
19 国电江苏 SCP005	3.13	0.74	5.00	AAA	-
19 日照港 SCP005	3.50	0.74	15.00	AAA	-
19 永煤 SCP012	4.16	0.74	10.00	AAA	-
19 深航空 SCP019	2.67	0.49	5.00	AAA	-
19 象屿 SCP002	2.70	0.08	5.00	AAA	-
19 厦国贸控 SCP004	2.70	0.24	5.00	AAA	-
19 中电信 SCP011	2.04	0.25	40.00	AAA	-
19 南航股 SCP029	2.39	0.48	10.00	AAA	-
19 南航股 SCP028	2.30	0.49	5.00	AAA	-
19 宝钢 SCP013	2.39	0.49	50.00	AAA	-
19 南航股 SCP030	2.79	0.73	5.00	AAA	-
19 南航集 SCP008	2.25	0.74	5.00	AAA	-
19 深业 SCP003	3.17	0.74	10.00	AAA	-
19 北部湾 SCP004	3.25	0.74	5.00	AAA	-
19 中铝 SCP014	2.63	0.74	20.00	AAA	-
19 冀东水泥 SCP003	3.30	0.74	5.00	AAA	-
19 常城建 SCP011	2.78	0.74	5.00	AAA	-
19 本钢集团 SCP006	5.00	0.74	5.00	AAA	-
19 同方 SCP005	4.70	0.74	8.00	AAA	-
19 苏国信 SCP017	2.60	0.22	10.00	AAA	-
19 苏交通 SCP023	2.30	0.25	20.00	AAA	-
19 南航集 SCP006	2.20	0.33	3.00	AAA	-
19 南航集 SCP007	2.25	0.49	5.00	AAA	-

19 环球租赁 SCP014	2.80	0.49	5.00	AAA	-
19 国网租赁 SCP002	3.25	0.66	5.00	AAA	-
19 华发集团 SCP010	2.90	0.74	10.00	AAA	-
19 鄂联投 SCP002	3.27	0.74	13.00	AAA	-
19 电网 SCP007	2.25	0.74	40.00	AAA	-
19 象屿 SCP001	2.65	0.08	6.50	AAA	-
19 海运集装 SCP004	2.50	0.18	20.00	AAA	-
19 华能 SCP008	2.15	0.25	20.00	AAA	-
19 汉江国资 SCP002	3.20	0.57	5.00	AAA	-
19 中铝集 SCP012	2.65	0.74	20.00	AAA	-
19 华能水电 SCP016	3.00	0.48	15.00	AAA	-
19 平安不动 SCP005	3.20	0.74	10.00	AAA	-
19 融和融资 SCP013	3.10	0.74	10.00	AAA	-
19 冀中能源 SCP012	4.08	0.74	20.00	AAA	-
19 云能投 SCP008	3.34	0.74	20.00	AAA	-
19 闽高速 SCP001	2.89	0.74	10.00	AAA	-
19 郑州公投 SCP002	3.28	0.74	10.00	AA+	-
19 扬城建 SCP004	3.20	0.74	5.00	AA+	-
19 丹投 SCP002	6.59	0.74	7.00	AA+	-
19 东阳光科 SCP003	7.00	0.74	2.50	AA+	-
19 中材科技 SCP004	3.39	0.74	3.00	AA+	-
19 川能投 SCP004	3.28	0.08	10.00	AA+	-
19 中天科集 SCP003	5.60	0.49	3.50	AA+	-
19 保利文化 SCP002	3.48	0.74	2.00	AA+	-
19 闽电子 SCP003	4.50	0.74	6.40	AA+	-
19 福州水务 SCP001	3.49	0.74	1.50	AA+	-
19 西江 SCP005	3.89	0.74	7.00	AA+	-
19 云锡股 SCP003	3.90	0.74	7.00	AA+	-
19 绍兴城投 SCP001	2.99	0.25	12.00	AA+	-
19 苏国泰 SCP006	3.62	0.51	0.50	AA+	-
19 扬城建 SCP003	3.19	0.74	5.00	AA+	-
19 佛山燃气 SCP004	3.35	0.74	1.00	AA+	-
19 中国工艺 SCP001	3.78	0.74	5.00	AA+	-
19 新中泰集 SCP005	4.50	0.74	10.00	AA+	-
19 均胜电子 SCP002	5.30	0.49	5.00	AA+	-
19 苏通大桥 SCP001	3.34	0.74	10.00	AA+	-
19 新中泰 SCP005	3.43	0.74	10.00	AA+	-
19 西宁城投 SCP001	3.50	0.74	8.00	AA+	-
19 南京医药 SCP005	3.30	0.74	5.00	AA+	-
19 津融投资 SCP004	5.00	0.74	6.00	AA+	-
19 红豆 SCP004	5.60	0.25	5.00	AA+	-
19 镇江城建 SCP011	4.50	0.68	10.00	AA+	-
19 闽漳龙 SCP005	3.38	0.74	5.00	AA+	-
19 厦钨 SCP003	3.35	0.74	6.00	AA+	-

