

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7.0437,较前周升值约0.44%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.48%,上周收于7.0376;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行45个点,上周收于375。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行31个点,上周收于7.1102。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.61%,上周收于97.239。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.79%,上周收于1.1165。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.43%,上周收于108.17。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.33%,上周收于0.6913。

● 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2.30%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4BP,收于3.27%;5年期国开债收益率较前周上行12BP,收于3.57%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行91天期贴现国债;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、3、5、7和10年期固息债;进出口银行招标发行1、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87支,规模合计829.10亿元;短期融资券11支,规模合计84.00亿元;中期票据52支,规模合计440.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均有所上行。

● 外币利率市场上周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格下跌,国债收益率较前周下跌8.4BP,收于1.710%。
- ✓ 德国国债价格下跌,国债收益率较前周下跌2.0BP,收于-0.382%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.61%,上周收于1513.55美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨0.36%,上周收于18.09美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨2.13%,上周收于946.00美元/盎司。
- ✓ 钌金价格较前周上涨2.38%,上周收于1805.50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0.71%,上周收于56.23美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌0.16%,上周收于61.55美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.77%,上周收于5862.00美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约与前周持平,上周收于936.75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9.76%,上周收于2.700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1日）报7.0437，较前周升值约0.44%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.48%，上周最高7.0310、最低7.0699，收于7.0376，波幅为0.55%。上周境内人民币汇率维持区间震荡走势。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，各期限掉期点震荡上行。上周一（10月28日），市场小幅震荡，1年期掉期点维持在320-340区间窄幅震荡交投；上周二（10月29日），受中美利差展宽影响，各期限掉期点快速上行；上周三（10月30日），受市场看好中美两国贸易磋商前景影响，各期限掉期点维持高位震荡；上周四（10月31日），市场交投比较清淡，受资金面边际转松影响，各期限掉期点高位回落；上周五，市场交投一般活跃，人民币买盘力量相对踊跃，各期限掉期点低开后上行。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行45个点，上周最高400、最低316，收于375，波幅为22.40%。
- 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）较前周上行31个点，上周最高7.1308，最低7.0892，收于7.1102，波幅为0.59%。

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	-	-	7.0437	-312	-96	1805
银行间市场汇价	7.0699	7.0310	7.0376	-340	26	1718
掉期点						
1个月期限	54	0	49	7	-1	49.55
2个月期限	105	0	99	19	0	121
3个月期限	155	0	142	9	2	179
6个月期限	250	0	233	26	5	347
1年期限	400	316	375	45	10	652

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	7.0660	7.0242	7.0412	-9	1591	-13.00
2个月期限	7.0720	7.0302	7.0482	-9	1611	7.00
3个月期限	7.0795	7.0360	7.0542	-14	1621	24.00
6个月期限	7.0980	7.0553	7.0732	-8	1756	123.00
1年期限	7.1308	7.0892	7.1102	31	2056	359.00

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 0.61%，上周最高 98.004、最低 97.107，收于 97.239。上周美元指数呈震荡下行走势。上周前两个交易日，受市场普遍预计美联储货币政策会议可能降息、美国 10 月消费者信心指数意外下降等因素影响，美元指数下跌；随后两个交易日，美元指数冲高回落，盘中一度突破 98 关口，在美联储主席鲍威尔发表降息讲话后，美元指数走低。上周五（11 月 1 日），因美国部分经济数据好坏参半使得市场对美国经济前景态度不一，叠加中美贸易关系缓和降低了市场对美元的避险需求，美元指数小幅下行，最终收于 97.239。预计本周阻力位 99.874，支撑位 96.602。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.79%，上周最高 1.1174、最低 1.1072，收于 1.1165。上周欧元兑美元震荡上行。上周前两个交易日，受欧盟同意将英国脱欧期限推迟三个月、市场等待美联储降息等因素影响，欧元兑美元震荡上行；随后两个交易日，美联储主席鲍威尔宣布降息期间欧元兑美元迅速下跌，但受欧元区第三季度国内生产总值（GDP）环比增长 0.2%提振，欧元兑美元止跌回升；上周五，投资者对欧央行新行长拉加德上任后货币政策走向存在乐观预期，欧元兑美元震荡上行，最终收于 1.1165。预计本周阻力位 1.1408，支撑位 1.0829。
- 美元兑日元较前周下跌 0.43%，上周最高 109.28、最低 107.87，收于 108.17。上周美元兑日元震荡下行。上周一，因市场对

