

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 .....4  
 人民币信用债市场上周概览 .....8  
 外币利率市场上周概览 .....13  
 贵金属市场上周概览 .....16  
 原油市场上周概览 .....17  
 基本金属市场上周概览 .....18  
 农产品市场上周概览 .....19  
 天然气市场上周概览 .....20

**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6.7591,较前周升值约1.18%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约1.19%,上周收于6.7588;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行11个点,上周收于1497。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行575个点,上周6.9347。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周下跌0.44%,上周收于92.926。
  - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.07%,上周收于1.1837。
  - ✓ 美元兑日元较前周下跌1.52%,上周收于104.55。
  - ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.08%,上周收于0.7289。
- **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2.13%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2.28%附近。
  - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行4BP,上周收于3.11%;5年期国开债收益率较前周下行7BP,上周收于3.42%。
  - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,1、10和50年期付息国债;国开行招标发行1、3、5、7、10和20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个月、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85支,规模合计987.40亿元;短期融资券7支,规模合计61.00亿元;中期票据31支,规模合计298.80亿元。
  - ✓ 二级市场:短期融资券收益率区间震荡;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,收益率较前周上涨2.8BP,上周收于0.694%。
  - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌0.4BP,上周收于-0.485%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周上涨0.42%,上周收于1949.69美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周上涨0.09%,上周收于26.77美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周上涨0.30%,上周收于927.80美元/盎司。
  - ✓ 钌金价格较前周上涨1.56%,上周收于2357.01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9.24%,上周收于41.15美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨7.82%,上周收于43.04美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨2.01%,上周收于6850.00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4.64%,上周收于1043.75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8.58%,上周收于2.057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（9月18日）报6.7591，较前周升值约1.18%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约1.19%，上周最高6.7501、最低6.8327，收于6.7588，波幅为1.22%。上周境内人民币汇率区间震荡，主要受我国宏观数据持续向好、美元指数承压运行等因素影响。预计本周人民币汇率稳中趋升，交投区间主要集中在6.6900-6.8000。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点区间震荡，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11个点，上周最高1510、最低670，收于1497，波幅为56.11%。
- 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575个点，上周最高6.9955、最低6.8877，收于6.9347，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    | 较前周<br>(点) | 较上月<br>末(点) | 较去年<br>末(点) |
|-------------|--------|--------|--------|------------|-------------|-------------|
| <b>即期汇率</b> |        |        |        |            |             |             |
| 中间价         | —      | —      | 6.7591 | -798       | -1014       | -2171       |
| 银行间市场汇价     | 6.8327 | 6.7501 | 6.7588 | -801       | -947        | -2074       |
| <b>掉期点</b>  |        |        |        |            |             |             |
| 1个月期限       | 231    | 145    | 166    | 2.2        | -27         | 88          |
| 2个月期限       | 320    | 280    | 306    | 0          | 3           | 188         |
| 3个月期限       | 439    | 410    | 428    | -2         | 11          | 262         |
| 6个月期限       | 835    | 116    | 823    | -2         | 55          | 558         |
| 1年期限        | 1510   | 670    | 1497   | 11         | 72          | 1039        |

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<br>(点) | 较去年末<br>(点) | 与境内价<br>差(点) |
|--------|--------|--------|--------|------------|-------------|--------------|
| 1 个月期限 | 6.8452 | 6.7437 | 6.7897 | -549       | -1729       | 143          |
| 2 个月期限 | 6.8594 | 6.7620 | 6.8042 | -540       | -1644       | 148          |
| 3 个月期限 | 6.8736 | 6.7695 | 6.8167 | -555       | -1584       | 151          |
| 6 个月期限 | 6.9127 | 6.8087 | 6.8563 | -559       | -1342       | 152          |
| 1 年期限  | 6.9955 | 6.8877 | 6.9347 | -575       | -923        | 262          |

