

中国工商银行金融市场部

人民币汇率市场本周概览1
 外币汇率市场本周概览3
 人民币利率市场本周概览4
 人民币信用债市场本周概览8
 外币利率市场本周概览14
 贵金属市场本周概览17
 原油市场本周概览18
 基本金属市场本周概览19
 农产品市场本周概览20
 天然气市场本周概览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:

- **人民币汇率市场本周概览**
 - ✓ 人民币中间价本周五报6.8121,较上周贬值约0.78%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周贬值约0.90%,本周收于6.8202;1年期限美元对人民币掉期点较上周上行47个点,本周收于1544。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较上周上行502个点,本周收于6.9849。
- **外币汇率市场本周概览**
 - ✓ 美元指数较上周上涨1.85%,本周收于94.642。
 - ✓ 欧元兑美元较上周下跌1.75%,本周收于1.1630。
 - ✓ 美元兑日元较上周上涨1.00%,本周收于105.60。
 - ✓ 澳元兑美元较上周下跌3.59%,本周收于0.7027。
- **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1.11%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2.02%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较上周上行2BP,本周收于3.13%;5年期国开债收益率较上周上行6BP,本周收于3.48%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债和6个月附息国债;农发行招标发行1、2、3、5、7和10年期固息债,国开行招标发行1、3、5、7、10和20年期固息债,进出口行招标发行3个月、1、2、3、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87支,规模合计765.40亿元;短期融资券14支,规模合计101.00亿元;中期票据43支,规模合计442.80亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券、企业债收益率均小幅震荡,中期票据收益率小幅下行。
- **外币利率市场本周概览(10年期国债)**
 - ✓ 美国国债价格上涨,收益率较上周下跌3.9BP,本周收于0.654%。
 - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较上周下跌4.4BP,本周收于-0.529%。
- **贵金属市场本周概览**
 - ✓ 黄金价格较上周下跌4.60%,本周收于1860.05美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较上周下跌14.59%,本周收于22.86美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较上周下跌8.71%,本周收于847.00美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较上周下跌5.98%,本周收于2216.00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2.70%,本周收于40.04美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较上周下跌3.25%,本周收于42.26美元/桶。
- **基本金属市场本周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较上周下跌4.35%,本周收于6552.00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下跌4.07%,本周收于1001.25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上涨6.86%,本周收于2.804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25日）报6.8121，较上周贬值约0.78%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周贬值约0.90%，本周最高6.7567、最低6.8350，收于6.8202，波幅为1.15%。本周境内人民币汇率有所贬值，主要受美元指数逐步反弹、前期买盘获利了结等因素影响。预计下周人民币汇率区间震荡，交投区间主要集中在6.7567-6.8350。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点震荡上行，截至本周五16:30，中长期限方面，1年期限美元对人民币掉期点较上周上行47个点，本周最高1577、最低1487，收于1544，波幅为5.83%。
- 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502个点，本周最高7.0062，最低6.8987，收于6.9849，波幅为1.55%。

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	—	—	6.8121	530	-484	-1641
银行间市场汇价	6.7567	6.8350	6.8202	614	-263	-1442
掉期点						
1个月期限	210	90	202	35	9	124
2个月期限	355	300	335	29	32	217
3个月期限	475	260	460	32	43	295
6个月期限	884	815	875	49	107	610
1年期限	1577	1487	1544	47	134	1102

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	6.8575	6.7547	6.8345	448	-1281	-59
2 个月期限	6.8735	6.7702	6.8505	463	-1181	-32
3 个月期限	6.8875	6.7803	6.8645	478	-1106	-17
6 个月期限	6.9277	6.8200	6.9050	487	-855	-27
1 年期限	7.0062	6.8987	6.9849	502	-421	103

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 1.85%，本周最高 94.742、最低 92.749，收于 94.642。本周美元指数震荡上涨，主要受全球疫情反弹推动避险情绪、美国经济刺激计划悬而未决等因素影响。预计下周阻力位 96.635，支撑位 92.649。
- 欧元兑美元较上周下跌 1.75%，本周最高 1.1871、最低 1.1611，收于 1.1630。本周欧元兑美元震荡下跌，主要受疫情二次爆发拖累经济复苏前景等因素影响。预计下周阻力位 1.1890，支撑位 1.1370。
- 美元兑日元较上周上涨 1.00%，本周最高 105.69、最低 103.99，收于 105.60。本周美元兑日元震荡上涨，主要受美元在避险因素推动下走升、风险资产下跌等因素影响。预计下周阻力位 107.30，支撑位 103.90。
- 澳元兑美元较上周下跌 3.59%，本周最高 0.7324、最低 0.7004，收于 0.7027。本周澳元兑美元震荡下跌，主要受市场预计宽松货币政策环境将持续、风险偏好转弱等因素影响。预计下周阻力位 0.7347，支撑位 0.6707。