中美即将达成贸易协议的乐观情绪降低了对避险货币的需求，美元兑日元下跌至近 3 个月低点；上周随后三个交易日，受美国众议院通过对特朗普的弹劾决议、美联储宣布降息、日本央行维持基准利率不变等因素影响，美元兑日元快速下跌；上周五，受贸易局势缓和持续影响，避险货币日元震荡走低，美元兑日元上涨，最终收于 108.17。预计本周阻力位 109.87，支撑位 104.96。

- 澳元兑美元较前周上涨 1.33%，上周最高 0.6929、最低 0.6720，收于 0.6913。上周澳元兑美元震荡上行。上周前两个交易日，因对中美达成贸易协议的乐观预期增强，澳元兑美元上涨；随后两个交易日，受美联储降息影响，澳元兑美元跳升至近 3 个月高位；上周五，受中国制造业数据向好影响，澳元兑美元走升，最终收于 0.6913，预计本周阻力位 0.7178，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	97.239	-0.61%	-0.12%
欧元/美元	1.1165	0.79%	0.13%
美元/日元	108.17	-0.43%	0.14%
澳元/美元	0.6913	1.33%	0.29%

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 2.30% 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 28 日）未开展逆回购操作，当日逆回购到期 500 亿元；上周二（10 月 29 日）未开展逆回购操作，当日逆回购到期 2500 亿元；上周三（10 月 30 日）未开展逆回购操作，当日逆回购到期 2000 亿元；上周四（10 月 31 日）未开展逆回购操作，当日逆回购到期 600 亿元；上周五（11 月 1 日）未开展逆回购操作，当日逆回购到期 300 亿元。此外，上周一央行开展国库现金定存操作 600 亿元。本周（11 月 4 日-11 月 8 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)	2.30	-21	-29
7 天 Shibor (1W)	2.62	-5	-7
3 月期 Shibor (3M)	2.90	7	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.31	-21	-30
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.65	-30	-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年期国债收益率与前周持平，收于 2.55%；5年期国债收益率较前周上行 4BP，收于 3.05%；10年期国债收益率较前周上行 4BP，收于 3.27%。
- 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前周持平，收于 2.52%；5年期国开债收益率较前周上行 12BP，收于 3.57%；10年期国开债收益率较前周上行 7BP，收于 3.87%。

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	0	0
3年期	2.86	6	-2
5年期	3.05	4	-1
7年期	3.25	2	-1
10年期	3.27	4	0

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	0	0
3年期	3.18	14	-1
5年期	3.57	12	0
7年期	3.81	8	-1
10年期	3.87	7	-1

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 91 天期贴现国债，中标利率为 2.47%。
- 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 3.03%和 3.50%；上周二国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.57%、3.43%、3.66%；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 2.65%、3.38%、3.91%；上周四国开行招标发行 1、3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.82%、3.23%、3.60%、3.88%；同日，进出口银行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.82%、3.23%、3.60%、3.88%。