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 0.44%，上周最高 93.592、最低 92.766，收于 92.926。上周美元指数震荡下跌，主要受美联储延续货币政策宽松基调、美国疫情严重、就业市场依然脆弱等因素影响。预计本周阻力位 94.500，支撑位 91.500。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.07%，上周最高 1.1899、最低 1.1735，收于 1.1837。上周欧元兑美元区间震荡、小幅下跌，主要受欧元区疫情反复、脱欧谈判前景不明、美元指数持续走弱等多空因素交织影响。预计本周阻力位 1.2000，支撑位 1.1560。
- 美元兑日元较前周下跌 1.52%，上周最高 106.19、最低 104.25，收于 104.55。上周美元兑日元震荡下跌，主要受美元指数持续走弱推升日元走高、美国大选临近、全球地缘政治不确定加剧带动避险情绪回升等因素影响。预计本周阻力位 106.50，支撑位 102.50。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.08%，上周最高 0.7345、最低 0.7252，收于 0.7289。上周澳元兑美元小幅上涨，主要受美元指数持续走弱、市场避险情绪升温等因素影响。预计本周阻力位 0.7470，支撑位 0.7080。

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   | 92.926 | -0.44%  | 0.85%    |
| 欧元/美元  | 1.1837 | -0.07%  | -0.83%   |
| 美元/日元  | 104.55 | -1.52%  | -1.27%   |
| 澳元/美元  | 0.7289 | 0.08%   | -1.17%   |

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 2.13% 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 2.28% 附近。央行公开市场方面，上周一（9 月 14 日）进行逆回购操作 800 亿元、逆回购到期 1000 亿元；上周二（9 月 15 日）进行 MLF 操作 6000 亿元，逆回购到期 1700 亿元；上周三（9 月 16 日）进行逆回购操作 1200 亿元，逆回购到期 1200 亿元；上周四（9 月 17 日）进行逆回购操作 1100 亿元，逆回购到期 1400 亿元、MLF 到期 2000 亿元；上周五（9 月 18 日）进行逆回购操作 1700 亿元，逆回购到期 900 亿元。本周（9 月 21 日-9 月 25 日）逆回购到期 4200 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 4200 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)    | 2.10    | 64      | 34       |
| 7 天 Shibor (1W)   | 2.23    | 7       | 0        |
| 3 月期 Shibor (3M)  | 2.68    | -2      | 4        |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001)  | 2.15    | 67      | 35       |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 2.32    | 12      | -8       |

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，收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周上行7BP，上周收于2.53%；5年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于2.91%；10年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于3.11%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较前周下行7BP，上周收于2.54%；5年期国开债收益率较前周下行7BP，上周收于3.42%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于3.77%。

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     | 7       | 14       |
| 3年期  | 2.73     | -11     | -8       |
| 5年期  | 2.91     | -3      | -4       |
| 7年期  | 3.10     | -2      | 1        |
| 10年期 | 3.11     | -4      | 10       |

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         | 2.54     | -7      | -6       |
| 3年期         | 3.10     | -6      | 0        |
| 5年期         | 3.42     | -7      | -2       |
| 7年期         | 3.60     | 1       | 12       |
| 10年期        | 3.77     | 3       | 6        |

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，上周三财政部招标发行 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.57%、3.08%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债、50 年期付息国债，中标利率分别为 2.28%、4.00%。
- 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 3.28%和 3.55%；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 3.16%和 3.69%；国开行招标发行 3、5、7 和 20 年期固息债，中标利率分别为 3.21%、3.44%、3.62%和 3.98%；上周三农发行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.62%、3.22%和 3.79%；上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 2.19%、3.25%、3.49%和 3.80%；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 3.66%；上周五进出口行招标发行 1、2 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.72%、3.12%和 3.47%。

## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率有所下行。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下行 5-11BP；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下行 8-13BP。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                        | 2.35     | -5       | -11      |
| 6 月期                        | 2.39     | -9       | -8       |
| 9 月期                        | 2.42     | -9       | -6       |
| 1 年期                        | 2.44     | -9       | -6       |
| 3 年期                        | 2.64     | -9       | -4       |
| 4 年期                        | 2.73     | -11      | -3       |
| 5 年期                        | 2.80     | -11      | -2       |
| 7 年期                        | 3.03     | -11      | -2       |
| 10 年期                       | 3.27     | -11      | -2       |
| <b>3 月 Shibor (ACT/360)</b> |          |          |          |
| 6 月期                        | 2.82     | -8       | -8       |
| 9 月期                        | 2.82     | -10      | -11      |
| 1 年期                        | 2.86     | -10      | -8       |
| 2 年期                        | 3.03     | -10      | -6       |
| 3 年期                        | 3.18     | -9       | -5       |
| 4 年期                        | 3.30     | -11      | -6       |
| 5 年期                        | 3.40     | -13      | -6       |
| <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 85 支，规模合计 987.40 亿元；短期融资券 7 支，规模合计 61.00 亿元；中期票据 31 支，规模合计 298.80 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-1 至 6BP。
- 上周四（9 月 17 日），人民银行党委委员、副行长刘国强赴上海调研，就金融支持稳企业保就业、金融支持先进制造业、人民币跨境使用、上海自贸试验区临港新片区金融开放与创新创新发展等工作，与部分银行业金融机构、企业进行座谈。刘国强指出，上海在人民币跨境使用进程中始终担当“排头兵”的角色，今后要继续发挥更大作用。当前，人民银行正在抓紧建设跨境人民币贸易融资资产转让平台，力争早日上线运行，进一步便利人民币跨境贸易融资，促进人民币跨境使用。

表 8：一级市场信用债发行情况

|                | 发行利率<br>(%) | 发行期限<br>(年) | 发行规模(亿元<br>人民币) | 主体评级 | 债项评级 |
|----------------|-------------|-------------|-----------------|------|------|
| <b>超短期融资券</b>  |             |             |                 |      |      |
| 20 中车 SCP014   | 2.30        | 30D         | 50.00           | AAA  |      |
| 20 神华新能 SCP002 | 1.40        | 31D         | 10.00           | AAA  |      |
| 20 中电信 SCP011  | 1.20        | 32D         | 30.00           | AAA  |      |
| 20 苏州高新 SCP023 | 1.99        | 45D         | 3.00            | AAA  |      |
| 20 常城建 SCP012  | 1.95        | 90D         | 5.00            | AAA  |      |
| 20 东南国资 SCP006 | 1.85        | 90D         | 10.00           | AAA  |      |
| 20 苏交通 SCP025  | 1.65        | 120D        | 20.00           | AAA  |      |
| 20 邮政 SCP006   | 2.10        | 173D        | 20.00           | AAA  |      |
| 20 海通恒信 SCP010 | 2.40        | 250D        | 5.00            | AAA  |      |
| 20 中化农化 SCP001 | 2.30        | 270D        | 5.00            | AAA  |      |
| 20 津城建 SCP007  | 3.41        | 270D        | 20.00           | AAA  |      |
| 20 鄂交投 SCP009  | 2.40        | 270D        | 20.00           | AAA  |      |
| 20 中电信 SCP010  | 1.20        | 29D         | 30.00           | AAA  |      |
| 20 冀中能源 SCP010 | 5.50        | 90D         | 10.00           | AAA  |      |

