

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14
 贵金属市场上周概览17
 原油市场上周概览18
 基本金属市场上周概览19
 农产品市场上周概览20
 天然气市场上周概览21

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7.0690,较前周贬值约0.05%;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7.0825;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行59个点,上周收于341。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行169个点,上周收于7.1289。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌1.04%,上周收于97.282。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.17%,上周收于1.1169。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.02%,上周收于108.42。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.00%,上周收于0.6855。

● 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2.63%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2.72%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行2BP,收于3.18%;5年期国开债收益率较前周上行2BP,收于3.42%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行91天贴现国债和2、5、30年期附息国债;国开行招标发行1、3、5、7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;进出口行招标发行3、5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64支,规模合计657.50亿元;短期融资券7支,规模合计63.00亿元;中期票据29支,规模合计469.50亿元。
- ✓ 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,收益率较前周上涨2.5BP,收于1.754%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨6.0BP,收于-0.382%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.02%,上周收于1489.70美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨0.01%,上周收于17.54美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌0.06%,上周收于889.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨3.27%,上周收于1754.50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2.20%,上周收于53.70美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌2.27%,上周收于59.30美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.29%,上周收于5820.00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上涨6.17%,上周收于2.359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18日）报7.0690，较前周贬值约0.05%。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7.0494、最低7.1038，收于7.0825，波幅为0.77%。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7.0100-7.1000。
- 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14日），市场买盘力量活跃，1年期掉期点维持在400-415区间窄幅震荡交投；上周二（10月15日），受缴税影响市场资金面偏紧，各期限掉期点小幅上行；上周三（10月16日），央行开展中期借贷便利（MLF）2000亿元操作释放长期流动性，各期限掉期点快速下行；上周四（10月17日），市场资金面整体偏松，掉期点震荡下行；上周五，买盘卖盘力量均衡，各期限掉期点区间震荡。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59个点，上周最高430、最低323，收于341，波幅为31.38%。
- 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169个点，上周最高7.1729，最低7.1003，收于7.1289，波幅为1.02%。

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	-	-	7.0690	-37	-39	2058
银行间市场汇价	7.1038	7.0494	7.0825	-175	-655	2167
掉期点						
1个月期限	59.51	0	46	3	46	46.55
2个月期限	102	0	84	5	84	106
3个月期限	147	0	123	-5	123	160
6个月期限	248	0	207	-23	207	321
1年期限	430	323	341	-59	-9	618

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	7.0971	7.0298	7.0604	-104	1783	-267
2个月期限	7.1084	7.0398	7.0686	-142	1815	-223
3个月期限	7.1169	7.0473	7.0761	-157	1840	-187
6个月期限	7.1374	7.0681	7.0959	-153	1983	-73
1年期限	7.1729	7.1003	7.1289	-169	2243	123

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周下跌 1.04%，上周最高 98.645，最低 97.141，收于 97.282。上周美元指数震荡下跌。上周一（10月14日），因美国可能制裁土耳其，投资者避险情绪上升，抬升美元指数；上周随后四个交易日，受美国9月零售销售数据疲弱、房屋建筑数量高位回落、美联储副主席讲话释放再次降息的信号等因素影响，美元指数呈现单边下跌走势，最终收于 97.282。预计本周阻力位 99.874，支撑位 96.602。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.17%，上周最高 1.1172，最低 1.0989，收于 1.1169。上周欧元兑美元震荡上涨。上周一，因市场担忧英国脱欧进展，欧元兑美元小幅下跌；上周随后四个交易日，因欧盟和英国在布鲁塞尔谈判中取得积极进展，德国执政联盟正考虑采取财政刺激措施，欧元兑美元顺势上涨，最终收于 1.1169。预计本周阻力位 1.1408，支撑位 1.0829。
- 美元兑日元较前周上涨 0.02%，上周最高 108.93，最低 108.02，收于 108.42。上周美元兑日元小幅上涨。上周前两个交易日，因投资者避险情绪上升，美元兑日元上涨；上周最后三个工作日，因美元指数下跌、英国和欧盟可能达成脱欧协议，市场避险情绪回落，美元兑日元震荡下跌，最终收于 108.42。预计本周阻力位 109.87，支撑位 104.96。
- 澳元兑美元较前周上涨 1.00%，上周最高 0.6857，最低 0.6720，收于 0.6855。上周澳元兑美元震荡上涨。上周前两个交易日，

