

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 .....17  
 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6.6703,较前周升值约0.94%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.44%,上周收于6.6690;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行43个点,上周收于1653。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行286个点,上周收于6.8336。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.98%,上周收于92.768。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.20%,上周收于1.1859。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.67%,上周收于104.69。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.78%,上周收于0.7135。

● 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2.18%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2.20%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行2BP,上周收于3.19%;5年期国开债收益率较前周下行6BP,上周收于3.45%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3和6个月期贴现国债,2、5和30年期付息国债;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1、2、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109支,规模合计1262.90亿元;短期融资券12支,规模合计116.00亿元;中期票据57支,规模合计629.70亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率小幅上行,中期票据、企业债收益率均小幅下行。

● 外币利率市场上周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格下跌,收益率较前周上涨9.7BP,上周收于0.843%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨4.8BP,上周收于-0.574%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.10%,上周收于1900.79美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨1.70%,上周收于24.58美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨4.81%,上周收于901.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨2.63%,上周收于2393.00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3.05%,上周收于39.78美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌2.71%,上周收于41.99美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨2.07%,上周收于6867.50美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约价格较前周上涨3.40%,上周收于1086.75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下跌2.46%,上周收于3.170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23日）报6.6703，较前周升值约0.94%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.44%，上周最高6.6400、最低6.7044，收于6.6690，波幅为0.97%。上周境内人民币汇率震荡走升，主要受中美利差维持高位、中国三季度经济数据向好、美元指数疲弱等因素共同影响。预计本周人民币汇率维持区间震荡走势，整体在6.6400-6.7600区间浮动。
- 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，截至上周五16:30，中长期限方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周上行43个点，上周最高1654、最低1590，收于1653，波幅为3.87%。
- 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286个点，上周最高6.8679、最低6.7882，收于6.8336，波幅为1.16%。

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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	—	—	6.6703	-629	-1398	-3059
银行间市场汇价	6.7044	6.6400	6.6690	-292	-1300	-2972
<b>掉期点</b>						
1个月期限	172	150	167	13.5	8	89
2个月期限	319	295	315	10	19	197
3个月期限	505	472	500	15	41	334
6个月期限	923	877	923	40	68	658
1年期限	1654	1590	1653	43	108	1195

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	6.7250	6.6420	6.6836	-280	-2790	-21
2 个月期限	6.7346	6.6554	6.6971	-295	-2715	-34
3 个月期限	6.7491	6.6676	6.7116	-301	-2635	-74
6 个月期限	6.8006	6.7090	6.7536	-286	-2369	-77
1 年期限	6.8679	6.7882	6.8336	-286	-1934	-7

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 0.98%，上周最高 93.766、最低 92.474，收于 92.768。上周美元指数走弱，受美国大选不确定性使得国际资本预防性撤离、美国新一轮经济刺激计划达成预期升温使得避险情绪回落等因素影响。预计本周阻力位 95.00，支撑位 91.50。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.20%，上周最高 1.1880、最低 1.1701，收于 1.1859。上周欧元兑美元震荡上行，主要受美元指数疲弱等因素提振，但欧元区部分国家公布的 PMI 数据不佳、欧洲新冠疫情进一步蔓延限制欧元涨幅。预计本周阻力位 1.2000，支撑位 1.1660。
- 美元兑日元较前周下跌 0.67%，上周最高 105.74、最低 104.32，收于 104.69。上周美元兑日元呈震荡下跌走势，主要受欧美新冠疫情形势加剧、投资者倾向于买入日元避险等因素影响，日元汇率反弹、美元兑日元下跌。预计本周阻力位 107.50，支撑位 103.50。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.78%，上周最高 0.7158、最低 0.7018，收于 0.7135。上周澳元兑美元震荡上行，主要受美元指数疲软、投资者逢低买入澳元等因素影响。预计本周阻力位 0.7350，支撑位 0.6980。

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	92.768	-0.98%	-1.19%
欧元/美元	1.1859	1.20%	1.20%
美元/日元	104.69	-0.67%	-0.72%
澳元/美元	0.7135	0.78%	-0.36%