◆ 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震荡上行 7-15BP；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	2.83	4	-2
6 月期	2.84	6	-2
9 月期	2.85	7	-1
1 年期	2.86	7	-1
3 年期	3.00	9	-1
4 年期	3.08	9	0
5 年期	3.15	8	0
7 年期	3.28	8	0
10 年期	3.43	8	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.99	7	0
9 月期	3.07	9	-2
1 年期	3.13	11	-2
2 年期	3.26	14	-2
3 年期	3.38	15	0
4 年期	3.49	13	-1
5 年期	3.59	12	-1
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 87 支，规模合计 829.10 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 84.00 亿元；中期票据 52 支，规模合计 440.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-1 至 2BP。
- 10 月全国制造业 PMI 指数下降至 49.3，但财新制造业 PMI 指数回升至 51.7、创近 3 年新高，意味着制造业景气程度出现分化；10 月龙头房企地产销售增速明显回升；上周高炉开工率小幅上行至 64.9%，10 月六大集团发电耗煤增速回升至 19.3%，工业生产继续改善。物价方面：10 月第四周猪肉价格环比上涨 11%，其它肉禽、蔬菜价格均出现不同程度上涨，全月食品价格环比上涨 4.6%；10 月以来国际油价企稳回升，国内煤价和钢价稳中有降。
- 为丰富香港高信用等级人民币金融产品，完善香港人民币收益率曲线，根据中国人民银行与香港金融管理局签署的《关于使用债务工具中央结算系统发行中国人民银行票据的合作备忘录》，本周四（11 月 7 日）中国人民银行将通过香港金融管理局债务工具中央结算系统（CMU）债券投标平台，招标发行 2019 年第十期和第十一期中央银行票据。第十期中央银行票据期限 3 个月（91 天），为固定利率付息债券，到期还本付息，发行量为人民币 200 亿元，起息日为 2019 年 11 月 11 日，到期日为 2020 年 2 月 10 日，到期日遇节假日顺延。第十一期

中央银行票据期限 1 年，为固定利率付息债券，每半年付息一次，发行量为人民币 100 亿元，起息日为 2019 年 11 月 11 日，到期日为 2020 年 11 月 11 日，到期日及付息日遇节假日顺延。

- 上周四（10 月 31 日），美联储 10 月货币政策会议宣布下调联邦基金利率 25BP 至 1.50%-1.75%；美国 10 月新增非农就业人数 12.8 万、好于市场预期。日本央行分别下调国内生产总值（GDP）和非食品消费者价格指数（CPI）预期至 0.6% 和 0.7%。韩国 10 月出口同比下降 14.7%，进口同比下降 14.6%，进出口增速均创 16 年来新低。
- 近期国内经济方面，地产销售回升；物价方面，通胀水平加速上行；流动性方面，宽松预期有所减弱；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 远东租赁 SCP005	2.45	0.13	15.00	AAA	-
19 锡交通 SCP004	2.80	0.74	3.00	AAA	-
19 云投 SCP016	2.90	0.08	12.00	AAA	-
19 象屿 SCP006	2.65	0.16	10.00	AAA	-
19 赣高速 SCP011	2.30	0.26	20.00	AAA	-
19 国联 SCP009	2.69	0.49	5.00	AAA	-
19 华电 SCP034	1.75	0.08	10.00	AAA	-
19 光大集团 SCP015	2.50	0.20	15.00	AAA	-
19 苏国信 SCP019	2.30	0.26	10.00	AAA	-
19 厦翔业 SCP006	2.49	0.48	5.00	AAA	-
19 厦门航空 SCP009	2.55	0.48	6.00	AAA	-
19 大众交通 SCP003	2.90	0.49	8.00	AAA	-
19 上海机场 SCP002	2.38	0.49	10.00	AAA	-
19 京能源 SCP001	2.58	0.74	10.00	AAA	-
19 锡交通 SCP003	2.80	0.74	4.50	AAA	-
19 上饶投资 SCP002	3.45	0.74	1.00	AAA	-
19 远东租赁 SCP004	2.25	0.11	10.00	AAA	-

