

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6.9945,较前周升值约0.70%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.70%,上周收于6.9884;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行34个点,上周收于409。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行693个点,上周收于7.0409。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨1.15%,上周收于98.353。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.33%,上周收于1.1016。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.02%,上周收于109.27。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.78%,上周收于0.6859。

● 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1.91%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2.56%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行1BP,收于3.26%;5年期国开债收益率较前周下行1BP,收于3.04%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3、6个月贴现国债和3、7年期附息国债;国开行招标发行1、3、5、7、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、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43支,规模合计375.40亿元;短期融资券5支,规模合计87.00亿元;中期票据37支,规模合计415.40亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均有所下行。

● 外币利率市场上周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格下跌,10年期国债收益率较前周上涨23.1BP,收于1.942%。
- ✓ 德国国债价格下跌,10年期国债收益率较前周上涨11.9BP,收于-0.263%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌3.64%,上周收于1458.41美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌7.13%,上周收于16.80美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌6.27%,上周收于886.64美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌3.47%,上周收于1742.90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2.15%,上周收于57.88美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨1.72%,上周收于63.32美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.04%,上周收于5923.00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1.92%,上周收于929.25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3.30%,上周收于2.789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8日）报6.9945，较前周升值约0.70%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.70%，上周最高6.9650、最低7.0350，收于6.9884，波幅为1.00%。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6.9500-7.0300。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点呈震荡上行走势。上周一（11月4日），市场买卖盘力量均衡，1Y年期掉期点维持在360-380区间窄幅震荡交投；上周二（11月5日），市场资金面在MLF降息续作的影响下略显宽松，各期限掉期点小幅下行；上周三（11月6日），市场远期购汇客盘有所增加，各期限掉期点快速上行；上周四（11月7日），资金面供给均衡，各期限掉期点区间震荡；上周五，银行间市场买盘比较活跃，1年期掉期点震荡上行至400上方反复交投。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上行34个点，上周最高412、最低345，收于409，波幅为16.38%。
- 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693个点，上周最高7.1140，最低7.0146，收于7.0409，波幅为1.41%。

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	—	—	6.9945	-492	-588	1313
银行间市场汇价	6.9650	7.0350	6.9884	-492	-466	1226
掉期点						
1 个月期限	58.0	0.0	57.2	8.2	7.2	67.0
2 个月期限	114	0	110	11	11	132
3 个月期限	165	0	160	18	20	197
6 个月期限	260	0	255	22	27	370
1 年期限	412	345	413	34	44	686

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	7.0417	6.9535	6.9905	-507	1084	-106.20
2 个月期限	7.0475	6.9581	6.9955	-527	1084	-109.00
3 个月期限	7.0550	6.9628	7.0015	-527	1094	-99.00
6 个月期限	7.0750	6.9801	7.0190	-542	1214	-19.00
1 年期限	7.1140	7.0146	7.0409	-693	1363	42.00

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 1.15%，上周最高 98.404、最低 97.166，收于 98.353。上周美元指数震荡上涨，五个交易日全部收涨。一方面市场对于中美第一阶段贸易协议有望在短期达成的乐观预期提振美元指数；另一方面美国股市及美债收益率上涨，对美元指数形成支撑。美元指数最终收于 98.353，预计本周美元指数阻力位 99.591，支撑位 97.115。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.33%，上周最高 1.1175、最低 1.1015，收于 1.1016。上周一至上周五，欧元呈现单边下跌，五个交易日全部收跌。一方面市场对中美贸易谈判预期乐观，美元走强，对欧元形成打压；另一方面，欧元区公布的经济数据没有明显起色，叠加市场对欧洲央行宽松货币政策的预期，欧元承压下行。欧元最终收于 1.1016，预计本周阻力位 1.1200，支撑位 1.0920。
- 美元兑日元较前周上涨 1.02%，上周最高 109.48、最低 108.16，收于 109.27。上周美元兑日元小幅上涨。中美贸易谈判释放乐观信号、欧美股市等风险资产普遍上涨、英国脱欧进展整体顺利，多因素推动市场风险情绪升温，推动美元兑日元走高，最终收于 109.27。预计本周阻力位 110.59，支撑位 108.15。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.78%，上周最高 0.6928，最低 0.6845，收于 0.6859。上周澳元兑美元震荡下跌。因澳洲经济数据表现平平，受美元指数走高打压，澳元兑美元下跌，最终收于