因澳联储会议纪要显示首次支持降息至 1% 以下，澳元兑美元承压；上周最后三个交易日，因英国和欧盟有望达成脱欧协议，投资者风险偏好加强，澳元兑美元震荡上涨，最终收于 0.6855。预计本周阻力位 0.7095，支撑位 0.6646。

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	97.282	-1.04%	-2.11%
欧元/美元	1.1169	1.17%	2.49%
美元/日元	108.42	0.02%	0.33%
澳元/美元	0.6855	1.00%	1.57%

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 2.63% 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 2.72% 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 18 日）开展逆回购操作 300 亿元，无逆回购到期。同时，上周三（10 月 16 日）央行开展 1 年期 2000 亿元中期借贷便利操作（MLF）操作。本周（10 月 21 日-10 月 25 日），央行公开市场将有逆回购到期 300 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 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)	2.62	40	-2
7 天 Shibor (1W)	2.69	10	-15
3 月期 Shibor (3M)	2.75	3	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.63	42	-2
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.75	23	-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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行3BP，收于2.53%；5年期国债收益率较前周上行2BP，收于2.99%；10年期国债收益率较前周上行2BP，收于3.18%。
- 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2BP，收于2.49%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，收于3.42%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，收于3.75%。

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	2.53	3	1
3年期	2.78	1	0
5年期	2.99	2	3
7年期	3.20	1	2
10年期	3.18	2	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	2.49	2	3
3年期	3.02	2	-1
5年期	3.42	2	2
7年期	3.70	1	3
10年期	3.75	1	5

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（10月17日）财政部招标发行2年期和5年期付息国债，中标利率分别为2.64%和2.94%；上周五财政部招标发行91天贴现国债和30年期付息国债，中标利率分别为2.24%和3.80%。
- 政策性金融债方面，上周一（10月14日）农发行招标发行2、3和5年期固息债，中标利率分别为2.88%、3.00%、3.40%；上周二（10月15日）国开行招标发行1、5和10年期固息债，中标利率分别为2.60%、3.33%、3.54%；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2.41%、3.71%、3.77%；上周四国开行招标发行3和7年期固息债，中标利率分别为2.95%和3.65%。同日，进出口银行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为3.02%、3.42%、3.79%。

◆ 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 2-6BP；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	2.75	6	6
6 月期	2.75	6	4
9 月期	2.75	4	4
1 年期	2.75	2	4
3 年期	2.86	4	4
4 年期	2.95	3	5
5 年期	3.01	2	4
7 年期	3.14	2	4
10 年期	3.29	2	4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.86	2	-4
9 月期	2.91	2	-2
1 年期	2.95	4	-1
2 年期	3.05	5	3
3 年期	3.18	6	4
4 年期	3.29	5	2
5 年期	3.40	5	3
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 64 支，规模合计 657.50 亿元；短期融资券 7 支，规模合计 63.00 亿元；中期票据 29 支，规模合计 469.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-2 至 1BP。
- 3 季度 GDP 增速再创新低至 6.0%，名义 GDP 增速下滑至 7.6%。
9 月工业、投资、消费增速反弹：9 月工业增速反弹至 5.8%；9 月固定资产投资增速略反弹至 4.7%，其中制造业投资增速小幅下降、房地产投资增速高位企稳。9 月社消零售、限额以上零售增速分别回升至 7.8%、3.1%，其中汽车降幅明显收窄，网上零售持续增高；9 月全国商品房销售面积、销售额增速分别回落至 2.9%、9.4%。9 月财政支出增速回升转正，财政支出占收入比重再创新高。10 月以来终端需求好坏参半，工业生产继续改善，指向经济仍在继续回升。物价方面：9 月 CPI 环比上涨 0.9%、同比上升至 3.0%，其中猪肉 CPI 环比上涨 19.7%。9 月 PPI 环比上涨 0.1%、同比回落至-1.2%。10 月以来国际油价企稳回升，国内钢价和煤价平稳。
- 据统计，2019 年城投债发行规模为 2.5 万亿，已超越去年全年 2.48 万亿的规模。研究报告称，受区域内财政增长乏力、政府债务压力较大或城投债（即期）偿付压力相对较大等因素造成的区域融资环境承压影响，东北地区、云贵地区、天津、湖南、甘肃、新疆等区域内城投债发行利差均值相对较高。