19 通威 SCP004	4.80	0.74	3.00	AA+	-
19 方洋 SCP004	4.80	0.74	5.20	AA	-
19 万盛经开 SCP002	6.10	0.74	2.00	AA	-
19 信达 SCP008	4.90	0.23	5.00	AA	-
19 城东投资 SCP001	3.40	0.74	10.00	AA	-
19 陕西旅游 SCP003	5.70	0.74	1.50	AA	-
19 北方企业 SCP001	3.84	0.74	2.50	AA	-
19 高速地产 SCP005	4.20	0.74	3.00	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
19 平煤化 CP001	6.37	1.00	5.00	AAA	A-1
19 陕延油 CP003	2.70	1.00	25.00	AAA	A-1
19 大同煤矿 CP004	3.70	1.00	25.00	AAA	A-1
19 华电江苏 CP003	3.20	1.00	5.00	AAA	A-1
19 保利久联 CP001	3.77	1.00	8.00	AA+	A-1
19 九江城投 CP001	3.39	1.00	5.00	AA+	A-1
19 常熟发投 CP001	3.34	1.00	6.00	AA+	A-1
19 恒逸 CP002	6.80	1.00	7.00	AA+	A-1
19 陕西水务 CP002	3.53	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
19 江铜 MTN003	3.60	3.00	8.00	AAA	AAA
19 汇金 MTN015	3.18	3.00	80.00	AAA	AAA
19 汇金 MTN016	3.52	5.00	50.00	AAA	AAA
19 中电投 MTN017	3.49	3.00	8.00	AAA	AAA
19 龙源电力 MTN003	3.52	3.00	20.00	AAA	AAA
19 柳钢集团 MTN002	4.66	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中化工 MTN004	3.65	3.00	15.00	AAA	AAA
19 西基投 MTN001	3.98	5.00	10.00	AAA	AAA
19 冀中能源 MTN004A	6.50	3.00	8.00	AAA	AAA
19 冀中能源 MTN004B	7.00	5.00	12.00	AAA	AAA
19 国电 MTN003	3.50	3.00	20.00	AAA	AAA
19 陆家嘴 MTN002	3.58	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中建材集 MTN001	3.95	5.00	20.00	AAA	AAA
19 甘国投 MTN001	4.00	5.00	20.00	AAA	AAA
19 鲁高速 MTN003	3.95	5.00	10.00	AAA	AAA
19 京国资 MTN002	3.65	5.00	20.00	AAA	AAA
19 豫交投 MTN001	3.95	5.00	10.00	AAA	AAA
19 赣投 MTN001	4.08	5.00	10.00	AAA	AAA
19 南电 MTN008	3.70	5.00	50.00	AAA	AAA
19 南电 MTN007	3.40	3.00	50.00	AAA	AAA
19 中铁建 MTN001	4.13	3.00	30.00	AAA	AAA
19 福州城投 MTN002	3.90	5.00	5.00	AAA	AAA
19 渝水投 MTN001	3.95	5.00	10.00	AAA	AAA
19 津城建 MTN008A	3.97	3.00	8.00	AAA	AAA
19 佛公用 MTN002	3.62	5.00	5.00	AAA	AAA

19 津城建 MTN008B	4.43	5.00	2.00	AAA	AAA
19 兆润投资 MTN001	4.14	5.00	10.00	AAA	AAA
19 兆润投资 MTN002	4.14	5.00	5.00	AAA	AAA
19 陕有色 MTN003	4.39	5.00	20.00	AAA	AAA
19 华润 MTN006	3.70	5.00	10.00	AAA	AAA
19 盘江投资 MTN002	6.29	3.00	10.00	AA+	AA+
19 德州财金 MTN002	4.52	5.00	6.00	AA+	AA+
19 宿迁交通 MTN003	4.60	5.00	5.00	AA+	AA+
19 空港兴城 MTN001A	4.19	3.00	5.00	AA+	AA+
19 空港兴城 MTN001B	4.83	5.00	10.00	AA+	AA+
19 江宁水 MTN002	6.97	3.00	4.00	AA	AA+
19 渝经开 MTN001	4.90	3.00	10.00	AA	AA+
19 宁国经开 MTN001	7.00	3.00	5.00	AA	AA
19 岚桥 MTN001	7.50	3.00	4.00	AA	AA
19 雅安 MTN001	6.50	5.00	6.00	AA	AA
19 巴中国资 MTN001	7.20	5.00	4.00	AA	AA
19 十堰城投 MTN002	4.38	5.00	10.00	AA	AA
19 锡山经开 MTN001	4.37	5.00	6.00	AA	AA
19 重庆轨交 GN001	4.09	5.00	20.00	AAA	AAA
19 龙源电力 GN001	2.60	0.74	5.00	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