0.6859。预计本周阻力位 0.6940，支撑位 0.6776。

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	98.353	1.15%	1.03%
欧元/美元	1.1016	-1.33%	-1.20%
美元/日元	109.27	1.02%	1.16%
澳元/美元	0.6859	-0.78%	-0.49%

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 1.91%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 2.56%附近。央行公开市场方面，上周一（11 月 4 日）央行未开展逆回购操作，当日无逆回购到期；上周二（11 月 5 日）央行未开展逆回购操作，当日无逆回购到期，央行开展 4000 亿中期借贷便利（MLF）操作；上周后三个交易日央行未开展逆回购操作，无逆回购到期。同时，上周二有 4035 亿 MLF 到期。本周（11 月 11 日-11 月 15 日）无逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将无净回笼资金。

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)	1.90	-40	-69
7 天 Shibor (1W)	2.57	-5	-12
3 月期 Shibor (3M)	2.95	65	7
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.91	-40	-70
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.55	-10	-25

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行1BP，收于2.54%；5年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.04%；10年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.26%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行3BP，收于2.49%；5年期国开债收益率较前周下行4BP，收于3.53%；10年期国开债收益率较前周下行1BP，收于3.86%。

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	2.54	-1	-1
3年期	2.87	1	-1
5年期	3.04	-1	-2
7年期	3.24	-1	-2
10年期	3.26	-1	-2

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	-3	-3
3年期	3.16	-2	-3
5年期	3.53	-4	-4
7年期	3.77	-4	-5
10年期	3.86	-1	-2

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，上周三（11月6日）财政部发行了3年期和7年期付息国债，中标利率分别为2.81%和3.17%；上周五（11月8日）财政部发行了3个月和6个月贴现国债，中标利率分别为2.45%和2.56%。
- 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3.18%和3.58%；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2.60%、3.49%和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2.53%、3.72%和3.81%；上周四（11月7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2.65%、3.20%、3.51%和3.83%；国开行招标发行3和7年期固息债，中标利率分别为3.12%和3.70%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅震荡。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短端下行 2-5BP，长端上行 0-2BP；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 0-2BP；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	2.78	-5	-7
6 月期	2.80	-4	-6
9 月期	2.81	-4	-4
1 年期	2.83	-2	-4
3 年期	3.00	0	-1
4 年期	3.09	1	1
5 年期	3.16	2	1
7 年期	3.29	2	1
10 年期	3.44	2	1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.02	2	2
9 月期	3.08	2	-0
1 年期	3.14	0	-2
2 年期	3.27	1	-1
3 年期	3.39	1	1
4 年期	3.51	2	1
5 年期	3.61	2	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 43 支，规模合计 375.40 亿元；短期融资券 5 支，规模合计 87.00 亿元；中期票据 37 支，规模合计 415.40 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-2 至 2BP。
- 10 月我国出口增速降幅收窄至-0.9%，进口增速回升至-6.4%。11 月前 8 天 35 城地产销量增速回落至 1.3%，但 14 个三四线城市销量增速仍维持正增长。10 月乘联会乘用车销量同比增速-5.7%。上周全国高炉开工率略回落至 64.2%。物价方面：上周食品价格整体上涨 1.4%。11 月以来，猪价仍在继续上涨，11 月 PPI 降幅或将缩窄至 1.5%，预计 12 月以后的 PPI 同比有望持平。
- 上周非金融企业债务融资工具共发行 85 支，金额合计 877.80 亿元。截至 11 月 7 日，年内获得证监会批复的可转债数量达 97 家，发行规模为 2210 亿元，相比去年同期，增加批复 38 家，发行规模同比增加 307%。数据显示，11 月 7 日，超八成可转债收涨；中证转债指数报收 336.02 点，涨 0.24%。
- 美国 9 月制造业耐用品新订单环比终值-1.2%，低于初值-1.1%。欧元区 10 月制造业 PMI 终值 45.9，较前值 45.7 小幅回升。上周二（11 月 5 日），澳大利亚联储公布决议，维持现金利率在 0.75% 的记录低点不变。上周四（11 月 7 日），英