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	94.642	1.85%	2.71%
欧元/美元	1.1630	-1.75%	-2.56%
美元/日元	105.60	1.00%	-0.27%
澳元/美元	0.7027	-3.59%	-4.72%

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 1.11% 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 2.02% 附近。央行公开市场方面，本周一（9 月 21 日）进行 1400 亿元逆回购操作，当日逆回购到期 800 亿元；本周二（9 月 22 日）进行 3500 亿元逆回购操作，无逆回购到期；本周三（9 月 23 日）进行 2000 亿元逆回购操作，当日逆回购到期 1200 亿元；本周四（9 月 24 日）进行 1200 亿元逆回购操作，当日逆回购到期 1100 亿元；本周五（9 月 25 日）进行 900 亿元逆回购操作，当日逆回购到期 1100 亿元。下周（9 月 27 日-9 月 30 日）将有逆回购到期 4000 亿元，若央行不进行其他操作，下周公开市场将净回笼资金 4000 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)	1.11	-99	-65
7 天 Shibor (1W)	2.04	-19	-18
3 月期 Shibor (3M)	2.67	-1	3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.11	-104	-69
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.00	-32	-40

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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较上周上行6BP，本周收于2.59%；5年期国债收益率较上周上行5BP，本周收于2.96%；10年期国债收益率较上周上行2BP，本周收于3.13%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较上周上行26BP，本周收于2.80%；5年期国开债收益率较上周上行6BP，本周收于3.48%；10年期国开债收益率较上周下行5BP，本周收于3.72%。

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	2.59	6	20
3年期	2.85	12	4
5年期	2.96	5	1
7年期	3.17	7	8
10年期	3.13	2	12

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	2.80	26	20
3年期	3.28	18	18
5年期	3.48	6	4
7年期	3.63	3	15
10年期	3.72	-5	0

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，本周五财政部发行 3 个月贴现国债和 6 个月付息国债，中标利率分别为 2.18%和 2.57%。
- 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 3.20%和 3.45%；本周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.10%和 3.67%，同日，国开行招标发行 3、5、7 和 20 年期固息债，中标利率分别为 3.18%、3.35%、3.59%和 3.96%；本周三农发行发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率为 2.66%、3.19%和 3.78%；本周四进出口行招标发行 3 个月、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.10%、3.25%、3.46%和 3.78%，同日，国开行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.70%和 3.64%；本周五进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.77%和 3.16%。

◆ 人民币利率市场本周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅上行。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上行 0-4BP；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 3-6BP。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	2.35	0	-11
6 月期	2.39	0	-8
9 月期	2.42	0	-6
1 年期	2.46	2	-4
3 年期	2.67	3	-1
4 年期	2.76	3	0
5 年期	2.83	4	1
7 年期	3.05	2	0
10 年期	3.29	2	0
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.87	5	-3
9 月期	2.88	6	-5
1 年期	2.92	6	-2
2 年期	3.09	6	0
3 年期	3.23	4	-1
4 年期	3.33	3	-3
5 年期	3.44	4	-2
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 87 支，规模合计 765.40 亿元；短期融资券 14 支，规模合计 101.00 亿元；中期票据 43 支，规模合计 442.80 亿元。
- 本周交易商协会收益率估值各期限波动-3 至 1BP。
- 8 月一般公共预算收入同比增速较前期上行 1 个百分点，录得 5.3%。8 月财政状况因基本面好转持续改善，分结构来看，8 月中央收入增速小幅放缓 1 个百分点至 3.5%，拉高财政收入 1.7 个百分点，地方收入增速上行 3 个百分点至 6.9%，拉高财政收入 3.6 个百分点；税收收入增速上行 1.3 个百分点至 7.0%，拉高财政收入 5.6 个百分点，非税收入降幅收窄 4.3 个百分点至 -1.5%，拖累财政收入 0.3 个百分点。今年以来非税收入变化主要由于去年长时间的高基数，从绝对规模来看，非税收入仍保持相对高位。
- 9 月 24 日（本周四），中国银行间市场交易商协会第四届债券市场专业委员会第十六次会议在北京召开，会议集体学习了习近平总书记系列重要讲话、重要批示以及党中央国务院相关决策部署。会议表示，债专委将持续做好“六稳”工作，落实“六保”任务，优化完善债券产品和服务机制，深化金融供给侧改革，助力形成以国内大循环为主、国内国际双循环相互促进的新发展格局，更好把债专委的智慧和力量凝聚到推动债券市场发展、服务实体经济的目标任务上来。