- 上周三（10月16日），美联储最新一期褐皮书显示，多数地区物价水平平稳，就业保持紧俏，工资温和上升；一些地区的企业由于贸易情况紧张和全球放缓下调了前景展望。同日，韩国央行宣布年内第二次降息，将7天期回购利率下调25BP至纪录低位的1.25%。上周公布的《世界经济展望》中，IMF将19年全球经济增速下调0.2个百分点至3.0%，是金融危机后的最低点。
- 近期国内经济方面，9月经济基本面改善；物价方面，通胀趋于上行；流动性方面，社融增速稳定；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 中化股 SCP010	1.80	0.10	20.00	AAA	-
19 中航租赁 SCP010	2.12	0.15	5.00	AAA	-
19 川铁投 SCP001	2.70	0.20	25.00	AAA	-
19 甬交投 SCP006	3.04	0.74	6.00	AAA	-
19 华电 SCP032	2.00	0.16	15.00	AAA	-
19 平安租赁 SCP018	2.35	0.36	10.00	AAA	-
19 红狮 SCP006	3.74	0.44	3.00	AAA	-
19 沪电力 SCP015	2.40	0.48	10.00	AAA	-
19 深航空 SCP020	2.60	0.48	5.00	AAA	-
19 中电投 SCP030	2.15	0.48	24.00	AAA	-
19 宝钢 SCP015	2.20	0.49	50.00	AAA	-
19 中金集 SCP003	2.70	0.49	20.00	AAA	-
19 中建材 SCP005	2.40	0.67	20.00	AAA	-
19 中粮 SCP009	2.64	0.74	10.00	AAA	-
19 冀建投 SCP002	3.18	0.74	5.00	AAA	-
19 甬开投 SCP003	3.12	0.74	5.00	AAA	-
19 光大集团 SCP013	2.33	0.10	5.00	AAA	-
19 苏交通 SCP024	2.30	0.25	15.00	AAA	-
19 重汽 SCP002	2.70	0.25	15.00	AAA	-
19 南航股 SCP031	2.10	0.48	5.00	AAA	-