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 2.18% 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 2.20% 附近。央行公开市场方面，上周一（10 月 19 日）开展逆回购操作 500 亿元，当日无逆回购到期；上周二（10 月 20 日）开展逆回购操作 700 亿元，当日无逆回购到期；上周三（10 月 21 日）开展逆回购操作 800 亿元，当日无逆回购到期；上周四（10 月 22 日）开展逆回购操作 500 亿元，当日逆回购到期 500 亿元；上周五（10 月 23 日）开展逆回购操作 700 亿元，当日逆回购到期 500 亿元。本周（10 月 26 日-10 月 30 日）逆回购到期 3200 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 3200 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)	2.16	14	-20
7 天 Shibor (1W)	2.21	1	-13
3 月期 Shibor (3M)	2.90	11	20
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.19	14	-51
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	-5	-30

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2BP，收于2.62%；5年期国债收益率较前周下行9BP，收于3.02%；10年期国债收益率较前周下行2BP，收于3.19%。
- 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2.78%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，收于3.45%；10年期国开债收益率较前周下行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	2.62	-2	4
3年期	2.93	-6	3
5年期	3.02	-9	-0
7年期	3.24	-4	3
10年期	3.19	-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	2.78	-3	-2
3年期	3.22	-8	-6
5年期	3.45	-6	-3
7年期	3.63	-5	0
10年期	3.75	-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，上周三财政部发行 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.85%和 3.02%；上周五财政部发行 3 和 6 个月期贴现国债，以及 30 年期付息国债，中标利率分别为 2.56%、2.70%和 3.88%。
- 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 3.23%和 3.51%；上周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.11%和 3.68%；国开行招标发行 3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.05%、3.44%和 3.61%；上周三农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.68%和 3.79%；上周四进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.22%、3.43%和 3.75%；国开行招标发行 1、10 和 20 年期固息债，中标利率分别为 2.69%、3.62%和 3.96%；上周五国开行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.31%和 3.53%；进出口行招标发行 1、2 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.71%、3.09%和 3.56%。

## ◆ 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下行 2-5BP；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波动 1-10BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.39	-2	0
6 月期	2.44	-2	0
9 月期	2.47	-2	1
1 年期	2.51	-2	2
3 年期	2.72	-4	1
4 年期	2.80	-5	0
5 年期	2.87	-4	0
7 年期	2.99	-5	-10
10 年期	3.13	-4	-20
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.95	1	7
9 月期	3.01	-2	12
1 年期	3.06	-2	11
2 年期	3.20	-6	6
3 年期	3.31	-9	4
4 年期	3.41	-10	4
5 年期	3.51	-9	3
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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 109 支，规模合计 1262.90 亿元；短期融资券 12 支，规模合计 116.00 亿元；中期票据 57 支，规模合计 629.70 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-4 至 8BP。
- 经济复苏带动政府收入增速加快。9 月一般公共预算收入同比增长 4.5%，较 8 月增速 5.3% 回落。9 月公共财政增速 4.5%，扣除去年同期特殊因素后同比增长 8%，连续四月正增长。今年前三季度财政收入增速分别为-14.3%、-7.4%、4.7%，呈逐渐好转态势。主体税种增速全面转正，四大税种同比均呈上行趋势，共计拉升财政收入 3.2 个百分点，其中营业税改征的增值税、工商业增值税分别受服务业复苏加快、企业利润高增长影响，表现较好。此外，进口相关税种受一般贸易进口回暖影响表现较强，地产和土地相关税种整体边际趋弱，车辆购置税小幅上行。
- 10 月 24 日（上周六），中国人民银行行长易纲在第二届外滩金融峰会上表示，金融业开放不仅引入了机构、业务、产品，增加了金融要素供给，还促进了制度规则的完善，促进了金融制度供给。这有利于提升金融服务实体经济的效率和能力，助力中国经济高质量发展。过去两年，我国金融业开放迈出里程碑式的步伐，集中宣布了 50 余条开放措施，取得的成绩有目共睹。一是彻底取消银行、证券、基金、期货、人身险领域外