国央行宣布维持关键利率在 0.75% 不变，同时还下调了经济增速预期。

- 近期国内经济方面，汽车降幅缩窄；物价方面，通胀预期升温；流动性方面，宽松依然受限；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 华电江苏 SCP008	3.23	0.49	5.00	AAA	-
19 宁沪高 SCP013	2.40	0.50	5.00	AAA	-
19 宁沪高 SCP011	2.35	0.54	5.00	AAA	-
19 金桥开发 SCP001	2.49	0.49	5.00	AAA	-
19 红狮 SCP007	3.70	0.56	5.00	AAA	-
19 沪华谊 SCP008	2.30	0.12	10.00	AAA	-
19 远东租赁 SCP006	2.70	0.13	5.00	AAA	-
19 环球租赁 SCP017	2.55	0.15	5.00	AAA	-
19 光大集团 SCP016	2.37	0.18	10.00	AAA	-
19 港兴港投 SCP006	3.28	0.49	4.00	AAA	-
19 云城投 SCP008	4.80	0.49	15.00	AAA	-
19 深业 SCP004	2.80	0.66	30.00	AAA	-
19 南京交建 SCP003	2.28	0.66	5.00	AAA	-
19 天成租赁 SCP010	3.15	0.74	5.00	AAA	-
19 中交三航 SCP002	3.30	0.74	5.00	AAA	-
19 国联 SCP010	3.00	0.74	3.00	AAA	-
19 中化国际 SCP003	2.35	0.08	10.00	AAA	-
19 苏国信 SCP020	2.30	0.27	5.00	AAA	-
19 豫高管 SCP002	2.24	0.37	10.00	AAA	-
19 豫高管 SCP003	2.30	0.46	10.00	AAA	-
19 华能 SCP009	2.09	0.49	50.00	AAA	-
19 赣高速 SCP012	2.40	0.49	15.00	AAA	-
19 浙交投 SCP004	2.22	0.74	15.00	AAA	-
19 中电子 SCP001	2.28	0.15	20.00	AAA	-
19 粤能源 SCP004	2.22	0.49	25.00	AAA	-
19 大同煤矿 SCP020	3.61	0.74	15.00	AAA	-
19 夏商 SCP012	3.40	0.71	5.50	AA+	-
19 吉林电力 SCP002	3.80	0.74	4.50	AA+	-
19 川能投 SCP005	3.34	0.74	5.00	AA+	-
19 桐昆控股 SCP001	4.00	0.74	1.00	AA+	-
19 西江 SCP006	4.10	0.74	5.00	AA+	-
19 九州通 SCP004	4.55	0.09	5.00	AA+	-
19 吴江经开 SCP004	3.00	0.13	8.00	AA+	-

19 凯盛科技 SCP008	3.58	0.35	5.00	AA+	-
19 渝医药 SCP001	3.70	0.74	3.00	AA+	-
19 华银电力 SCP003	3.64	0.74	10.00	AA+	-
19 中林集团 SCP004	5.80	0.74	6.00	AA+	-
19 平高 SCP001	3.50	0.74	4.90	AA+	-
19 渝兴永 SCP001	5.00	0.74	4.00	AA	-
19 鑫华农业 SCP001	4.58	0.74	5.00	AA	-
19 太仓水务 SCP006	4.00	0.33	2.00	AA	-
19 渝太极 SCP002	6.10	0.74	1.00	AA	-
19 嘉兴滨海 SCP001	3.79	0.74	3.50	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 越秀集团 CP003	2.00	0.08	30.00	AAA	A-1
19 陕高速 CP001	3.30	1.00	30.00	AAA	A-1
19 曲文投 CP001	4.00	1.00	15.00	AA+	A-1
19 镇江交通 CP002	5.20	1.00	7.00	AA	A-1
19 西青经开 CP002	5.00	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 MTN010A	4.10	3.00	12.00	AAA	AAA
19 津城建 MTN010B	4.50	5.00	3.00	AAA	AAA
19 华能 MTN004A	4.15	3.00	25.00	AAA	AAA
19 华能 MTN004B	4.53	5.00	15.00	AAA	AAA
19 京汽集 MTN001A	3.85	3.00	4.00	AAA	AAA
19 京汽集 MTN001B	4.20	5.00	6.00	AAA	AAA
19 京汽集 MTN002A	3.85	3.00	4.00	AAA	AAA
19 京汽集 MTN002B	4.20	5.00	6.00	AAA	AAA
19 华润资产 MTN001	3.68	3.00	14.00	AAA	AAA
19 晋焦煤 MTN004	3.79	3.00	10.00	AAA	AAA
19 华为 MTN002	3.49	3.00	30.00	AAA	AAA
19 华侨城 MTN004	4.14	3.00	15.00	AAA	AAA
19 首创集 MTN002	4.19	3.00	15.00	AAA	AAA
19 云投 MTN001	5.50	3.00	10.00	AAA	AAA
19 沪电力 MTN001	4.15	3.00	16.00	AAA	AAA
19 首钢 MTN005	4.50	3.00	30.00	AAA	AAA
19 华发集团 MTN006	4.39	5.00	10.00	AAA	AAA
19 锡产业 MTN002	4.20	5.00	10.00	AAA	AAA
19 日照港 MTN003	5.40	3.00	10.00	AAA	AAA
19 平安租赁 MTN002	5.35	3.00	9.00	AAA	AAA
19 南京国投 MTN001	4.28	5.00	25.00	AAA	AAA
19 广州金控 MTN002	3.95	5.00	15.00	AAA	AAA
19 中色 MTN001	4.70	3.00	9.00	AAA	AAA
19 天津轨交 MTN004	4.00	3.00	10.00	AAA	AAA
19 云能投 MTN004	4.14	3.00	20.00	AAA	AAA