19 深航空 SCP022	2.53	0.37	5.00	AAA	-
19 华能新能 SCP011	2.45	0.49	10.00	AAA	-
19 中化化肥 SCP004	2.95	0.74	8.00	AAA	-
19 永煤 SCP015	4.25	0.74	10.00	AAA	-
19 本钢集团 SCP007	5.00	0.74	5.00	AAA	-
19 中车 SCP011	1.75	0.08	30.00	AAA	-
19 中车 SCP010	1.75	0.08	30.00	AAA	-
19 东航股 SCP012	2.00	0.49	30.00	AAA	-
19 中电信 SCP014	1.94	0.57	50.00	AAA	-
19 中铝集 SCP013	2.65	0.74	20.00	AAA	-
19 新希望 SCP002	3.10	0.74	10.00	AAA	-
19 鄂联投 SCP003	3.27	0.74	10.00	AAA	-
19 成都高新 SCP007	2.70	0.11	10.00	AAA	-
19 京国资 SCP005	2.30	0.16	10.00	AAA	-
19 龙源电力 SCP007	2.10	0.16	10.00	AAA	-
19 中色 SCP001	2.10	0.16	8.00	AAA	-
19 东航 SCP004	2.20	0.27	20.00	AAA	-
19 粤科金融 SCP001	2.30	0.49	10.00	AAA	-
19 上海环境 SCP001	2.60	0.49	10.00	AAA	-
19 宁沪高 SCP012	2.45	0.55	4.00	AAA	-
19 厦路桥 SCP007	3.27	0.66	5.50	AAA	-
19 陕交建 SCP005	2.70	0.74	25.00	AAA	-
19 鲁黄金 SCP012	3.10	0.74	5.00	AAA	-
19 首钢 SCP011	2.78	0.74	30.00	AAA	-
19 杭金投 SCP009	3.19	0.74	8.00	AAA	-
19 广新控股 SCP011	2.50	0.17	5.00	AAA	-
19 浙江机场 SCP001	3.19	0.49	7.00	AAA	-
19 长发集团 SCP005	3.40	0.74	10.00	AAA	-
19 联通 SCP001	2.24	0.74	50.00	AAA	-
19 桂铁投 SCP002	3.30	0.74	5.00	AAA	-
19 大同煤矿 SCP019	3.46	0.74	5.00	AAA	-
19 兖州煤业 SCP003	3.35	0.74	30.00	AAA	-
19 新中泰集 SCP006	4.50	0.41	5.00	AA+	-
19 蓉城文化 SCP002	3.64	0.74	5.00	AA+	-
19 宿迁水务 SCP003	3.66	0.73	10.00	AA+	-
19 牧原 SCP002	5.50	0.74	5.00	AA+	-
19 江阴公 SCP002	3.26	0.49	2.00	AA+	-
19 新疆金投 SCP001	4.20	0.66	5.00	AA+	-
19 太仓资产 SCP003	3.19	0.74	5.00	AA+	-
19 国药租赁 SCP005	3.70	0.74	7.00	AA+	-
19 吉林城建 SCP001	7.00	0.74	5.00	AA+	-
19 如皋经开 SCP002	4.00	0.74	5.00	AA+	-
19 乌高新 SCP002	3.40	0.74	5.00	AA+	-
19 涪陵新城 SCP002	3.64	0.74	3.00	AA+	-