资股比限制。外资金融机构积极扩大在华布局。2018 年以来，新增外资控股证券公司 8 家、外资控股基金管理公司 2 家、私募证券投资基金管理人 20 家，标普、惠誉等国际评级机构已进入中国市场。二是不断扩大外资金融机构业务范围。比如，不再对外资证券公司业务范围单独设限，实现内外资一致。允许外资银行经市场化评价后获得债务投资工具主承销商资质，允许外资银行分行及子行获得基金托管资质等。三是持续提高资本市场双向开放程度。今年前 9 个月，外资累计增持中国银行间债券市场债券 7191 亿元。近期，富时罗素宣布拟将中国国债纳入其世界国债指数。

- 10 月 21 日（上周三），美联储发布最新褐皮书称，美国经济继续从卫生事件中复苏，并在全国范围内保持增长，但增长形势并不均匀。就业人数几乎在所有地区都有所增加，但增长仍然缓慢。9 月美国制造业产值下降 0.3%，8 月修正为增长 1.2%。美联储报告显示，制造业产值的下降反映了机动车、电子产品产出的疲软。
- 近期国内经济方面，疫情时有反复，预计生产将恢复；物价方面，疫情冲击全球经济，通胀预计将回落；流动性方面，央行释放流动性；预计债券市场利率将波动。

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	发行规模	主体评级	债项评级
20 伊利实业 SCP027	1.7000	28D	30.0000	AAA	
20 广新控股 SCP035	1.8000	28D	8.0000	AAA	
20 中交一公 SCP010	1.9500	69D	10.0000	AAA	

20 国联 SCP011	1.8900	77D	4.0000	AAA
20 电网 SCP038	2.3500	81D	60.0000	AAA
20 鲁高速 SCP005	1.9000	90D	20.0000	AAA
20 本钢集团 SCP008	4.5000	90D	10.0000	AAA
20 滨建投 SCP006	3.2000	122D	25.0000	AAA
20 鲁钢铁 SCP010	3.3000	180D	10.0000	AAA
20 中国航油 SCP003	2.9000	180D	10.0000	AAA
20 象屿 SCP018	2.7000	180D	9.0000	AAA
20 招金 SCP006	2.5500	180D	10.0000	AAA
20 浙能源 SCP015	2.4000	266D	10.0000	AAA
20 陆金开 SCP004	3.3000	270D	20.0000	AAA
20 国家能源 SCP003	2.2500	180D	50.0000	AAA
20 鲁西化工 SCP009	1.7700	30D	10.0000	AAA
20 赣国资 SCP002	1.7800	30D	10.0000	AAA
20 中化化肥 SCP005	2.1000	55D	5.0000	AAA
20 宝钢 SCP022	2.0800	90D	30.0000	AAA
20 国网租赁 SCP008	2.5500	90D	10.0000	AAA
20 厦翔业 SCP016	3.1500	127D	5.0000	AAA
20 物产中大 SCP008	1.7500	150D	15.0000	AAA
20 宁沪高 SCP022	1.8700	176D	5.0000	AAA
20 华发实业 SCP005	2.9000	180D	4.5000	AAA
20 苏广播 SCP003	2.5000	180D	10.0000	AAA
20 上海机场 SCP004	2.2600	180D	10.0000	AAA
20 电网 SCP037	2.5000	210D	30.0000	AAA
20 大同煤矿 SCP024	4.1000	270D	15.0000	AAA
20 皖投集 SCP002	3.1000	270D	15.0000	AAA
20 华能 SCP005	1.3000	30D	20.0000	AAA
20 中航租赁 SCP011	2.5000	47D	10.0000	AAA
20 电网 SCP036	2.3500	78D	60.0000	AAA
20 中电投 SCP028	2.4000	140D	20.0000	AAA
20 中电投 SCP029	2.4000	150D	21.0000	AAA
20 象屿 SCP017	2.6000	176D	6.0000	AAA
20 招商蛇口 SCP008	2.6500	240D	15.0000	AAA
20 鲁钢铁 SCP009	3.3600	270D	15.0000	AAA
20 中车 SCP017	1.9000	23D	30.0000	AAA
20 象屿 SCP016	2.1000	30D	5.0000	AAA
20 沪电力 SCP019	1.4800	30D	20.0000	AAA
20 长城汽车 SCP005	1.4800	35D	10.0000	AAA
20 华能水电 SCP014	2.2000	59D	10.0000	AAA
20 中电路桥 SCP011	1.8500	85D	10.0000	AAA
20 中电投 SCP027	2.1000	87D	10.0000	AAA
20 平安租赁 SCP007	2.5500	105D	15.0000	AAA
20 电网 SCP035	2.4000	180D	40.0000	AAA
20 大唐租赁 SCP005	3.1900	30D	8.0000	AAA