|                |      |      |       |     |
|----------------|------|------|-------|-----|
| 20 常城建 SCP013  | 1.95 | 90D  | 5.00  | AAA |
| 20 鲁信 SCP001   | 2.50 | 90D  | 7.00  | AAA |
| 20 华电江苏 SCP013 | 1.90 | 90D  | 10.00 | AAA |
| 20 粤交投 SCP004  | 2.50 | 180D | 10.00 | AAA |
| 20 鲁金 SCP005   | 2.30 | 270D | 5.00  | AAA |
| 20 雄安 SCP003   | 2.10 | 180D | 4.50  | AAA |
| 20 象屿 SCP011   | 2.65 | 176D | 6.00  | AAA |
| 20 泰达投资 SCP005 | 6.40 | 180D | 20.00 | AAA |
| 20 大同煤矿 SCP021 | 4.50 | 270D | 10.00 | AAA |
| 20 北部湾 SCP005  | 2.20 | 30D  | 5.00  | AAA |
| 20 伊利实业 SCP023 | 1.58 | 30D  | 30.00 | AAA |
| 20 中车 SCP013   | 1.30 | 30D  | 30.00 | AAA |
| 20 华电租赁 SCP003 | 1.80 | 30D  | 5.00  | AAA |
| 20 济南城建 SCP001 | 1.75 | 30D  | 10.00 | AAA |
| 20 鲁西化工 SCP006 | 1.77 | 37D  | 10.00 | AAA |
| 20 光大集团 SCP020 | 2.20 | 77D  | 15.00 | AAA |
| 20 鲁国资 SCP005  | 2.35 | 90D  | 5.00  | AAA |
| 20 东方电气 SCP001 | 1.65 | 90D  | 20.00 | AAA |
| 20 本钢集团 SCP007 | 4.30 | 91D  | 10.00 | AAA |
| 20 苏国信 SCP026  | 1.80 | 106D | 10.00 | AAA |
| 20 中电投 SCP023  | 2.10 | 140D | 24.00 | AAA |
| 20 中电信 SCP009  | 2.25 | 177D | 30.00 | AAA |
| 20 环球租赁 SCP013 | 2.35 | 177D | 5.00  | AAA |
| 20 国际港务 SCP012 | 3.20 | 180D | 3.00  | AAA |
| 20 温州铁投 SCP003 | 3.18 | 180D | 2.50  | AAA |
| 20 闽冶金 SCP004  | 2.19 | 180D | 6.00  | AAA |
| 20 水发集团 SCP004 | 3.53 | 268D | 15.00 | AAA |
| 20 深投控 SCP004  | 2.90 | 270D | 10.00 | AAA |
| 20 中车 SCP012   | 1.18 | 30D  | 30.00 | AAA |
| 20 中色 SCP017   | 1.95 | 35D  | 10.00 | AAA |
| 20 宝钢 SCP019   | 1.80 | 58D  | 30.00 | AAA |
| 20 沪电力 SCP017  | 2.30 | 86D  | 25.00 | AAA |
| 20 大唐发电 SCP005 | 2.38 | 177D | 20.00 | AAA |
| 20 甬交投 SCP011  | 2.29 | 269D | 7.00  | AAA |
| 20 云投 SCP020   | 3.00 | 270D | 10.00 | AAA |
| 20 苏交通 SCP022  | 1.75 | 180D | 25.00 | AAA |
| 20 陕煤化 SCP001  | 1.99 | 90D  | 30.00 | AAA |
| 20 象屿 SCP010   | 1.60 | 30D  | 10.00 | AAA |
| 20 中油股 SCP012  | 1.74 | 36D  | 50.00 | AAA |
| 20 光大集团 SCP019 | 2.00 | 60D  | 10.00 | AAA |
| 20 中交一公 SCP008 | 1.85 | 60D  | 20.00 | AAA |
| 20 国网租赁 SCP005 | 1.99 | 64D  | 5.00  | AAA |
| 20 太湖新城 SCP004 | 1.79 | 180D | 5.00  | AAA |
| 20 中建材集 SCP004 | 1.60 | 60D  | 15.00 | AAA |