19 珠江投管 SCP001	6.90	0.74	5.00	AA+	-
19 闽电子 SCP004	4.14	0.74	3.00	AA+	-
19 金港 SCP002	3.52	0.74	5.00	AA+	-
19 镇江城建 SCP014	3.82	0.49	6.00	AA+	-
19 闽漳龙 SCP006	3.46	0.74	10.00	AA+	-
19 灵山 SCP004	2.99	0.74	3.00	AA+	-
19 内蒙电投 SCP001	4.20	0.74	12.00	AA+	-
19 夏商 SCP011	3.00	0.13	2.60	AA+	-
19 湖交投 SCP001	3.19	0.74	3.00	AA+	-
19 吴中经发 SCP007	3.28	0.74	3.00	AA+	-
19 京昊华 SCP001	3.43	0.74	10.00	AA+	-
19 韵达股份 SCP001	3.57	0.74	3.00	AA+	-
19 福州水务 SCP002	3.30	0.74	1.50	AA+	-
19 恒澄建设 SCP005	3.74	0.74	3.00	AA	-
19 冀新合作 SCP005	5.90	0.74	4.00	AA	-
19 渝太极 SCP001	6.10	0.74	3.00	AA	-
19 运城城投 SCP002	4.29	0.74	2.00	AA	-
19 京电城投 SCP001	3.99	0.74	7.00	AA	-
19 海安开投 SCP002	5.00	0.74	5.00	AA	-
19 顺鑫 SCP002	3.70	0.74	5.00	AA	-
19 钟楼新城 SCP001	4.15	0.49	5.00	AA	-
19 镇江交通 SCP003	5.39	0.74	5.00	AA	-
19 宿迁经开 SCP004	4.64	0.74	7.00	AA	-
19 华远地产 SCP001	4.10	0.74	10.00	AA	-
19 溧水商贸 SCP001	4.80	0.74	1.00	AA	-
19 易华录 SCP001	5.60	0.74	3.00	AA	-
短期融资券	发行利率	发行期限	发行规模（亿元	主体评级	债项评级
	(%)	(年)	人民币)		
19 太湖新城 CP001	3.28	1.00	10.00	AAA	A-1
19 南山集 CP002	5.35	1.00	5.00	AAA	A-1
19 南京铁建 CP001	2.80	1.00	4.00	AAA	A-1
19 天津轨交 CP002	3.30	1.00	18.00	AAA	A-1
19 晋能 CP004	3.43	0.99	10.00	AAA	A-1
19 鲁钢铁 CP005	3.59	1.00	10.00	AAA	A-1
19 锡产业 CP003	3.23	1.00	10.00	AAA	A-1
19 云南水电 CP002	3.43	1.00	5.00	AA+	A-1
19 中材科技 CP002	3.20	1.00	2.00	AA+	A-1
19 柳州城投 CP001	3.98	1.00	5.00	AA+	A-1
19 宁经开 CP001	5.88	1.00	5.00	AA	A-1
中期票据	发行利率	发行期限	发行规模（亿元	主体评级	债项评级
	(%)	(年)	人民币)		
19 赣州发展 MTN002	4.05	5.00	5.00	AAA	AAA
19 云建投 MTN002	5.50	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中化农化 MTN001	4.75	3.00	15.00	AAA	AAA

19 泉州城建 MTN001	3.89	3.00	10.00	AAA	AAA
19 首农食品 MTN004	4.40	3.00	10.00	AAA	AAA
19 华能水电 MTN004	4.58	5.00	18.00	AAA	AAA
19 武汉国资 MTN002	4.24	5.00	10.00	AAA	AAA
19 海国鑫泰 MTN005	5.30	3.00	5.00	AAA	AAA
19 首农食品 MTN003	3.77	3.00	5.00	AAA	AAA
19 宿迁产业 MTN001	3.88	3.00	10.00	AAA	AAA
19 深圳水务 MTN003	4.12	5.00	5.00	AAA	AAA
19 湘高速 MTN006	4.33	3.00	20.00	AAA	AAA
19 国电 MTN004	3.56	3.00	20.00	AAA	AAA
19 华润 MTN007	3.85	3.00	30.00	AAA	AAA
19 华能 MTN003	4.05	3.00	20.00	AAA	AAA
19 首农食品 MTN002	4.40	3.00	10.00	AAA	AAA
19 复星高科 MTN004	4.79	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中原资产 MTN001	4.40	3.00	10.00	AAA	AAA
19 京国资 MTN004	4.38	10.00	10.00	AAA	AAA
19 首旅 MTN003A	4.10	5.00	15.00	AAA	AAA
19 首旅 MTN003B	4.60	10.00	5.00	AAA	AAA
19 农垦 MTN001	-	3.00	8.00	AA+	AA+
19 德源投资 MTN002	5.60	3.00	5.00	AA+	AA+
19 烟台港 MTN003	6.50	3.00	5.00	AA+	AA+
19 三门峡 MTN001	4.45	3.00	4.00	AA+	AA+
19 五江轻化 MTN001	6.95	3.00	10.00	AA+	AA+
19 扬城建 MTN003	4.49	5.00	6.00	AA+	AA+
19 荣盛 MTN003	5.90	2.00	7.00	AA+	AA+
19 南投集团 MTN001	4.18	3.00	5.00	AA+	AA+
19 光明房产 MTN004	5.87	3.00	6.00	AA+	AA+
19 武汉车都 MTN002	4.76	5.00	10.00	AA+	AA+
19 阿克苏 MTN001	4.60	5.00	5.00	AA+	AA+
19 嘉公路 MTN002	4.30	5.00	3.00	AA+	AA+
19 武进经发 MTN001	4.26	3.00	15.00	AA+	AA+
19 京机电 MTN001	5.70	3.00	6.50	AA+	AA+
19 宜春发展 MTN001	4.09	5.00	6.00	AA+	AA+
19 滇池投资 MTN001	4.77	3.00	10.00	AA+	AA+
19 宣城国资 MTN002	4.10	3.00	5.00	AA+	AA+
19 嘉定新城 MTN001	3.85	5.00	5.00	AA+	AA+
19 湘投 MTN001A	4.00	3.00	5.00	AA+	AA+
19 湘投 MTN001B	4.58	5.00	5.00	AA+	AA+
19 宁波国贸 MTN001	4.75	3.00	4.20	AA	AA
19 陕文投 MTN001	5.98	3.00	4.00	AA	AA
19 乳山国运 MTN002	7.34	3.00	7.00	AA	AA
19 民爆器材 MTN002	5.60	3.00	3.00	AA	AA
19 淮安经开 MTN001	6.50	3.00	5.00	AA	AA
19 丽水城投 MTN001	4.39	5.00	3.00	AA	AA