20 华能水电 SCP015	2.2300	93D	20.0000	AAA
20 南航集 SCP007	1.6500	28D	20.0000	AAA
20 赣粤 SCP007	1.3400	30D	4.0000	AAA
20 中建七局 SCP008	1.4900	30D	5.0000	AAA
20 中车 SCP016	1.5800	30D	30.0000	AAA
20 中电信 SCP013	1.2000	30D	30.0000	AAA
20 伊利实业 SCP026	1.6000	31D	10.0000	AAA
20 华电江苏 SCP016	1.9000	88D	7.0000	AAA
20 市北高新 SCP004	1.6600	90D	6.0000	AAA
20 上海医药 SCP004	2.4000	90D	25.0000	AAA
20 龙源电力 SCP011	1.8000	155D	10.0000	AAA
20 国联 SCP010	2.5500	180D	5.0000	AAA
20 邮政 SCP007	2.6500	176D	30.0000	AAA
20 中电投 SCP026	2.4000	130D	24.0000	AAA
20 南京地铁 SCP009	2.9900	270D	10.0000	AAA
20 粤广业 SCP005	2.5000	180D	5.0000	AAA
20 晋能 SCP002	3.7700	269D	15.0000	AAA
20 大唐租赁 SCP004	3.2700	59D	8.0000	AAA
20 苏州资产 SCP002	2.2000	30D	2.0000	AA+
20 昆山高新 SCP007	2.4000	180D	5.0000	AA+
20 华银电力 SCP002	3.0000	180D	5.0000	AA+
20 宜昌高新 SCP001	2.4000	180D	6.0000	AA+
20 浙兴合 SCP002	3.4000	260D	3.0000	AA+
20 蓉城文化 SCP002	3.3800	270D	5.0000	AA+
20 长寿开投 SCP003	3.4700	270D	5.0000	AA+
20 连云港 SCP009	3.5000	259D	3.0000	AA+
20 电力三工 SCP004	2.9000	60D	1.0000	AA+
20 珠海港 SCP023A	2.8800	88D	5.0000	AA+
20 珠海港 SCP023B	2.8800	88D	1.0000	AA+
20 镇江城建 SCP013	3.7000	180D	8.0000	AA+
20 云工投 SCP003	5.5000	270D	7.1000	AA+
20 吴中国太 SCP006	2.8000	270D	2.5000	AA+
20 南投集团 SCP002	3.4700	260D	5.3000	AA+
20 宿迁城投 SCP006	3.4300	270D	10.0000	AA+
20 杭州湾新 SCP002	3.1000	180D	6.0000	AA+
20 西青经开 SCP002	5.2000	270D	6.9000	AA+
20 九州通 SCP006	2.3000	30D	5.0000	AA+
20 长虹 SCP006	2.5000	30D	5.0000	AA+
20 珠海港 SCP022	2.2000	34D	4.0000	AA+
20 昆山高新 SCP006	2.4000	180D	4.0000	AA+
20 永业 SCP003	3.4500	268D	5.0000	AA+
20 宿迁交通 SCP002	3.3900	270D	5.0000	AA+
20 镇国投 SCP007	3.9700	270D	5.0000	AA+
20 成华棚改 SCP001	3.3900	270D	5.0000	AA+