|                |             |                     |             |             |             |
|----------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| 20 九龙江 SCP002  | 2.99        | 60D                 | 10.00       | AAA         |             |
| 20 中国中药 SCP001 | 2.60        | 270D                | 10.00       | AAA         |             |
| 20 深投控 SCP003  | 2.90        | 270D                | 10.00       | AAA         |             |
| 20 中铝资本 SCP004 | 2.82        | 32D                 | 7.00        | AA+         |             |
| 20 南宁轨道 SCP002 | 3.39        | 270D                | 5.00        | AA+         |             |
| 20 凯盛科技 SCP011 | 3.18        | 127D                | 5.00        | AA+         |             |
| 20 河南城发 SCP001 | 2.95        | 180D                | 6.00        | AA+         |             |
| 20 漳州交运 SCP003 | 3.39        | 270D                | 5.00        | AA+         |             |
| 20 天业 SCP010   | 3.80        | 270D                | 5.00        | AA+         |             |
| 20 电力三工 SCP002 | 2.90        | 60D                 | 2.00        | AA+         |             |
| 20 苏新国资 SCP008 | 2.48        | 215D                | 2.00        | AA+         |             |
| 20 恒逸 SCP006   | 6.40        | 270D                | 3.00        | AA+         |             |
| 20 国电长源 SCP002 | 3.30        | 270D                | 5.00        | AA+         |             |
| 20 舟山旅游 SCP003 | 3.49        | 268D                | 3.00        | AA+         |             |
| 20 云南水电 GN001  | 3.49        | 270D                | 5.00        | AA+         |             |
| 20 滁州同创 SCP002 | 3.78        | 60D                 | 3.50        | AA+         |             |
| 20 海沧投资 SCP007 | 2.00        | 32D                 | 4.00        | AA+         |             |
| 20 珠海港 SCP020  | 2.55        | 90D                 | 3.00        | AA+         |             |
| 20 邹城资产 SCP001 | 4.20        | 270D                | 5.00        | AA+         |             |
| 20 苏科技城 SCP009 | 2.70        | 61D                 | 1.00        | AA          |             |
| 20 汉江水电 SCP003 | 2.40        | 60D                 | 2.00        | AA          |             |
| 20 泉州台商 SCP003 | 3.85        | 270D                | 5.00        | AA          |             |
| 20 汉光谷 SCP003  | 5.50        | 270D                | 3.00        | AA          |             |
| 20 龙洲集 SCP002  | 3.89        | 142D                | 3.00        | AA          |             |
| 20 吉安井开 SCP001 | 5.47        | 270D                | 5.00        | AA          |             |
| 20 嘉兴商务 SCP002 | 3.78        | 270D                | 1.90        | AA          |             |
| 20 三一重装 SCP001 | 3.35        | 270D                | 5.00        | AA          |             |
| <b>短期融资券</b>   | <b>发行利率</b> | <b>发行期限</b>         | <b>发行规模</b> | <b>主体评级</b> | <b>债项评级</b> |
| 20 津城建 CP006   | 3.42        | 365D                | 15.00       | AAA         | A-1         |
| 20 阳煤 CP015    | 3.90        | 365D                | 10.00       | AAA         | A-1         |
| 20 晋能 CP005    | 3.80        | 365D                | 15.00       | AAA         | A-1         |
| 20 中盐 CP001    | 3.55        | 365D                | 10.00       | AAA         | A-1         |
| 20 青山湖科 CP002  | 3.35        | 365D                | 2.00        | AA+         | A-1         |
| 20 商丘发展 CP001  | 3.50        | 365D                | 5.00        | AA+         | A-1         |
| 20 开封城运 CP001  | 4.50        | 365D                | 4.00        | AA          | A-1         |
| <b>中期票据</b>    | <b>发行利率</b> | <b>发行期限<br/>(年)</b> | <b>发行规模</b> | <b>主体评级</b> | <b>债项评级</b> |
| 20 中铝集 MTN003  | 3.85        | 5.00                | 10.00       | AAA         | AAA         |
| 20 鲁钢铁 MTN005  | 4.39        | 2.00                | 15.00       | AAA         | AAA         |
| 20 中铁股 MTN005  | 4.45        | 3.00                | 15.00       | AAA         | AAA         |
| 20 华发集团 MTN002 | 4.70        | 3.00                | 10.00       | AAA         | AAA         |
| 20 国盛 MTN002   | 3.78        | 5.00                | 15.00       | AAA         | AAA         |
| 20 沈阳地铁 GN002  | 4.50        | 5.00                | 10.00       | AAA         | AAA         |
| 20 江北新区 MTN003 | 4.35        | 5.00                | 5.00        | AAA         | AAA         |