19 申能集 SCP002	2.39	0.49	20.00	AAA	-
19 华电江苏 SCP007	3.20	0.49	5.50	AAA	-
19 长发集团 SCP004	3.43	0.74	5.00	AAA	-
19 天津港 SCP001	3.20	0.74	10.00	AAA	-
19 越秀租赁 SCP006	3.34	0.74	8.00	AAA	-
19 长城汽车 SCP003	3.30	0.74	20.00	AAA	-
19 北电 SCP001	3.60	0.74	5.00	AAA	-
19 华电租赁 SCP003	3.29	0.74	10.00	AAA	-
19 华电 SCP031	2.00	0.08	15.00	AAA	-
19 华电股 SCP005	2.10	0.16	30.00	AAA	-
19 金隅 SCP002	2.80	0.48	20.00	AAA	-
19 厦门航空 SCP008	2.40	0.49	3.00	AAA	-
19 中建材 SCP004	2.10	0.21	15.00	AAA	-
19 厦门市政 SCP001	2.89	0.49	4.00	AAA	-
19 陆金开 SCP002	2.98	0.74	8.00	AAA	-
19 中电投 SCP029	2.25	0.74	30.00	AAA	-
19 杭金投 SCP008	3.20	0.74	10.00	AAA	-
19 复星医药 SCP003	2.90	0.16	5.00	AAA	-
19 中电路桥 SCP002	3.20	0.74	15.00	AAA	-
19 中药控股 SCP001	3.19	0.74	28.00	AAA	-
19 广新控股 SCP008	2.85	0.18	6.00	AAA	-
19 昆山高新 SCP006	3.00	0.49	2.00	AA+	-
19 宝龙 SCP004	5.95	0.49	3.00	AA+	-
19 江阴公 SCP001	3.29	0.49	7.00	AA+	-
19 新中泰 SCP006	3.48	0.74	5.00	AA+	-
19 山西建投 SCP004	3.45	0.74	5.00	AA+	-
19 鲁商 SCP012	7.20	0.74	5.00	AA+	-
19 凯盛科技 SCP007	3.50	0.20	5.00	AA+	-
19 闽国资 SCP003	3.60	0.49	1.00	AA+	-
19 南京医药 SCP006	3.35	0.74	5.00	AA+	-
19 富通 SCP002	6.48	0.74	5.00	AA+	-
19 义乌国资 SCP002	3.25	0.74	15.00	AA+	-
19 鲁西化工 SCP004	3.65	0.74	10.00	AA+	-
19 珠海港 SCP008	3.10	0.04	3.00	AA+	-
19 苏国泰 SCP008	3.44	0.74	2.00	AA+	-
19 相城城建 SCP002	3.25	0.26	5.00	AA+	-
19 镇江城建 SCP012	4.28	0.74	5.00	AA+	-
19 新誉 SCP004	6.30	0.49	2.00	AA	-
19 淮南城投 SCP001	3.85	0.74	3.00	AA	-
19 农十二师 SCP002	4.20	0.74	5.00	AA	-
19 潍坊水务 SCP003	5.95	0.74	3.00	AA	-
19 新疆能化 SCP001	4.18	0.74	5.00	AA	-
19 皖北煤电 SCP006	6.80	0.74	5.00	AA	-
19 锡山经开 SCP003	3.55	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
19 晋能 CP003	3.38	1.00	10.00	AAA	A-1
19 国网租赁 CP001	3.30	1.00	3.00	AAA	A-1
19 大同煤矿 CP006	3.55	1.00	11.00	AAA	A-1
19 豫能化 CP005	5.10	1.00	15.00	AAA	A-1
19 滨江房产 CP003	4.50	1.00	9.00	AA+	A-1
19 滇池投资 CP001	3.83	1.00	10.00	AA+	A-1
19 江津城建 CP001	3.61	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 中石油 MTN005	3.58	5.00	100.00	AAA	AAA
19 中石油 MTN006	3.58	5.00	100.00	AAA	AAA
19 中化工 MTN005	3.72	3.00	15.00	AAA	AAA
19 云能投 MTN003	5.50	3.00	12.00	AAA	AAA
19 河南发电 MTN001	3.80	3.00	5.00	AAA	AAA
19 鲁钢铁 MTN006	4.17	2.00	10.00	AAA	AAA
19 绿城房产 MTN003	3.84	3.00	5.00	AAA	AAA
19 粤海 MTN001	3.43	3.00	10.00	AAA	AAA
19 港兴港投 MTN003	4.65	10.00	10.00	AAA	AAA
19 闽高速 MTN002	4.48	10.00	10.00	AAA	AAA
19 开滦 MTN004	6.90	2.00	6.50	AAA	AAA
19 兖矿 MTN005	4.76	3.00	20.00	AAA	AAA
19 中铝集 MTN007	3.97	5.00	20.00	AAA	AAA
19 阳煤 MTN004	6.67	3.00	10.00	AAA	AAA
19 高科技投 MTN002	3.95	5.00	5.00	AAA	AAA
19 蓝星 MTN002	5.20	3.00	15.00	AAA	AAA
19 闽高速 MTN001	4.49	10.00	20.00	AAA	AAA
19 方正 MTN002	6.50	3.00	15.50	AAA	AAA
19 平项发展 MTN001	4.50	3.00	10.00	AA+	AA+
19 苏新国资 MTN003	4.35	5.00	3.00	AA+	AA+
19 富阳城投 MTN005	4.40	5.00	5.00	AA+	AA+
19 富阳城投 MTN004	4.36	5.00	5.00	AA+	AA+
19 津海泰 MTN001	7.50	3.00	10.00	AA+	AA+
19 七匹狼 MTN001	5.70	3.00	5.00	AA+	AA+
19 汉江国资 MTN001	4.38	5.00	10.00	AA+	AA+
19 邯郸交建 MTN001	4.46	3.00	5.00	AA	AA
19 金阳投资 MTN001	6.37	3.00	5.00	AA	AA
19 珞璜建司 MTN001	7.30	3.00	7.50	AA	AA
19 咸宁高新 MTN001	6.00	5.00	15.00	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，收益率小幅上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率与前周持平，上周收于 2.70%；6 个月品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.06%；1 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.15%。
- 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 2BP，上周收于 3.60%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.98%。
- 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 5BP，上周收于 3.48%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.83%；10 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 4.24%。