20 商丘发展 SCP003	3.4000	270D	5.0000	AA+
20 水利四 SCP001	3.4000	90D	5.0000	AA+
20 云天化 SCP003	4.2000	150D	6.0000	AA+
20 广汇汽车 SCP002	7.1000	270D	4.0000	AA+
20 可克达拉 SCP001	3.5500	270D	5.0000	AA+
20 泰山石膏 SCP001	3.3900	180D	5.0000	AA+
20 望海潮 SCP001	2.7000	180D	3.0000	AA+
20 乌经建 SCP001	3.5600	270D	6.0000	AA+
20 岳阳城投 SCP003	3.3000	270D	6.0000	AA+
20 上海大唐 SCP005	3.8500	180D	4.0000	AA+
20 武进经发 SCP003	3.2000	90D	10.0000	AA+
20 漳州经发 SCP002	3.5500	270D	2.0000	AA
20 扬州化工 SCP002	4.2000	270D	3.0000	AA
20 蚌埠投资 SCP003	4.9300	270D	6.0000	AA
20 宿迁经开 SCP004	3.9000	270D	7.0000	AA
20 长江开发 SCP003	3.6000	270D	5.0000	AA
20 富邦 SCP003	5.7000	256D	4.0000	AA
20 淮南城投 SCP003	3.6400	270D	2.6000	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 陕延油 CP001	2.7400	360D	25.0000	25.0000	AAA
20 津城建 CP007	3.3900	365D	10.0000	10.0000	AAA
20 华融晋商 CP001	4.5000	365D	10.0000	10.0000	AAA
20 晋能 CP009	3.8000	365D	15.0000	15.0000	AAA
20 阳煤 CP019	4.1800	365D	10.0000	10.0000	AAA
20 碧水源 CP004	4.8800	365D	8.0000	5.0000	AA+
20 紫江 CP001	2.8500	180D	5.0000	5.0000	AA+
20 柳州东投 CP002	5.2500	365D	10.0000	10.0000	AA+
20 静海城投 CP002	5.7500	365D	5.0000	2.0000	AA+
20 百业源 CP002	3.6000	365D	7.0000	4.0000	AA+
20 海宁城投 CP002	3.3400	365D	7.0000	7.0000	AA+
20 龙岩水务 CP001	3.7100	365D	4.0000	4.0000	AA

中期票据	发行利率	发行期限 (年)	发行规模	主体评级	债项评级
20 晋煤 MTN016	4.1700	3.0000	10.0000	AAA	AAA
20 汉江国资 MTN004	3.8600	3.0000	10.0000	AAA	AAA
20 华侨城 MTN005	4.3000	3.0000	20.0000	AAA	AAA
20 河钢集 MTN013	3.9300	3.0000	20.0000	AAA	AAA
20 济南城建 MTN001	4.6300	3.0000	20.0000	AAA	AAA
20 云能投 MTN005	4.2800	3.0000	20.0000	AAA	AAA
20 华电股 MTN004	4.3500	3.0000	15.0000	AAA	AAA
20 中电投 MTN015	4.2500	3.0000	18.0000	AAA	AAA
20 陕有色 MTN003	4.9300	3.0000	10.0000	AAA	AAA
20 浙交投 MTN001	3.5000	3.0000	10.0000	AAA	AAA

