

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14
 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6.4599,较前周贬值约0.11%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.19%,上周收于6.4645;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行26个点,上周收于1716。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行161个点,上周收于6.628。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周上涨0.14%,上周收于93.327。
 - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.09%,上周收于1.1714。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.69%,上周收于110.72。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.10%,上周收于0.7258。
- **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1.69%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2.07%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行1BP,上周收于2.88%;5年期国开债收益率较前周下行1BP,上周收于2.96%。
 - ✓ 一级市场:财政部发行91天期和182天期贴现国债;农发行招标发行1、2、3、5和10年期固息债,国开行招标发行1、3、5和10年期固息债,进出口行招标发行1、2、3、7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72支,规模合计599.7亿元;短期融资券6支,规模合计34.0亿元;中期票据42支,规模合计374.3亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据收益率小幅上行,企业债收益率小幅震荡。
- **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8.9BP,上周收于1.451%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨5.2BP,上周收于-0.228%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周下跌0.24%,上周收于1749.86美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨0.10%,上周收于22.42美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周上涨4.36%,上周收于982.00美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌2.22%,上周收于1971.57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2.97%,上周收于73.95美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨3.43%,上周收于77.20美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.95%,上周收于9355.00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下跌0.02%,上周收于1284.00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2.73%,上周收于5.237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24日）报6.4599，较前周贬值约0.11%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.19%，上周最高6.4529、最低6.4737，收于6.4645，波幅为0.32%。上周受中美紧张局势有所缓和、中美利差小幅扩大等因素共同影响，人民币对美元区间震荡。预计人民币汇率区间波动，受美联储可能最早11月启动缩减QE进程、中美十年期国债利差仍保持在相对高位等因素影响，预计在岸人民币对美元汇率将在6.4400~6.5100区间浮动。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点震荡下行，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下行26个点，上周最高1776、最低1711，收于1716，波幅为3.61%。
- 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161个点，上周最高6.6719、最低6.6216，收于6.628，波幅为0.76%。

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	-	-	6.4599	72	-80	-650
银行间市场汇价	6.4529	6.4737	6.4645	124	0	-753
掉期点						
1个月期限	191.9	166	171.5	-27.5	-34.5	41.5
2个月期限	341	316	321	-16	-2	49
3个月期限	479	446.5	464	-16	24	79
6个月期限	954	912	916	-26	57	176
1年期限	1775	1713	1716	-26	97	285

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	6.5115	6.4611	6.4773	284	-489	-43.5
2个月期限	6.5275	6.4781	6.4843	189	-539	-123
3个月期限	6.5425	6.4936	6.4992	188	-520	-117
6个月期限	6.5905	6.5376	6.5422	143	-448	-139
1年期限	6.6719	6.6216	6.6280	161	-312	-81

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 0.14%，上周最高 93.524、最低 92.981，收于 93.327。上周美元指数小幅升值，主要受美联储暗示可能比预期更快加息、9 月制造业 PMI 初值低于预期等上下行因素共同影响。预计本周阻力位 96.000，支撑位 91.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.09%，上周最高 1.1755、最低 1.1682，收于 1.1714。上周欧元兑美元小幅下跌，主要受欧洲央行的鹰派言论提供支撑、市场静待欧洲央行官员的更多表态和 9 月 CPI 数据表现等因素影响。预计本周阻力位 1.1950，支撑位 1.1450。
- 美元兑日元较前周上涨 0.69%，上周最高 110.79、最低 109.11，收于 110.72。上周美元兑日元明显上涨，主要受日本央行保持货币政策不变、对出口和产出前景较为悲观等因素影响。预计本周阻力位 113.00，支撑位 108.00。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.10%，上周最高 0.7316、最低 0.7218，收于 0.7258。上周澳元兑美元小幅下跌，主要受澳洲联储维持基准利率不变、美元指数上涨等因素影响。预计本周阻力位 0.7500，支撑位 0.7000。