◆ 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，上周一（10月14日）因美国公众假期，市场休市一天；上周随后三个交易日，因美国方面9月零售环比低于预期值，引发投资者对美国未来经济担忧，受此影响，10年期美国国债收益率震荡下行；上周五（10月18日），因美联储副主席称将采取适当行动支撑经济增长，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2.5BP，收于1.754%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，因欧洲方面8月欧元区工业产出环比与预期持平，令投资者担忧未来经济增长不确定性，受此影响，10年期德国国债收益率震荡下行；上周中，因德国政府拟采取财政刺激措施，受此影响，10年期德国国债收益率震荡上行；上周末，因英国议会投票通过一项修正案，推迟就英国首相约翰逊提出的脱欧协议做出决议，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6.0BP，收于-0.382%。

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	1.574	-1.8	-4.8	-91.4
5 年	1.568	1.3	2.3	-94.4
10 年	1.754	2.5	8.9	-93.1
30 年	2.249	5.5	13.9	-76.5
德国国债				
2 年	-0.663	5.7	10.3	-5.3
5 年	-0.617	7.7	15.6	-30.5
10 年	-0.382	6.0	18.9	-62.4
30 年	0.153	5.3	22.1	-72.2

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下行、长端上行，掉期曲线趋陡。上周初，由于英国脱欧局势释放积极信号，市场风险偏好有所回升，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡上行；上周中，美国9月零售销售数据出现七个月来首次下滑，市场对美国经济放缓的担忧加大，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下行，但英国与欧盟达成新脱欧协议，避险情绪缓释，抑制美元利率掉期率进一步下行；上周终，美联储副主席表示美联储将采取适当行动维持经济扩张，美元利率掉期率随美国国债收益率短端震荡下行、长端震荡上行。截至收盘，10年期美元利率掉期率较前周下跌3.61BP，上周收于1.6896%。

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	1.6172	-2.53	-1.55	-103.98
10年	1.6896	3.61	12.58	-101.57
30年	1.8824	6.24	16.89	-95.57