20 平安不动 MTN002	3.8500	3.0000	15.0000	AAA	AAA
20 永煤 MTN006	6.0000	3.0000	10.0000	AAA	AAA
20 闽高速 MTN002	4.0300	5.0000	10.0000	AAA	AAA
20 水发集团 MTN001	4.2800	5.0000	10.0000	AAA	AAA
20 成都产投 MTN002	3.8800	3.0000	10.0000	AAA	AAA
20 大唐集 MTN004	4.3200	3.0000	26.0000	AAA	AAA
20 中交二航 MTN001	4.7000	3.0000	15.0000	AAA	AAA
20 洋河 MTN001	3.7500	3.0000	10.0000	AAA	AAA
20 建发地产 MTN005	4.4600	5.0000	7.0000	AAA	AAA
20 苏元禾 MTN001	3.9700	5.0000	10.0000	AAA	AAA
20 中建四局 MTN001	5.1000	3.0000	15.0000	AAA	AAA
20 首创集 MTN002	3.7900	3.0000	25.0000	AAA	AAA
20 天成租赁 GN003	4.1200	3.0000	10.0000	AAA	AAA
20 九龙江 MTN004	4.4000	5.0000	11.0000	AAA	AAA
20 中交建 MTN002	4.3400	3.0000	20.0000	AAA	AAA
20 北部湾 MTN005	5.8000	3.0000	5.0000	AAA	AAA
20 鲁高速 MTN003	4.4100	3.0000	25.0000	AAA	AAA
20 开滦股 MTN001	4.4800	3.0000	15.0000	AA+	AA+
20 绿城水务 MTN001	3.9800	3.0000	3.0000	AA+	AA+
20 徐新国资 MTN002	3.8700	3.0000	6.5000	AA+	AA+
20 天津经开 MTN004	6.2000	3.0000	17.0000	AA+	AA+
20 连云城建 MTN004	4.0000	3.0000	10.0000	AA+	AA+
20 江津华信 MTN001	4.0800	5.0000	5.0000	AA+	AA+
20 郴投集团 MTN001	4.1700	5.0000	12.0000	AA+	AA+
20 乌经开 MTN002	4.9200	5.0000	5.0000	AA+	AA+
20 建安投资 MTN002	4.0500	3.0000	10.0000	AA+	AA+
20 安吉租赁 MTN001	4.3500	3.0000	10.0000	AA+	AA+
20 浦口康居 MTN005	4.2000	4.0000	10.0000	AA+	AA+
20 闽漳龙 MTN001	4.8400	2.0000	6.0000	AA+	AA+
20 张家公资 MTN001	3.9000	3.0000	8.8000	AA+	AA+
20 现代投资 MTN001	5.4400	3.0000	5.0000	AA+	AA+
20 青岛黄岛 MTN002	4.6500	3.0000	5.0000	AA+	AA+
20 浦口康居 MTN004	4.2400	3.0000	10.0000	AA+	AA+
20 山煤 MTN003	6.1500	3.0000	8.0000	AA+	AA+
20 浦口康居 MTN003	4.2800	3.0000	5.0000	AA+	AA+
20 晋江国资 MTN003	4.1400	3.0000	10.0000	AA+	AA+
20 哈城投 MTN002	4.7400	5.0000	6.0000	AA+	AA+
20 嘉定工业 MTN002	3.8000	5.0000	4.0000	AA+	AA+
20 江铃汽车 MTN001	4.2800	5.0000	10.0000	AA+	AA+
20 临空港投 MTN002	4.2800	5.0000	15.0000	AA+	AA+
20 孝感城投 MTN002	4.3500	3.0000	8.5000	AA	AA
20 六盘水交 MTN001	6.8000	5.0000	5.4000	AA	AAA
20 盛裕投资 MTN001	5.1000	5.0000	5.0000	AA	AA
20 连云工投 MTN002	4.3000	3.0000	5.0000	AA	AAA

20 长城伟业 MTN001	4.5000	5.0000	7.5000	AA	AA
20 京煤 MTN001	3.9500	3.0000	10.0000	AA	AAA
20 荆楚文化 MTN001	5.8800	3.0000	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 个月品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 2.55%；6 个月品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 2.98%；1 年期品种收益率较前周上行 9BP，上周收于 3.16%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.74%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.99%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.64%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.97%；10 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.29%。

## ◆ 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，主要受美国众议院议长佩洛西暗示新一轮经济刺激计划谈判取得积极进展、美国初请失业金人数好于预期等因素影响，美国国债收益率明显上行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨9.7BP，上周收于0.843%。
- 德国国债价格较前周下跌，主要受英国同意与欧盟重启脱欧谈判令市场情绪有所恢复、欧央行暗示或将加码宽松等因素影响，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上涨4.8BP，上周收于-0.574%。

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	0.155	1.2	2.8	-141.4
5 年	0.377	5.5	10.0	-131.5
10 年	0.843	9.7	15.9	-107.5
30 年	1.641	11.2	18.6	-74.9
德国国债				
2 年	-0.758	1.7	-5.7	-15.7
5 年	-0.773	2.8	-6.3	-30.0
10 年	-0.574	4.8	-5.2	-38.9
30 年	-0.154	4.8	-6.0	-50.3

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上行，10年期美元利率掉期率较前周上涨约 9.38BP，上周收于 0.8729%。