|                |      |      |       |     |     |
|----------------|------|------|-------|-----|-----|
| 20 中原资产 MTN001 | 4.48 | 3.00 | 5.00  | AAA | AAA |
| 20 龙源电力 MTN002 | 4.50 | 3.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 20 大唐集 MTN003  | 4.38 | 3.00 | 40.00 | AAA | AAA |
| 20 无锡建投 MTN001 | 3.64 | 2.00 | 8.00  | AAA | AAA |
| 20 无锡建投 MTN002 | 3.64 | 2.00 | 8.00  | AAA | AAA |
| 20 宁河西 MTN002  | 3.86 | 3.00 | 14.00 | AAA | AAA |
| 20 苏交通 MTN005  | 3.72 | 3.00 | 20.00 | AAA | AAA |
| 20 华能 MTN004   | 4.40 | 3.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 20 海尔金控 MTN001 | 4.38 | 5.00 | 15.00 | AAA | AAA |
| 20 广晟 MTN004   | 3.97 | 3.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 20 甬开投 MTN002  | 3.88 | 5.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 20 四川发电 MTN002 | 5.13 | 3.00 | 5.00  | AA+ | AA+ |
| 20 昆交产 MTN001  | 4.98 | 5.00 | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 20 大唐山东 MTN004 | 5.27 | 3.00 | 5.00  | AA+ | AA+ |
| 20 青岛旅游 MTN001 | 4.19 | 3.00 | 3.00  | AA+ | AA+ |
| 20 居然之家 MTN001 | 5.50 | 3.00 | 3.80  | AA+ | AA+ |
| 20 大唐山西 MTN001 | 4.25 | 3.00 | 5.00  | AA+ | AA+ |
| 20 金龙湖 MTN001  | 4.88 | 3.00 | 4.00  | AA  | AA  |
| 20 广安 MTN001   | 6.48 | 5.00 | 8.00  | AA  | AA  |
| 20 思明国控 MTN004 | 4.18 | 3.00 | 4.00  | AA  | AA  |
| 20 余姚工投 MTN002 | 4.13 | 5.00 | 5.00  | AA  | AAA |
| 20 栖霞旅游 MTN001 | 3.95 | 5.00 | 5.00  | AA  | AAA |
| 20 宿迁经开 MTN001 | 5.80 | 3.00 | 5.00  | AA  | AA  |
| 20 益阳交投 MTN002 | 5.58 | 5.00 | 6.00  | 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，收益率区间震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 2.42%；6 个月品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 2.90%；1 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 3.19%。
- 中期票据方面，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 7BP，上周收于 3.78%；5 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 4.03%。
- 企业债方面，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 2BP，上周收于 3.69%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.97%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.19%。

## ◆ 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。上周前三个交易日，美国方面公布的8月CPI、9月制造业数据好于预期，叠加美国总统特朗普称将在数周内研制出新冠疫苗提振市场情绪，受此影响，美国国债收益率震荡上涨；上周四（9月17日），美国方面公布的上周初请失业金人数数据差于预期，叠加美国三大股指集体收跌，令市场情绪趋向谨慎，受此影响，美国国债收益率震荡下跌；上周五（9月18日），特朗普“原则上”批准TikTok的交易、微信禁令遭到美国法院否决等因素影响，避险情绪有所缓和，受此影响，美国国债收益率震荡上涨，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨2.8BP，上周收于0.694%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧元区方面公布的9月ZEW经济景气指数好于前值，且欧洲主要股指上涨，受此影响，德国国债收益率震荡上涨；上周中，英欧双方就脱欧协议谈判的分歧犹存，令市场不确定性加剧，受此影响，德国国债收益率震荡下跌；上周五，欧央行考虑明年将解除对禁止银行派息的禁令，提振市场情绪，受此影响，德国国债收益率震荡上涨，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌0.4BP，上周收于-0.485%。

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  | 0.139     | 1.2      | 0.8       | -143.0    |
| 5 年  | 0.282     | 3.0      | 1.5       | -140.9    |
| 10 年 | 0.694     | 2.8      | -1.1      | -122.4    |
| 30 年 | 1.453     | 4.2      | -2.1      | -93.6     |
| 德国国债 |           |          |           |           |
| 2 年  | -0.696    | -0.3     | -4.4      | -9.5      |
| 5 年  | -0.689    | 0.0      | -6.0      | -21.6     |
| 10 年 | -0.485    | -0.4     | -8.8      | -30.0     |
| 30 年 | -0.039    | -0.2     | -10.1     | -38.8     |

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率震荡上涨，10年期美元利率掉期率较前周上涨 2.6BP，上周收于 0.7025%。

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  | 0.2217   | 1.05     | -0.01     | -147.58   |
| 10 年 | 0.7025   | 2.60     | -0.72     | -119.25   |
| 30 年 | 1.0930   | 4.17     | -0.36     | -99.84    |

数据来源：彭博



## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.42%，上周最高 1973.16 美元/盎司、最低 1932.36 美元/盎司，收于 1949.69 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受美联储暗示将维持当前利率水平直至 2023 年、美股下跌避险情绪小幅走升等因素影响。短期内金价可能保持区间震荡。预计本周阻力位 1971.20 美元/盎司，支撑位 1930.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.09%，上周最高 27.61 美元/盎司、最低 26.29 美元/盎司，收于 26.77 美元/盎司。预计本周阻力位 27.45 美元/盎司，支撑位 26.12 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.30%，上周最高 984.50 美元/盎司、最低 922.60 美元/盎司，收于 927.80 美元/盎司。预计本周阻力位 960.50 美元/盎司，支撑位 901.90 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.56%，上周最高 2424.00 美元/盎司、最低 2282.88 美元/盎司，收于 2357.01 美元/盎司。预计本周阻力位 2424.30 美元/盎司，支撑位 2297.50 美元/盎司。