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	93.327	0.14%	0.76%
欧元/美元	1.1714	-0.09%	-0.79%
美元/日元	110.72	0.69%	0.64%
澳元/美元	0.7258	-0.10%	-0.78%

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 1.69% 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 2.07% 附近。央行公开市场方面，上周三（9 月 22 日）进行逆回购操作 1200 亿元，当日有逆回购到期 300 亿元；上周四（9 月 23 日）进行逆回购操作 1200 亿元，当日有逆回购到期 100 亿元；上周五（9 月 24 日）进行逆回购操作 1200 亿元，当日有逆回购到期 500 亿元；上周日（9 月 26 日）进行逆回购操作 1000 亿元，当日有逆回购到期 500 亿元。本周（9 月 27 日-9 月 30 日）将进行 1200 亿元逆回购操作，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1200 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)	1.69	-42	-50
7 天 Shibor (1W)	2.19	-4	-13
3 月期 Shibor (3M)	2.40	3	5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.68	-43	-66
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.95	-30	-50

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.37%；5年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.68%；10年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于2.88%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.40%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于2.96%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于3.20%。

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	2.37	-2	6
3年期	2.52	-3	-0
5年期	2.68	-2	2
7年期	2.85	-1	-1
10年期	2.88	1	3

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	2.40	0	6
3年期	2.87	1	2
5年期	2.96	-1	3
7年期	3.18	-1	-1
10年期	3.20	1	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，上周五财政部发行 91 天期和 182 天期贴现国债，中标利率分别为 1.77%和 2.17%。
- 政策性金融债方面，上周三农发行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.16%、2.74%、2.98%和 3.26%。
上周四国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.16%、2.65%和 2.88%；进出口行招标发行 1、3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.95%、3.02%、3.06%和 3.28%；农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 2.00%。上周五进出口行招标发行 1、2 和 3 年期固息债，中标利率分别为 2.21%、2.51%和 2.71%。

◆ 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。截至上周六，以 7 天回购定盘利率 (Repo) 为浮动端基准的收益率曲线区间波动-5 至-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波动-1 至 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，上周收于 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，上周收于 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	2.33	-5	3
6 月期	2.32	-5	3
9 月期	2.32	-4	3
1 年期	2.33	-4	2
3 年期	2.49	-3	2
4 年期	2.60	-2	2
5 年期	2.69	-2	2
7 年期	2.83	-2	2
10 年期	2.97	-2	2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.55	2	4
9 月期	2.59	0	4
1 年期	2.63	-1	4
2 年期	2.78	0	5
3 年期	2.91	-1	5
4 年期	3.03	-1	4
5 年期	3.15	-0	4
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 72 支，规模合计 599.7 亿元；短期融资券 6 支，规模合计 34.0 亿元；中期票据 42 支，规模合计 374.3 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-5 至 2BP。
- 近期“能耗双控”政策密集落实，多地出台限电、停产措施。在国内经济下行压力加大、PPI 高企背景下，政策加码“双控”的原因和影响引发市场关注。从原因来看：一是今年以来部分地区能耗双控目标完成情况不佳。8 月 12 日，国家发改委印发的《2021 年上半年各地区能耗双控目标完成情况晴雨表》显示，上半年有 9 个省（区）能耗强度不降反升，为一级预警，同时有 8 个省（区）在能源消费总量控制方面为一级预警。二是 8 月中旬以来，煤炭价格持续上涨，下游火电厂亏损影响电力供应，导致缺电问题突出。
- 供给约束加大将推升 PPI 涨价动力。一方面，供给紧张导致的煤炭价格大涨是近两个月国内 PPI 涨幅持续超预期的重要原因。尽管高耗煤行业限产停产将减少煤炭需求，缓解煤炭供需压力，但考虑到煤炭的内外部供给约束仍在（国内煤炭增产也受到环保安监政策制约，进口则面临国际关系和疫情等因素扰动），短期内煤炭供给紧张的局面将难以逆转，价格仍将维持高位。另一方面，钢铁、电解铝、水泥、化工等高耗电、高碳