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	0.2391	0.76	1.91	-145.84
10 年	0.8729	9.38	16.31	-102.21
30 年	1.2995	11.97	18.17	-79.19

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.10%，上周最高 1931.01 美元/盎司、最低 1894.15 美元/盎司，收于 1900.79 美元/盎司。上周金价上涨，主要受美元指数下跌、英国无协议脱欧风险犹存等因素影响。短期内金价处于震荡格局，投资者关注美国经济刺激方案何时出台，建议以观望为主。预计本周阻力位 1945.00 美元/盎司，支撑位 1875.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.70%，上周最高 25.27 美元/盎司、最低 24.09 美元/盎司，收于 24.58 美元/盎司。预计本周阻力位 26.50 美元/盎司，支撑位 23.20 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 4.81%，上周最高 917.68 美元/盎司、最低 848.50 美元/盎司，收于 901.50 美元/盎司。预计本周阻力位 938.00 美元/盎司，支撑位 872.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 2.63%，上周最高 2417.53 美元/盎司、最低 2319.56 美元/盎司，收于 2393.00 美元/盎司。预计本周阻力位 2441.30 美元/盎司，支撑位 2354.20 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	1900.79	0.10%	0.81%
白银	24.58	1.70%	5.90%
铂金	901.50	4.81%	1.48%
钯金	2393.00	2.63%	3.82%

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 3.05%，上周最高 41.90 美元/桶、最低 39.57 美元/桶，收于 39.78 美元/桶。上周油价明显下跌，主要受利比亚计划增产原油、全球新冠疫情严重等因素影响。短期内油价可能重回跌势，疫情恶化将利空原油消费。预计本周阻力位 43.00 美元/桶，支撑位 39.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 2.71%，上周最高 43.67 美元/桶、最低 41.81 美元/桶，收于 41.99 美元/桶。预计本周阻力位 43.67 美元/桶，支撑位 40.52 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 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 主力合约	39.78	-3.05%	-0.82%
ICE Brent 主力合约	41.99	-2.71%	-1.34%

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 2.07%，上周最高 7034.00 美元/吨、最低 6722.00 美元/吨，收于 6867.50 美元/吨。上周铜价上涨，主要受美国众议院议长佩洛西暗示新一轮经济刺激计划谈判取得积极进展、提振经济前景乐观预期影响，但欧洲疫情反弹及铜矿供应环比增加限制铜价涨幅。短期内铜价将保持技术性上涨态势，建议关注美国后续经济刺激措施，操作以轻仓持多为主。预计本周阻力位 7032.00 美元/吨，支撑位 6720.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 1.13%，上周最高 1868.00 美元/吨、最低 1830.00 美元/吨，收于 1842.50 美元/吨。预计本周阻力位 1861.50 美元/吨，支撑位 1823.50 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 (%)
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	6867.50	2.07%	2.71%
LME 3 月铝	1842.50	-1.13%	4.51%

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上涨 3.40%，上周最高 1088.50 美分/蒲式耳、最低 1047.75 美分/蒲式耳，收于 1086.75 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受美国大豆需求强劲、南美洲大豆产区天气干燥引发供求紧张等因素影响。短期内豆价将在技术上保持上涨态势，建议关注南美天气动向及大豆需求动向。预计本周阻力位 1103.88 美分/蒲式耳，支撑位 1066.13 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 (%)
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	634.50	1.28%	9.78%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1086.75	3.40%	5.95%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	420.00	4.35%	10.82%
ICE 棉花(美分/磅)	71.30	1.86%	8.31%
ICE 白糖(美分/磅)	14.73	1.94%	9.44%

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下跌 2.46%，上周最高 3.170 美元/百万英热单位、最低 2.638 美元/百万英热单位，收于 3.170 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡下跌，受美国能源公司增加天然气钻井、美国疫情严重打压需求前景等因素影响。短期内天然气价格维持震荡格局，预计在冬季用气高峰到来前，市场仍将以短期宽幅波动为主，建议观望。预计本周阻力位 3.400 美元/百万英热单位，支撑位 3.100 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 (%)
<b>能源</b>			
<b>NYMEX 天然气</b>	3.170	-2.46%	1.57%

数据来源：路透