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					
20 赣水投 SCP003	1.45	60D	10.00	AAA	
20 首创集 SCP003	2.20	80D	10.00	AAA	
20 厦国贸控 SCP006	2.45	90D	5.00	AAA	
20 中兵工 SCP001	2.00	90D	40.00	AAA	
20 京城建 SCP002	2.50	90D	8.00	AAA	
20 中化化肥 SCP004	2.35	90D	5.00	AAA	
20 杭实投 SCP001	2.50	270D	10.00	AAA	
20 深圳高速 SCP003	2.60	270D	10.00	AAA	
20 陕延油 SCP013	1.20	30D	30.00	AAA	
20 中化股 SCP022	1.30	34D	20.00	AAA	
20 江宁经开 SCP003	3.23	70D	6.00	AAA	
20 苏国信 SCP027	1.75	75D	10.00	AAA	
20 厦国贸控 SCP005	2.00	90D	5.00	AAA	
20 赣粤 SCP006	1.54	90D	10.00	AAA	
20 国网租赁 SCP006	1.90	90D	10.00	AAA	
20 云投 SCP021	3.10	110D	10.00	AAA	
20 徐工 SCP010	2.35	180D	8.00	AAA	
20 象屿 SCP013	2.60	180D	10.00	AAA	
20 大众交通 SCP002	2.85	180D	8.00	AAA	
20 平安不动 SCP007	2.90	180D	17.00	AAA	
20 闽冶金 SCP005	2.55	180D	5.00	AAA	
20 鲁钢铁 SCP007	3.65	210D	10.00	AAA	
20 南京地铁 SCP008	3.17	270D	10.00	AAA	
20 深业 SCP007	3.22	270D	10.00	AAA	
20 伊利实业 SCP024	1.65	30D	10.00	AAA	
20 赣投 SCP003	2.10	58D	10.00	AAA	
20 云城投 SCP015	5.60	60D	10.00	AAA	
20 东航 SCP010	1.25	62D	20.00	AAA	
20 招商蛇口 SCP007	2.84	90D	19.00	AAA	
20 中电投 SCP025	2.20	107D	21.00	AAA	
20 中航租赁 SCP009	1.64	108D	7.00	AAA	
20 水发集团 SCP005	3.40	180D	10.00	AAA	
20 滨建投 SCP005	2.68	270D	10.00	AAA	
20 中建七局 SCP006	1.49	30D	5.00	AAA	
20 长城汽车 SCP004	1.40	30D	10.00	AAA	
20 北电 SCP003	2.58	60D	5.00	AAA	
20 象屿股份 SCP013	1.80	87D	5.00	AAA	
20 首钢 SCP010	2.40	120D	20.00	AAA	
20 鲁西化工 SCP007	3.35	177D	6.00	AAA	
20 中建材集 SCP005	2.30	180D	20.00	AAA	