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.02%，上周最高 1497.74 美元/盎司、最低 1476.65 美元/盎司，收于 1489.70 美元/盎司。上周金价小幅上涨，主要受中美达成实质性第一阶段协议，投资者避险情绪降低，打压金价；但土耳其与叙利亚之间局势紧张、美国零售销售数据不及预期等消息一定程度抑制金价下行空间。未来金价将继续保持震荡偏弱的态势，短期内低位反弹可能性较小。预计本周阻力位 1500.8 美元/盎司，支撑位 1479.3 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.01%，上周最高 17.73 美元/盎司、最低 17.12 美元/盎司，收于 17.54 美元/盎司。预计本周阻力位 17.84 美元/盎司，支撑位 17.27 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.06%，上周最高 901.2 美元/盎司、最低 871.00 美元/盎司，收于 889.00 美元/盎司。预计本周阻力位 903.0 美元/盎司，支撑位 877.4 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.27%，上周最高 1783.21 美元/盎司、最低 1685.00 美元/盎司，收于 1754.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1803.4 美元/盎司，支撑位 1708.5 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	1489.70	0.02%	1.20%
白银	17.54	0.01%	3.21%
铂金	889.00	-0.06%	0.79%
钯金	1754.50	3.27%	4.78%

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 2.20%，上周最高 54.90 美元/桶、最低 52.39 美元/桶，收于 53.70 美元/桶。上周油价小幅震荡下跌，主要因美国能源信息署（EIA）周度报告称原油库存增加，打压油价；但中东地缘政治不稳定因素对油价提供了一定支撑，抑制油价下行空间。预计本周阻力位 54.96 美元/桶，支撑位 52.45 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 2.27%，上周最高 60.73 美元/桶、最低 58.00 美元/桶，收于 59.30 美元/桶。预计本周阻力位 60.67 美元/桶，支撑位 57.94 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	53.70	-2.20%	-1.00%
ICE Brent 主力合约	59.30	-2.27%	-0.22%

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 0.29%，上周最高 5827.00 美元/吨、最低 5696.00 美元/吨，收于 5820.00 美元/吨。上周铜价小幅上涨，主要受伦敦铜库存量持续减少等因素影响，铜价走强；但因国际货币基金组织（IMF）下调 2019 年全球经济增长预期，叠加美国经济数据不及预期，抑制铜价上涨。目前铜价技术上步入短期上涨趋势，关注后续动力。预计本周阻力位 5885.50 美元/吨，支撑位 5754.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.81%，上周最高 1743.00 美元/吨、最低 1710.00 美元/吨，收于 1736.00 美元/吨。预计本周阻力位 1752.50 美元/吨，支撑位 1719.50 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	5820.00	0.29%	1.90%
LME 3 月铝	1736.00	0.81%	1.02%

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 0.05%，上周最高 945.50 美分/蒲式耳、最低 927.25 美分/蒲式耳，收于 933.75 美分/蒲式耳。上周豆价小幅下跌，主要受美国中西部大豆产量扩大、部分市场投资者获利了结等因素影响，打压豆价；但因巴西南部帕拉纳州的大豆播种工作完成进度落后于去年同期，抑制豆价下跌。目前豆价处于强势震荡状态。预计本周阻力位 942.88 美分/蒲式耳，支撑位 924.63 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)	530.50	4.12%	7.06%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	933.75	-0.05%	3.26%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	390.50	-1.95%	0.90%
ICE 棉花(美分/磅)	65.17	1.83%	7.06%
ICE 白糖(美分/磅)	12.30	-0.81%	-3.00%

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 6.17%，上周最高 2.384 美元/百万英热单位、最低 2.228 美元/百万英热单位，收于 2.359 美元/百万英热单位。上周天然气价格呈上涨行情，主要受美国中西部地区受寒流影响刺激天然气消费需求、美国能源信息署（EIA）天然气库存增幅不及市场预期、美国当周天然气活跃钻井数减少等因素影响，提振天然气价格。目前天然气价格维持弱势震荡走势，未来关注价格底部是否形成。预计本周阻力位 2.437 美元/百万英热单位，支撑位 2.281 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	2.359	6.17%	1.38%

数据来源：路透