表 11：贵金属市场主要品种价格变动

| 品种 | 收盘价     | 较前周 (%) | 较上月末 (%) |
|----|---------|---------|----------|
| 黄金 | 1949.69 | 0.42%   | -1.02%   |
| 白银 | 26.77   | 0.09%   | -5.16%   |
| 铂金 | 927.80  | 0.30%   | -0.19%   |
| 钯金 | 2357.01 | 1.56%   | 5.08%    |

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 9.24%，上周最高 41.72 美元/桶、最低 37.12 美元/桶，收于 41.15 美元/桶。上周油价大幅上涨，主要受极端天气影响墨西哥湾地区原油生产、美国原油库存意外下降、主要产油国承诺全力遵守减产协议等因素影响。短期内预计油价维持区间震荡，尽管产油国承诺、美国原油库存等因素支撑油价，但仍需要关注未来供求平衡将由紧转松的可能。预计本周阻力位 43.32 美元/桶，支撑位 38.65 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 7.82%，上周最高 43.80 美元/桶、最低 39.30 美元/桶，收于 43.04 美元/桶。预计本周阻力位 45.29 美元/桶，支撑位 40.79 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 | 41.15 | 9.24%   | -3.90%   |
| ICE Brent 主力合约 | 43.04 | 7.82%   | -5.55%   |

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 2.01%，上周最高 6875.00 美元/吨、最低 6589.00 美元/吨，收于 6850.00 美元/吨。上周铜价震荡上涨、触及近两年高点，主要受美元指数持续走弱、美国就业数据好于预期、市场预期中国将实施基建项目刺激措施等因素影响。短期内铜价保持区间震荡，建议谨慎持有多头。预计本周阻力位 6949.50 美元/吨，支撑位 6750.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.15%，上周最高 1810.50 美元/吨、最低 1775.50 美元/吨，收于 1795.50 美元/吨。预计本周阻力位 1813.00 美元/吨，支撑位 1778.00 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 (%) |
|-------------|---------|---------|----------|
| <b>基本金属</b> |         |         |          |
| LME 3 月铜    | 6850.00 | 2.01%   | 2.64%    |
| LME 3 月铝    | 1795.50 | 1.15%   | -0.14%   |

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 4.64%，上周最高 1046.75 美分/蒲式耳、最低 985.00 美分/蒲式耳，收于 1043.75 美分/蒲式耳。上周豆价继续上涨，主要受中国继续采购美国大豆、南美大豆生长将受到天气偏冷的制约等因素支撑。短期内豆价波动将加剧，建议谨慎持多。预计本周阻力位 1074.63 美分/蒲式耳，支撑位 1012.88 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     | 较前周 (%) | 较上月末 (%) |
|-----------------|---------|---------|----------|
| <b>农产品与软商品</b>  |         |         |          |
| CBOT 小麦(美分/蒲式耳) | 577.25  | 6.41%   | 4.76%    |
| CBOT 大豆(美分/蒲式耳) | 1043.75 | 4.64%   | 9.58%    |
| CBOT 玉米(美分/蒲式耳) | 378.25  | 2.37%   | 5.58%    |
| ICE 棉花(美分/磅)    | 65.65   | 1.28%   | 0.60%    |
| ICE 白糖(美分/磅)    | 13.36   | 5.95%   | 0.53%    |

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 8.58%，上周最高 2.399 美元/百万英热单位、最低 1.926 美元/百万英热单位，收于 2.057 美元/百万英热单位。上周天然气价格继续大幅下跌，主要受美国部分地区的降温趋势越来越强、天然气库存规模加速增长、飓风天气打压天然气发电需求等因素影响。短期内天然气将维持震荡走势，需关注天气温度变化、天然气库存情况。预计本周阻力位 2.294 美元/百万英热单位，支撑位 1.821 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> | 2.057 | -8.58%  | -21.76%  |

数据来源：路透