排行业受“双控”政策影响较大，减产也将推升相关工业品价格。

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
21 大唐发电 SCP007	2.3500	178D	20.0000	AAA	
21 南航股 SCP027	2.5500	180D	20.0000	AAA	
21 扬州交通 SCP001	2.9800	180D	4.0000	AA	
21 苏通 SCP003	3.9500	270D	5.0000	AA	
21 中铝资本 SCP005	2.9900	270D	7.0000	AA+	
21 华能新能 SCP004	2.3500	60D	10.0000	AAA	
21 江北建投 SCP004	2.5100	60D	5.0000	AAA	
21 华能集 SCP018	2.3400	30D	20.0000	AAA	
21 浙滨开投 SCP003	3.1000	120D	10.0000	AA	
21 常城建 SCP009	2.8400	270D	5.0000	AAA	
21 中建五局 SCP003	2.6500	92D	20.0000	AAA	
21 厦门航空 SCP001	2.4200	150D	5.0000	AAA	
21 徐工集团 SCP011	2.4600	179D	7.0000	AAA	
21 津保投 SCP012	4.8900	180D	6.0000	AAA	
21 渝医药 SCP010	3.5000	60D	5.0000	AA+	
21 南昌城投 SCP004	2.6600	80D	11.0000	AAA	
21 祥龙资产 SCP002	2.4000	90D	8.0000	AAA	
21 恒邦冶炼 SCP002	3.2700	90D	3.0000	AA+	
21 中交疏浚 SCP002	2.3000	91D	20.0000	AAA	
21 广州高新 SCP002	2.6800	116D	5.0000	AA+	
21 宁沪高 SCP032	2.3500	154D	1.3000	AAA	
21 华电 SCP021	2.3700	180D	12.0000	AAA	
21 台州金融 SCP002	2.5000	180D	5.0000	AA+	
21 兴泰金融 SCP002	2.6500	180D	3.0000	AAA	
21 青岛水务 SCP004	3.2000	180D	3.0000	AA	
21 陕西建工 SCP001	2.9700	180D	10.0000	AAA	
21 蚌埠高新 SCP002	6.5000	270D	3.0000	AA	
21 张家城投 SCP001	2.7000	270D	4.0000	AA+	
21 江苏港口 SCP003	2.6500	270D	5.0000	AAA	
21 宁沪高 SCP031	2.3500	154D	8.7000	AAA	
21 嘉兴商务 SCP003	3.0600	270D	1.7000	AA	
21 云投 SCP015	5.1500	120D	8.0000	AAA	
21 云建投 SCP005	5.2000	180D	6.0000	AAA	
21 苏国信 SCP020	2.3800	180D	10.0000	AAA	
21 山东电工 SCP002 (绿色)	3.1900	270D	3.0000	AA+	
21 皖铁基金 SCP003	2.9500	270D	5.0000	AAA	