20 温州铁投 SCP004	2.98	180D	2.50	AAA
20 巨石 SCP007	1.60	90D	5.00	AAA
20 青岛城投 SCP003	3.12	80D	15.00	AAA
20 兖矿 SCP004	3.30	270D	15.00	AAA
20 赣粤 SCP005	1.34	30D	4.00	AAA
20 象屿 SCP012	1.90	30D	5.00	AAA
20 龙源电力 SCP010	1.50	57D	10.00	AAA
20 中化股 SCP021	2.00	100D	30.00	AAA
20 中电投 SCP024	2.10	109D	7.00	AAA
20 广晟 SCP005	2.60	178D	15.00	AAA
20 国新租赁 SCP012	2.39	239D	5.00	AAA
20 豫交投 SCP002	2.40	270D	16.00	AAA
20 闽高速 SCP002	2.50	270D	5.00	AAA
20 通商租赁 SCP003	1.90	67D	5.00	AAA
20 红狮 SCP006	3.68	246D	5.00	AAA
20 浙能源 SCP014	3.09	256D	10.00	AAA
20 闽电子 SCP008	4.25	270D	10.00	AAA
20 中关村科技 SCP002	2.50	270D	2.50	AA+
20 电力三工 SCP003	2.50	30D	1.00	AA+
20 粤垦投资 SCP002	2.50	270D	4.00	AA+
20 中拓 SCP003	3.70	120D	1.60	AA+
20 珠海港 SCP021	2.10	32D	4.00	AA+
20 娄底高新 SCP002	3.18	60D	2.00	AA+
20 镇国投 SCP006	4.02	270D	5.00	AA+
20 西江 SCP010	3.80	270D	6.50	AA+
20 桐乡城投 SCP003	3.00	210D	6.00	AA+
20 苏新国资 SCP009	2.20	44D	2.00	AA+
20 鲁商 SCP015	5.20	170D	11.00	AA+
20 六安城投 SCP003	3.40	270D	10.00	AA+
20 闽交运 SCP002	3.30	190D	3.00	AA+
20 东阳光科 SCP002	6.20	270D	3.00	AA+
20 渝化医 SCP002	5.30	90D	3.00	AA+
20 长虹 SCP004	2.50	32D	5.00	AA+
20 大唐山西 SCP001	2.90	90D	4.00	AA+
20 佛燃能源 SCP003	3.20	270D	1.00	AA+
20 温岭国资 SCP002	3.35	270D	3.00	AA+
20 株洲城建 SCP003	3.37	270D	7.00	AA+
20 云冶 SCP002	3.57	270D	5.00	AA+
20 海发集团 SCP001	4.06	270D	5.00	AA+
20 陕文投 SCP001	5.30	270D	3.00	AA
20 象山经开 SCP001	3.98	180D	2.50	AA
20 盐城国投 SCP002	4.87	270D	10.00	AA
20 镇江交通 SCP004	4.68	270D	5.00	AA
20 方洋 SCP003	4.50	270D	5.00	AA

20 蚌埠高新 SCP001	4.97	90D	5.80	AA	
20 浦口城乡 SCP002	3.73	270D	5.00	AA	
20 武清经开 SCP002	4.90	270D	5.00	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
20 阳煤 CP016	3.99	364D	10.00	AAA	A-1
20 阳煤 CP017	3.99	365D	10.00	AAA	A-1
20 晋能 CP006	3.78	365D	10.00	AAA	A-1
20 天津轨交 CP004	3.43	365D	15.00	AAA	A-1
20 乐清国投 CP002	3.37	365D	2.00	AA+	A-1
20 伊犁财通 CP001	3.49	365D	10.00	AA+	A-1
20 内蒙电投 CP002	4.25	365D	5.00	AA+	A-1
20 北辰科技 CP004	6.50	365D	5.00	AA+	A-1
20 辽成大 CP002	4.38	365D	8.00	AA+	A-1
20 南京浦口 CP001	3.49	365D	4.00	AA+	A-1
20 共享工业 CP001	4.73	359D	5.00	AA	A-1
20 金阳投资 CP001	4.37	365D	9.00	AA	A-1
20 娄底城发 CP001	3.92	365D	5.00	AA	A-1
20 南新建总 CP001	4.20	365D	3.00	AA	A-1
20 阳煤 CP016	3.99	364D	10.00	AAA	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
20 云投 MTN007	4.45	10.00	3.0000	AAA	AAA
20 湘高速 MTN004	3.89	12.00	5.0000	AAA	AAA
20 赣高速 MTN003	3.75	20.00	3.0000	AAA	AAA
20 兖矿 MTN003	3.98	15.00	3.0000	AAA	AAA
20 汉江国资 MTN002	3.95	10.00	3.0000	AAA	AAA
20 久事 MTN003	3.90	30.00	10.0000	AAA	AAA
20 中交集 MTN001	4.68	30.00	3.0000	AAA	AAA
20 吉林高速 MTN005	4.49	10.00	5.0000	AAA	AAA
20 金融街 MTN001A	3.87	15.00	3.0000	AAA	AAA
20 金融街 MTN001B	3.90	14.60	5.0000	AAA	AAA
20 复星高科 MTN003	4.80	10.00	5.0000	AAA	AAA
20 深投控 MTN002	3.72	15.00	3.0000	AAA	AAA
20 陕煤化 MTN004	4.76	20.00	3.0000	AAA	AAA
20 中交一公 MTN002	4.74	10.00	3.0000	AAA	AAA
20 中色 MTN002	4.97	5.00	3.0000	AAA	AAA
20 广晟 MTN005	4.05	15.00	5.0000	AAA	AAA
20 桂投资 MTN002	4.20	10.00	3.0000	AAA	AAA
20 中节能 MTN004	4.90	10.00	3.0000	AAA	AAA
20 晋煤 MTN015	4.13	10.00	3.0000	AAA	AAA
20 水利十一 MTN001	5.65	7.00	3.0000	AA+	AA+
20 农十二师 MTN002	5.50	5.00	5.0000	AA+	AA+
20 临空港投 MTN001	4.31	20.00	5.0000	AA+	AA+
20 南部新城 MTN002	4.78	15.00	5.0000	AA+	AA+
20 青岛财富 MTN001	4.19	10.00	5.0000	AA+	AA+