◆ 人民币信用债市场本周概览——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 个月品种收益率较上周上行 5BP，本周收于 2.85%；6 个月品种收益率较上周上行 4BP，本周收于 3.11%；1 年期品种收益率较上周上行 3BP，本周收于 3.18%。
- 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 年期品种收益率较上周上行 5BP，本周收于 3.58%；5 年期品种收益率较上周上行 4BP，本周收于 3.92%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较上周上行 4BP，本周收于 3.45%；5 年期品种收益率与上周持平，本周收于 3.81%；10 年期品种收益率较上周下行 3BP，本周收于 4.17%。

◆ 外币利率市场本周概览——二级市场

- 美国国债价格较上周上涨。本周一（9月23日），美国9月制造业 PMI 初值高于预期，美国国债收益率震荡上行；本周二（9月24日），美国9月消费者信心指数低于预期，美国众议院启动弹劾总统特朗普的调查，政治局势紧张推升投资者避险情绪，美国国债收益率震荡下行；本周三（9月25日），美国8月新建住宅销量数据好于预期，特朗普表示中美达成贸易协议的时间可能比预期更早，提振投资者风险偏好，美国国债收益率震荡上行；本周最后两个交易日，美国二季度 GDP 增速符合预期，但美国总统特朗普受弹劾调查以及中美贸易前景仍存不确定性，美国国债收益率震荡下行，截止收盘，10年期美国国债收益率较上周下跌 4.1BP，收于 1.680%。
- 德国国债价格较上周上涨。本周前两个交易日，欧元区9月制造业 PMI 初值低于预期，德国制造业数据再创新低，英国最高法院裁决首相约翰逊在脱欧期限临近之际关闭议会的决定不合法，但约翰逊表示不同意该裁决并坚持于下月末退欧，投资者避险情绪升温，德国国债收益率震荡下行；本周三，市场对中美经贸磋商持乐观表态，削弱了英国政治不确定性带来的对经济疲弱的担忧，德国国债收益率震荡上行；本周四（9月26日），市场关注执委劳滕施莱格辞职后欧央行的政策前景，德国国债收益率震荡下行；本周五（9月27日），欧央行首席经济学家 Philip Lane 表示，央行在债券购买措施达到现有限

制之前仍有较大空间，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上周下跌5.2BP，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 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	1.632	-5.2	12.8	-85.6
5 年	1.562	-3.8	17.6	-94.9
10 年	1.680	-4.1	18.4	-100.4
30 年	2.129	-3.3	16.6	-88.6
德国国债				
2 年	-0.770	-5.1	15.7	-16.0
5 年	-0.770	-5.6	15.3	-45.8
10 年	-0.573	-5.2	12.7	-81.5
30 年	-0.083	-7.2	9.4	-95.8

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场本周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体下移，曲线趋陡。上周初，部分国家经济数据走弱，引发市场对全球经济前景的担忧，且中美贸易谈判仍存不确定性，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下行；上周中，美国 8 月新建住宅销量好于预期，且特朗普发表关于贸易争端的乐观言论，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡上行；上周终，特朗普政府官员正在讨论限制美国投资者的投资组合流向中国，且费城联邦储备银行行长表示比预期更早的需要扩张资产负债表，美元利率掉期率随美国国债收益率短端下行、长端上行，截至收盘，10 年期利率掉期率下跌 3.47BP，本周收于 1.5731%。

表 10：美元利率掉期率变动

	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	1.6438	-3.83	12.96	-101.32
10 年	1.5731	-3.47	19.14	-113.54
30 年	1.7200	-2.64	17.64	-111.81