21 武汉城建 SCP005	2.9000	270D	9.0000	AAA	
21 如皋经贸 SCP004	4.5700	270D	10.0000	AA+	
21 武清经开 SCP002	6.0000	180D	9.7000	AA	
21 津城建 SCP051	4.2800	270D	10.0000	AAA	
21 晋能煤业 SCP010	3.3000	270D	15.0000	AAA	
21 津渤海 SCP006	6.2500	32D	5.0000	AAA	
21 广州控股 SCP005	2.5300	70D	11.8000	AAA	
21 望海潮 SCP002	2.4900	180D	3.0000	AA+	
21 复星高科 SCP005	4.9500	240D	10.0000	AAA	
21 中航租赁 SCP007	2.6400	252D	9.0000	AAA	
21 国新租赁 SCP005	2.7800	267D	10.0000	AAA	
21 深圳地铁 SCP006(绿色)	2.3500	267D	15.0000	AAA	
21 吴中城投 SCP014	2.7500	270D	4.0000	AA+	
21 贵州交通 SCP001	3.2000	270D	5.0000	AAA	
21 双福建设 SCP001	5.5000	270D	4.0000	AA	
21 泰达投资 SCP006	5.3000	270D	10.0000	AAA	
21 福建阳光 SCP003	6.5000	270D	2.5000	AA+	
21 招商蛇口 SCP007	2.7400	180D	15.0000	AAA	
21 金科地产 SCP003	6.8000	270D	10.0000	AAA	
21 津城建 SCP053	3.2500	120D	10.0000	AAA	
21 中铝集 SCP007	2.4800	267D	20.0000	AAA	
21 中铝 SCP008	2.4500	270D	10.0000	AAA	
21 福新能源 SCP002	2.1900	97D	20.0000	AAA	
21 昆山城投 SCP001	2.8500	270D	2.0000	AAA	
21 西安浐灞 SCP001	6.5000	270D	7.0000	AA	
21 燕子矶片 SCP003	2.8800	270D	5.0000	AA+	
21 贵阳勘测 SCP002(革命老区)	2.8200	180D	2.0000	AA+	
21 嘉善国资 SCP001	2.8800	270D	10.0000	AA+	
21 乌城投 SCP003	2.7700	270D	5.0000	AAA	
21 徐州经开 SCP003	2.9300	270D	5.0000	AA+	
21 运城城投 SCP002	6.5600	270D	5.0000	AA	
21 开封城运 SCP002	4.4900	270D	2.0000	AA	
21 徐工集团 SCP010	2.4400	153D	5.0000	AAA	
21 中电投 SCP034	2.4200	156D	28.0000	AAA	
21 国新租赁 SCP004	2.7500	246D	5.0000	AAA	
21 灵山 SCP006	2.6800	270D	6.0000	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
21 徐州交通 CP001	2.9500	365D	3.0000	AA+	
21 岳阳建投 CP001	3.0500	365D	10.0000	AA+	
21 天宁建设 CP001	3.0000	365D	6.0000	AA+	
21 海安动迁 CP001	4.2800	365D	3.0000	AA	

21 晋能装备 CP005	3.3300	365D	10.0000	AAA	
21 乐清国投 CP001	2.9500	365D	2.0000	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
21 连云城建 MTN001		2		AA+	
21 华电福瑞 GN002A		3		AAA	
21 华电福瑞 GN002B		5		AAA	
21 华电股 MTN004		5		AAA	
21 平湖城投 MTN003B		5		AA+	
21 平湖城投 MTN003	3.6300	5	6.0000	AA+	
21 江北公用 MTN002	3.8500	3	8.0000	AA+	
21 晋能装备 MTN002		3		AAA	
21 新兴际华 MTN003		5		AAA	
21 蓝星 MTN001	3.1900	2	10.0000	AAA	
21 戴姆勒财 MTN001BC	3.1000	2	20.0000		
21 大唐新能 GN001(碳中和债)	3.0000	3	8.0000	AAA	
21 戴姆勒财 MTN002BC	3.3000	3	20.0000		
21 南翔贸易 MTN001	5.8000	2	3.0000	AA	
21 上海环境 MTN001(绿色)	3.1000	3	3.0000	AAA	
21 皖国控 MTN001	3.9000	3	2.0000	AA	
21 潞安 MTN001	5.0000	3	20.0000	AAA	
21 建安投资 MTN002	3.7900	3	10.0000	AA+	
21 淮安新城 MTN002	4.7900	3	4.0000	AA+	
21 无锡山水 MTN003	3.7500	5	5.0000	AA+	
21 首开 MTN004	3.6400	5	11.5000	AAA	
21 淄博矿业 MTN001	3.7800	5	10.0000	AAA	
21 临沂矿业 MTN001	4.2300	3	5.0000	AA	
21 华电云南 MTN001	4.0900	3	4.0000	AA+	
21 北辰建设 MTN001	7.5000	3	2.5000	AA+	
21 广西旅发 MTN002	4.9800	3	5.0000	AA+	
21 鲁钢铁 MTN002	3.9800	2	5.0000	AAA	
21 远东租赁 MTN006	3.9600	2	5.0000	AAA	
21 张家经开 MTN004	3.6000	3	4.5000	AA+	
21 奉贤交通 MTN002	3.3300	5	10.0000	AA+	
21 联发集 MTN002	3.7900	6	4.3000	AA+	
21 河钢集 MTN004(革命老区)	4.1000	3	10.0000	AAA	
21 皖能股 MTN002	3.2900	3	8.0000	AAA	
21 厦国贸控 MTN007	4.1800	3	8.0000	AAA	
21 邮政 MTN005	3.1500	3	15.0000	AAA	
21 华润 MTN001	3.4000	5	20.0000	AAA	
21 扬州经开 MTN001	3.5900	5	5.0000	AA+	