20 泰州城建 MTN001	3.94	5.00	3.0000	AA+	AA+
20 海兴 MTN003	5.25	5.00	3.0000	AA+	AA+
20 淮安交通 MTN002	4.20	6.00	5.0000	AA+	AA+
20 晋路桥 MTN002	5.90	10.00	3.0000	AA+	AAA
20 乌高新 MTN003	4.03	5.00	5.0000	AA+	AA+
20 静安投资 MTN001	3.50	10.00	5.0000	AA+	AA+
20 蓉经开 MTN001	4.45	7.00	5.0000	AA+	AAA
20 大庆城投 MTN002	6.20	5.00	3.0000	AA+	AA+
20 慈溪建投 MTN001	3.90	5.00	3.0000	AA+	AA+
20 金牛环境 MTN001	4.00	10.00	5.0000	AA+	AA+
20 天津东丽 MTN001	7.80	1.00	3.0000	AA	AA
20 豪江建设 MTN001	5.70	5.00	5.0000	AA	AA
20 鑫垚建投 MTN001	6.50	6.00	5.0000	AA	AAA
20 鼎力实业 MTN001	6.50	3.20	5.0000	AA	AA
20 天心城投 MTN001	4.46	5.00	5.0000	AA	AA
20 寿光城投 MTN001	5.94	5.00	5.0000	AA	AA
20 黄石城投 MTN002	4.28	5.00	3.0000	AA	AA
20 遂宁开达 MTN002	7.00	4.00	5.0000	AA	AA
20 怀化城投 MTN002	5.97	12.00	5.0000	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

◆ 人民币信用债市场本周概览——二级市场

- 短期融资券方面，收益率整体小幅震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较上周上行 19BP，本周收于 2.61%；6 个月品种收益率较上周下行 1BP，本周收于 2.89%；1 年期品种收益率较上周下行 11BP，本周收于 3.08%。
- 中期票据方面，收益率小幅下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较上周下行 8BP，本周收于 3.70%；5 年期品种收益率较上周下行 4BP，本周收于 3.99%。
- 企业债方面，收益率整体小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率与上周持平，本周收于 3.69%；5 年期品种收益率较上周下行 1BP，本周收于 3.96%；10 年期品种收益率较上周上行 6BP，本周收于 4.25%。

◆ 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21日），TikTok交易再生变数，美国国债收益率震荡下跌；本周随后两个交易日，美国方面公布的9月制造业PMI初值符合预期，加之芝加哥联储行长发表鹰派言论，美国国债收益率震荡上涨；本周最后两个交易日，美国方面公布的上周初请失业金人数、8月耐用品订单等数据差于预期，提升市场避险情绪，美国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10年期美国国债收益率较上周下跌3.9BP，本周收于0.654%。
- 德国国债价格较上周上涨。本周一，欧洲疫情加速反弹引发再度封锁的风险，叠加欧洲股指重挫，德国国债收益率震荡下跌；本周随后三个交易日，欧洲方面公布的部分经济数据好于预期，欧央行经济公报显示欧元区区内需求已从低位大幅复苏，德国国债收益率震荡上涨；本周五（9月25日），欧洲疫情二次爆发带动市场避险情绪升温，德国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10年期德国国债收益率较上周下跌4.4BP，本周收于-0.529%。

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	0.129	-1.0	-0.2	-144.0
5 年	0.267	-1.5	0.0	-142.4
10 年	0.654	-3.9	-5.0	-126.3
30 年	1.401	-5.3	-7.4	-98.9
德国国债	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	-0.707	-1.1	-5.5	-10.6
5 年	-0.717	-2.8	-8.8	-24.4
10 年	-0.529	-4.4	-13.2	-34.4
30 年	-0.097	-5.8	-15.9	-44.6

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场本周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，10年期美元利率掉期率较上周下跌1.58BP，本周收于0.6867%。