19 泉州台商 MTN001	5.43	3.00	10.00	AA	AA
19 望城城投 MTN001	6.19	5.00	5.00	AA	AA
19 黄石城投 MTN002	4.39	5.00	7.50	AA	AA
19 宁德交投 MTN001	4.38	5.00	4.30	AA	AA
19 浦口交通 MTN001	4.36	3.00	2.50	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，收益率有所上行。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 2.80%；6 个月品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 3.20%；1 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 3.31%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所上行。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 3.84%；5 年期品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 4.16%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 11BP，上周收于 3.65%；5 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 3.99%；10 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 4.37%。

◆ 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，美国方面无重要数据公布，美国总统特朗普称中美贸易协议签署进展好于预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面第三季度国民生产总值（GDP）环比数据差于前值，加之智利方面忽然宣布取消举办亚太经合组织峰会（APEC），加剧全球贸易不确定性，推升市场避险情绪，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（11月1日），美国方面10月非农就业人数变动好于预期，给予经济基本面较好支撑，且中美贸易局势趋向缓和，受此影响，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下跌8.4BP，收于1.710%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要数据公布，欧盟同意将英国脱欧期限推迟三个月，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，欧洲方面德国10月CPI同比初值高于预期，美联储货币政策会议如预期降息25BP，受此影响，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，美国商务部长罗斯对中美贸易协议达成持乐观预期，提振了市场风险偏好，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下跌2.0BP，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	1.552	-6.6	2.8	-87.0
5 年	1.542	-7.7	2.3	-89.2
10 年	1.710	-8.4	1.9	-89.0
30 年	2.190	-9.7	1.1	-72.8
德国国债				
2 年	-0.656	-0.3	0.4	-4.3
5 年	-0.613	-1.3	1.3	-28.8
10 年	-0.382	-2.0	2.5	-60.4
30 年	0.147	-2.2	3.8	-70.6

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体下移，掉期曲线趋平。上周初，受英国无协议脱欧的可能性降低、美国总统特朗普称中美部分贸易协议签署进展较快等因素影响，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上行；上周中，受美联储如预期进行年内第三次降息影响，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下行；上周终，美国 10 月就业增长数据好于预期，中美贸易局势趋向缓和，美元利率掉期率跟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下跌 8.41BP，上周收于 1.6279%。

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	1.5921	-5.82	4.06	-106.49
10 年	1.6279	-8.41	2.59	-108.06
30 年	1.8080	-9.72	1.79	-103.01