21 陕西金控 MTN002	4.2000	3	10.0000	AAA
21 成都益民 MTN002	3.7000	3	7.0000	AA+
21 晋能电力 MTN003	5.0400	2	15.0000	AAA
21 福瑞能源 GN001 (革命 老区)	3.6500	3	10.0000	AAA
21 常高新 MTN001	4.5000	3	5.0000	AAA
21 陕煤化 MTN007	4.2000	3	20.0000	AAA
21 苏国信 MTN008	3.0900	3	10.0000	AAA
21 太湖新城 MTN003	3.7700	5	5.0000	AAA
21 中电海康 MTN001	3.3500	3	5.0000	AAA
21 晋焦煤 MTN005	4.0500	5	10.0000	AAA
21 晋能煤业 MTN001	5.3000	2	20.0000	AAA
21 海江投资 MTN002	3.7800	5	5.5000	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，收益率整体上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 2.80%；6 个月品种收益率与前周持平，上周收于 2.70%；1 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.80%。
- 中期票据方面，收益率整体上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.11%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，收于 3.51%。
- 企业债方面，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.13%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.48%；10 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.76%。

◆ 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 月二手房销售率低于预期，美联储督促国会提高债务上限，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周最后两个交易日，美国方面公布的 9 月制造业 PMI 初值低于预期，但美联储鹰派表态，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上涨 8.9BP，上周收于 1.451%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周前三个交易日，欧洲方面公布的德国 8 月 PPI 环比增幅好于预期，欧央行决策者暗示一旦新冠疫情刺激措施结束，将讨论增加常规资产购买规模，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周最后两个交易日，欧洲方面公布的德国与欧元区 9 月制造业 PMI 初值均低于预期，英国央行表示适度收紧政策的理由增强，并将加息预期提前，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上涨 5.2BP，上周收于-0.228%。

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	0.270	4.8	6.0	14.8
5 年	0.947	8.7	17.0	58.6
10 年	1.451	8.9	14.2	53.8
30 年	1.983	8.4	5.1	33.8
德国国债				
2 年	-0.686	0.9	2.7	1.4
5 年	-0.569	3.8	10.9	16.9
10 年	-0.228	5.2	15.5	34.1
30 年	0.260	4.3	16.8	41.8

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涨跌互现，10年期美元利率掉期率较前周上涨 7.84BP，上周收于 1.4820%。

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	0.3882	5.35	8.83	19.04
10 年	1.4820	7.84	15.66	55.67
30 年	1.7434	6.97	7.93	34.14