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	0.2225	0.08	0.07	-147.50
10年	0.6867	-1.58	-2.30	-120.83
30年	1.0690	-2.40	-2.76	-102.24

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场本周概览

- 黄金价格较上周下跌 4.60%，本周最高 1955.34 美元/盎司、最低 1847.57 美元/盎司，收于 1860.05 美元/盎司。本周金价震荡下跌，主要受美元指数上涨、疫情反弹带动市场空头情绪等因素影响。短期内金价可能保持高位震荡，全球货币政策环境保持宽松继续支撑金价，但需关注美联储货币政策走向、避险情绪推升美元指数反弹带来的回调风险。预计下周阻力位 1901.20 美元/盎司，支撑位 1820.50 美元/盎司。
- 白银价格较上周下跌 14.59%，本周最高 26.94 美元/盎司、最低 21.64 美元/盎司，收于 22.86 美元/盎司。预计下周阻力位 25.45 美元/盎司，支撑位 20.12 美元/盎司。
- 铂金价格较上周下跌 8.71%，本周最高 942.00 美元/盎司、最低 825.50 美元/盎司，收于 847.00 美元/盎司。预计下周阻力位 900.50 美元/盎司，支撑位 801.90 美元/盎司。
- 钯金价格较上周下跌 5.98%，本周最高 2400.00 美元/盎司、最低 2173.94 美元/盎司，收于 2216.00 美元/盎司。预计下周阻力位 2404.30 美元/盎司，支撑位 2097.50 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	1860.05	-4.60%	-5.57%
白银	22.86	-14.59%	-18.99%
铂金	847.00	-8.71%	-8.88%
钯金	2216.00	-5.98%	-1.21%

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 2.70%，本周最高 41.49 美元/桶、最低 38.87 美元/桶，收于 40.04 美元/桶。本周油价震荡下跌，主要受利比亚重启原油生产、欧洲疫情严重反弹压制原油需求等因素影响。预计油价下行概率较大，全球疫情二次爆发施压原油需求前景、OPEC+减产协议执行面临不确定性将压制油价。预计下周阻力位 42.32 美元/桶，支撑位 39.05 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较上周下跌 3.25%，本周最高 43.84 美元/桶、最低 41.51 美元/桶，收于 42.26 美元/桶。预计下周阻力位 42.59 美元/桶，支撑位 40.29 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	40.04	-2.70%	-6.49%
ICE Brent 主力合约	42.26	-3.25%	-8.03%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场本周概览

- LME3 月期铜价格较上周下跌 4.35%，本周最高 6877.50 美元/吨、最低 6449.00 美元/吨，收于 6552.00 美元/吨。本周铜价震荡下跌，主要受市场担忧欧美疫情反复冲击金属需求前景、美国经济刺激计划悬而未决等因素影响，叠加临近中国国庆长假停工，下游采购谨慎。短期内铜价保持区间震荡趋势。预计下周阻力位 6649.50 美元/吨，支撑位 6450.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较上周下跌 1.87%，本周最高 1804.00 美元/吨、最低 1726.00 美元/吨，收于 1762.00 美元/吨。预计下周阻力位 1800.00 美元/吨，支撑位 1708.00 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	6552.00	-4.35%	-1.86%
LME 3 月铝	1762.00	-1.87%	-2.00%

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下跌 4.07%，本周最高 1045.25 美分/蒲式耳、最低 995.25 美分/蒲式耳，收于 1001.25 美分/蒲式耳。本周豆价震荡下跌，主要受南美产区天气良好适宜作物生长、美国中西部产区丰收增加供应压力等因素影响。短期内豆价整体保持震荡。预计下周阻力位 1034.63 美分/蒲式耳，支撑位 985.88 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	较上周 (%)	较上月末 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	544.00	-5.76%	-1.27%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1001.25	-4.07%	5.12%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	365.00	-3.50%	1.88%
ICE 棉花(美分/磅)	65.98	0.50%	5.18%
ICE 白糖(美分/磅)	13.53	1.27%	1.81%

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上涨 6.86%，本周最高 2.928 美元/百万英热单位、最低 2.518 美元/百万英热单位，收于 2.804 美元/百万英热单位。本周天然气价格震荡上涨，主要受美国能源信息署（EIA）报告显示天然气库存增幅低于预期、临近冬季天然气需求上升等因素影响。短期内预期天然气价格保持区间震荡，但需关注冬季用气高峰来临等因素。预计下周阻力位 2.950 美元/百万英热单位，支撑位 2.650 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	2.804	6.86%	-3.97%

数据来源：路透