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场本周概览

- 黄金价格较上周下跌 1.33%，本周最高 1535.60 美元/盎司、最低 1486.60 美元/盎司，收于 1496.56 美元/盎司。本周金价冲高回落、有所下跌，主要受欧元区、美国部分经济数据不及预期、特朗普遭弹劾调查推升市场避险情绪等上行因素，以及美国新屋销售、就业和消费数据表现良好等下行因素相继影响。短期内金价可能维持震荡下跌走势，关注 1480 美元/盎司一线压力。预计下周阻力位 1521.40 美元/盎司，支撑位 1472.60 美元/盎司。
- 白银价格较上周下跌 2.42%，本周最高 18.74 美元/盎司、最低 17.28 美元/盎司，收于 17.54 美元/盎司。预计下周阻力位 18.28 美元/盎司，支撑位 16.82 美元/盎司。
- 铂金价格较上周下跌 1.60%，本周最高 963.00 美元/盎司、最低 916.00 美元/盎司，收于 930.61 美元/盎司。预计下周阻力位 952.40 美元/盎司，支撑位 909.60 美元/盎司。
- 钯金价格较上周上涨 2.41%，本周最高 1694.43 美元/盎司、最低 1631.00 美元/盎司，收于 1681.00 美元/盎司。预计下周阻力位 1714.80 美元/盎司，支撑位 1654.10 美元/盎司。

表 11：贵金属市场主要品种价格变动

品种	收盘价	较上周 (%)	较上月末 (%)
黄金	1496.56	-1.33%	-1.53%
白银	17.54	-2.42%	-4.39%
铂金	930.61	-1.60%	-0.02%
钯金	1681.00	2.41%	9.78%

数据来源：路透

◆ 原油市场本周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较上周下跌 3.78%，本周最高 59.39 美元/桶、最低 54.75 美元/桶，收于 56.18 美元/桶。本周油价继续下跌，主要受沙特原油产量恢复速度快于预期、美国 EIA 和 API 原油库存意外增加，以及欧元区制造业走弱、中东地缘政治风险下降等利空因素影响，油价承压下行。短期内油价保持震荡下跌走势。预计下周阻力位 58.50 美元/桶，支撑位 53.86 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较上周下跌 5.54%，本周最高 64.35 美元/桶、最低 59.83 美元/桶，收于 61.18 美元/桶。预计下周阻力位 64.28 美元/桶，支撑位 59.54 美元/桶。

表 12：原油市场主要品种价格变动

	收盘价	较上周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX WTI 主力合约	56.18	-3.78%	1.85%
ICE Brent 主力合约	61.18	-5.54%	3.36%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场本周概览

- LME3 月期铜价格较上周上涨 0.12%，本周最高 5964.50 美元/吨、最低 5749.00 美元/吨，收于 5762.00 美元/吨。本周铜价区间震荡、小幅上涨，主要受铜库存持续减少等上行因素，以及铜需求疲软、中美贸易战前景不明使得市场信心偏弱等下行因素交织影响，铜价维持区间震荡走势。目前铜价维持弱势震荡态势、关注月末突破方向。预计下周阻力位 5814.00 美元/吨，支撑位 5710.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较上周下跌 2.49%，本周最高 1791.00 美元/吨、最低 1721.50 美元/吨，收于 1741.00 美元/吨。预计下周阻力位 1775.75 美元/吨，支撑位 1706.25 美元/吨。

表 13：基本金属市场主要品种价格变动

	收盘价	较上周 (%)	较上月末 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	5762.00	0.12%	1.95%
LME 3 月铝	1741.00	-2.49%	-0.91%

数据来源：路透

◆ 农产品市场本周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较上周上涨 0.09%，本周最高 899.25 美分/蒲式耳、最低 881.50 美分/蒲式耳，收于 883.00 美分/蒲式耳。本周豆价震荡上涨，主要受投机基金大豆期货持仓略增、美国大豆生长优良率低于去年同期，以及中美贸易前景仍存不确定施压大豆需求等多空因素交织影响，豆价区间震荡。短期内豆价或将保持震荡态势，关注月末突破方向。预计下周阻力位 891.88 美分/蒲式耳，支撑位 874.13 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	较上周 (%)	较上月末 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	487.00	0.46%	5.58%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	883.00	0.09%	1.67%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	372.00	0.27%	0.81%
ICE 棉花(美分/磅)	61.00	0.71%	3.58%
ICE 白糖(美分/磅)	12.61	4.39%	2.85%

数据来源：路透

◆ 天然气市场本周概览

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较上周下跌 6.19%，本周最高 2.617 美元/百万英热单位、最低 2.380 美元/百万英热单位，收于 2.396 美元/百万英热单位。本周天然气价格继续下跌，主要受美国天气逐渐转凉将减弱天然气发电需求、美国 EIA 天然气库存增幅高于预期等因素影响，天然气价格承压下行。短期内天然气价格大概率区间震荡。预计下周阻力位 2.515 美元/百万英热单位，支撑位 2.278 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	较上周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气	2.396	-6.19%	3.10%

数据来源：路透