19 滨江房产 MTN001	5.35	3.00	9.00	AA+	AA+
19 红豆 MTN003	8.50	3.00	7.00	AA+	AA
19 青岛世园 MTN001	4.35	5.00	7.00	AA+	AA+
19 百业源 MTN002	4.65	2.00	4.00	AA+	AA+
19 中林集团 MTN004	6.40	3.00	3.00	AA+	AA+
19 漳州交运 MTN002	5.99	3.00	10.00	AA+	AA+
19 武汉航空 MTN003	5.13	3.00	5.00	AA+	AA+
19 鲁商 MTN001	7.50	3.00	15.40	AA+	AA+
19 平湖国资 MTN001	4.45	5.00	7.00	AA+	AA+
19 赣州高速 MTN001	6.50	5.00	10.00	AA	AAA
19 高淳文化 MTN001	6.28	5.00	2.00	AA	AA
19 青岛城发 MTN001	4.66	3.00	3.00	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，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.71%；6 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.15%；1 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.28%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 3.76%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.14%。
- 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 3BP，上周收于 3.62%；5 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 3.91%；10 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 4.28%。

◆ 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 ISM 非制造业指数好于预期，中美贸易局势积极向好推升市场风险偏好，叠加一级市场美元债大量发行加重了市场压力，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，有报道称中美签署第一阶段协议的时间需延迟至 12 月，受此影响，10 年期美国国债收益率震荡下行；上周五（10 月 25 日），美国方面公布的 11 月密歇根大学消费者信心指数上升，特朗普称与中国的贸易谈判正在有序进行，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 23.1BP，收于 1.942%。
- 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，因市场对中美达成贸易协议持乐观预期，叠加美国经济数据强于预期，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，公布的德国 9 月工业产值低于预期值，但中美贸易局势乐观提升市场风险偏好，欧洲主要股指全线上涨，受此影响，10 年期德国国债收益率区间震荡；上周五，欧洲方面无重要数据公布，因欧洲债券市场买盘力量增加，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 11.9BP，收于-0.263%。

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	1.674	12.2	15.0	-93.6
5 年	1.746	20.3	22.6	-96.9
10 年	1.942	23.1	25.1	-97.4
30 年	2.424	23.5	24.5	-82.5
德国国债				
2 年	-0.616	4.0	4.4	-4.6
5 年	-0.530	8.3	9.6	-30.1
10 年	-0.263	11.9	14.4	-62.4
30 年	0.268	12.1	15.9	-72.8

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期整体上行，掉期曲线趋陡。上周初，市场对美国和中国将达成贸易协议持乐观态度，叠加数据显示美国服务业表现强劲，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡上行；上周中，有报道称中美签署贸易协议的时间可能推迟至12月，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下行；上周终，有报道称中美同意分阶段取消加征的关税，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22.11BP，上周收于1.8490%。