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.24%，上周最高 1786.91 美元/盎司、最低 1737.46 美元/盎司，收于 1749.86 美元/盎司。上周金价震荡下跌，主要受美联储收紧货币政策的预期逐步被消化、全球股市反弹削弱贵金属避险吸引力等上下行因素共同影响。预计金价可能承压，美联储提前缩减量化宽松政策规模打压金价。预计本周阻力位 1766.30 美元/盎司，支撑位 1734.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.10%，上周最高 23.14 美元/盎司、最低 22.01 美元/盎司，收于 22.42 美元/盎司。预计本周阻力位 22.63 美元/盎司，支撑位 22.21 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 4.36%，上周最高 1012.27 美元/盎司、最低 901.30 美元/盎司，收于 982.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1028.10 美元/盎司，支撑位 942.70 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 2.22%，上周最高 2082.00 美元/盎司、最低 1848.50 美元/盎司，收于 1971.57 美元/盎司。预计本周阻力位 2044.50 美元/盎司，支撑位 1901.50 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	1749.86	-0.24%	-3.51%
白银	22.42	0.10%	-6.15%
铂金	982.00	4.36%	-3.01%
钯金	1971.57	-2.22%	-20.08%

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 2.97%，上周最高 73.95 美元/桶、最低 70.43 美元/桶，收于 73.95 美元/桶。上周油价震荡上涨，主要受全球原油生产供应减少、美国原油库存下降且燃料油需求上升等上行因素影响。预计油价高位震荡，美国原油持续去库存、短期供求基本面偏紧等将对油价形成支撑，但市场看空情绪将打压油价。预计本周阻力位 75.71 美元/桶，支撑位 72.19 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 3.43%，上周最高 77.40 美元/桶、最低 72.51 美元/桶，收于 77.20 美元/桶。预计本周阻力位 79.98 美元/桶，支撑位 76.16 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	73.95	2.97%	7.94%
ICE Brent 主力合约	77.20	3.43%	7.67%

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 0.95%，上周最高 9355.00 美元/吨、最低 9006.00 美元/吨，收于 9355.00 美元/吨。上周铜价震荡上涨，主要受股市反弹提振市场乐观情绪、全球铜库存进一步下滑支撑市场、美联储表示缩减购债“即将进行”等因素影响。短期内铜价震荡偏弱，主要受美国财政刺激计划、美联储缩表临近等因素影响。预计本周阻力位 9529.50 美元/吨，支撑位 9180.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.91%，上周最高 2956.00 美元/吨、最低 2848.00 美元/吨，收于 2929.00 美元/吨。预计本周阻力位 2983.00 美元/吨，支撑位 2875.00 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	9355.00	0.95%	-1.73%
LME 3 月铝	2929.00	1.91%	7.76%

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 0.02%，上周最高 1284.50 美分/蒲式耳、最低 1263.50 美分/蒲式耳，收于 1284.00 美分/蒲式耳。上周豆价小幅下跌，主要受美联储暗示可能比预期更快加息、墨西哥湾出口销售恢复速度有限等因素影响。短期内豆价保持弱势，主要受美豆收割进度较快、墨西哥湾出口逐步恢复等因素影响。预计本周阻力位 1294.50 美分/蒲式耳，支撑位 1273.50 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)	723.00	2.23%	-0.14%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1284.00	-0.02%	-0.73%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	525.50	-0.43%	-1.73%
ICE 棉花(美分/磅)	96.00	3.94%	3.75%
ICE 白糖(美分/磅)	19.96	-1.04%	-2.78%

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 2.73%，上周最高 5.241 美元/百万英热单位、最低 4.766 美元/百万英热单位，收于 5.237 美元/百万英热单位。上周天然气价格明显上涨，受美国液化天然气出口反弹且产量依然低迷、市场对冬季来临前低库存的担忧持续等上行因素影响。预计天然气价格保持强势，欧美冬季临近使得需求预期攀升利好天然气价格，但多头获利平仓或将加剧市场波动。预计本周阻力位 5.384 美元/百万英热单位，支撑位 4.968 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	5.237	2.73%	18.89%

数据来源：路透