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.61%，上周最高 1515.41 美元/盎司、最低 1480.82 美元/盎司，收于 1513.55 美元/盎司。上周金价震荡上行，主要受美联储年内第三次降息、美国 10 月 ISM 制造业 PMI 指数连续三个月低于荣枯线等因素影响，提振金价。短期内金价保持上行趋势，关注 1525.00 美元/盎司的压力位能否突破。预计本周阻力位 1531.70 美元/盎司，支撑位 1496.90 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.36%，上周最高 18.17 美元/盎司、最低 17.55 美元/盎司，收于 18.09 美元/盎司。预计本周阻力位 18.42 美元/盎司，支撑位 17.84 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 2.13%，上周最高 954.12 美元/盎司、最低 904.21 美元/盎司，收于 946.00 美元/盎司。预计本周阻力位 973.30 美元/盎司，支撑位 927.20 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 2.38%，上周最高 1824.50 美元/盎司、最低 1762.50 美元/盎司，收于 1805.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1838.00 美元/盎司，支撑位 1777.80 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	1513.55	0.61%	0.03%
白银	18.09	0.36%	-0.22%
铂金	946.00	2.13%	1.50%
钯金	1805.50	2.38%	0.64%

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 0.71%，上周最高 56.92 美元/桶、最低 53.71 美元/桶，收于 56.23 美元/桶。上周油价呈震荡下跌走势，主要因美国原油库存增幅超过预期，叠加全球经济下行加大可能削弱原油需求，打压油价，但美国 11 月 1 日当周石油活跃钻井数减少 5 座，触及 2017 年 4 月以来新低，为油价提供一定支撑。预计油价短期内仍有上行动力，但仍需关注在 57.00 美元/桶一线可否突破。预计本周阻力位 57.84 美元/桶，支撑位 54.63 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 0.16%，上周最高 62.09 美元/桶、最低 59.20 美元/桶，收于 61.55 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	56.23	-0.71%	3.86%
ICE Brent 主力合约	61.55	-0.16%	3.45%

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 0.77%，上周最高 5941.50 美元/吨、最低 5796.85 美元/吨，收于 5862.00 美元/吨。上周铜价区间震荡，主要受伦敦金属交易所（LME）铜库存有所增加、市场担忧全球经济疲软拖累铜需求影响，打压铜价。但受全球最大铜矿员工即将发起罢工提振，铜价触底反弹。预计短期内铜价保持震荡上行趋势，面临一定的技术性压力。预计本周阻力位 5934.33 美元/吨，支撑位 5789.68 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 3.17%，上周最高 1790.00 美元/吨、最低 1728.00 美元/吨，收于 1789.00 美元/吨。预计本周阻力位 1820.00 美元/吨，支撑位 1758.00 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	5862.00	-0.77%	0.96%
LME 3 月铝	1789.00	3.17%	1.71%

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与前周持平，上周最高 940.25 美分/蒲式耳、最低 925.00 美分/蒲式耳，收于 936.75 美分/蒲式耳。上周豆价止跌回升，主要因美国农业部报告预计中国大豆进口量将有所减少、美国天气转好带动大豆产量完成率提升影响，一度利空豆价。但中美贸易谈判进展顺利令豆价低位反弹。目前豆价处于区间震荡态势，预计短期不会有较大突破。预计本周阻力位 944.38 美分/蒲式耳，支撑位 929.13 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	较前周 (%)	较上月末 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	514.75	-0.29%	1.18%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	936.75	0.00%	0.54%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	388.50	0.19%	-0.32%
ICE 棉花(美分/磅)	64.64	-0.51%	0.42%
ICE 白糖(美分/磅)	12.46	1.14%	0.16%

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 9.76%，上周最高 2.738 美元/百万英热单位、最低 2.499 美元/百万英热单位，收于 2.700 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡上行，主要受美国天气持续转冷带动天然气供暖需求走强、美国天然气活跃钻井数减少 3 座等因素影响，天然气价格快速上行。但美国能源信息署（EIA）公布 10 月 25 日当周天然气库存增幅超过预期，一定程度限制了天然气上行空间。目前天然气价格转入上行态势，短期内或将继续保持升势。预计本周阻力位 2.820 美元/百万英热单位，支撑位 2.581 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	2.700	9.76%	2.35%

数据来源：路透