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	1.7165	12.44	16.50	-94.05
10年	1.8490	22.11	24.70	-85.63
30年	2.0297	22.17	23.96	-80.84

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 3.64%，上周最高 1514.54 美元/盎司、最低 1455.80 美元/盎司，收于 1458.41 美元/盎司。上周金价小幅下跌，主要受中国商务部称中美同意随协议进展分阶段取消加征关税，市场对中美贸易谈判的乐观预期等因素影响，投资者避险情绪回落，打压金价。预计本周阻力位 1488.30 美元/盎司，支撑位 1429.70 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 7.13%，上周最高 18.23 美元/盎司、最低 16.67 美元/盎司，收于 16.80 美元/盎司。预计本周阻力位 17.58 美元/盎司，支撑位 16.50 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 6.27%，上周最高 955.75 美元/盎司、最低 822.46 美元/盎司，收于 886.64 美元/盎司。预计本周阻力位 921.5 美元/盎司，支撑位 852.9 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 3.47%，上周最高 1820.50 美元/盎司、最低 1735.93 美元/盎司，收于 1742.90 美元/盎司。预计本周阻力位 1787.10 美元/盎司，支撑位 1706.00 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	1458.41	-3.64%	-3.62%
白银	16.80	-7.13%	-7.33%
铂金	886.64	-6.27%	-4.87%
钯金	1742.90	-3.47%	-2.85%

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 2.15%，上周最高 57.88 美元/桶、最低 55.76 美元/桶，收于 57.44 美元/桶。上周油价小幅震荡上涨。因市场对中美贸易局势的乐观情绪、美国上周 API 成品油库存下降、贝克休斯数据显示美国上周石油活跃钻井数较前周减少 7 座，油价震荡上涨。预计本周阻力位 58.50 美元/桶，支撑位 56.38 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.72%，上周最高 63.32 美元/桶、最低 60.66 美元/桶，收于 62.61 美元/桶。预计本周阻力位 63.94 美元/桶，支撑位 61.28 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	57.44	2.15%	6.10%
ICE Brent 主力合约	62.61	1.72%	5.23%

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 1.04%，上周最高 6011.00 美元/吨、最低 5853.50 美元/吨，收于 5923.00 美元/吨。上周铜价小幅上涨，主要受中美贸易谈判取得进展利好消息带动，叠加美股连创新高带动市场风险情绪回升等因素影响，提振铜价；但美元指数反弹，加之市场担忧中国 10 月 PPI 数据，限制了铜价进一步走高的力度。目前铜价技术上保持上涨趋势，关注未来卖盘的压力。预计本周阻力位 6001.75 美元/吨，支撑位 5844.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.03%，上周最高 1822.00 美元/吨、最低 1777.00 美元/吨，收于 1807.50 美元/吨。预计本周阻力位 1830.00 美元/吨，支撑位 1785.00 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	5923.0	1.04%	2.02%
LME 3 月铝	1807.5	1.03%	2.76%

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 1.92%，上周最高 929.25 美分/蒲式耳、最低 914.25 美分/蒲式耳，收于 918.75 美分/蒲式耳。上周豆价有所下跌，主要受美国农业部数据显示截至 11 月 3 日美国大豆主产区收割完成率较上周大幅提升，天气预报显示南美大豆种植区天气转好，利于大豆生长等因素影响，打压豆价。目前豆价处于缓步下跌趋势。预计本周阻力位 926.00 美分/蒲式耳，支撑位 910.00 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)	509.75	-0.97%	0.20%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	918.75	-1.92%	-1.40%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	376.5	-3.09%	-3.40%
ICE 棉花(美分/磅)	66.35	0.36%	0.79%
ICE 白糖(美分/磅)	12.55	0.72%	0.88%

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 3.30%，上周最高 2.905 美元/百万英热单位、最低 2.753 美元/百万英热单位，收于 2.789 美元/百万英热单位。上周天然气价格有所上涨，主要受美国五大湖和东北地区较往年偏冷，市场预期取暖需求增加，叠加美国能源信息署（EIA）公布天然气库存增加低于市场预期等因素影响，提振天然气价格。目前天然气价格保持上涨走势。预计本周阻力位 2.865 美元/百万英热单位，支撑位 2.713 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	2.789	3.30%	5.72%

数据来源：路透