ICBC 金融市场部

# 工银市场周报（2021 年 9 月 27 日-10 月 9 日）

2021 年第 38 期　　总第 440 期

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……15
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6.4604，较9月24日贬值约0.01%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较9月24日升值约0.24%，上周收于6.4491；1年期限美元对人民币掉期点较9月24日上行22个点，上周收于1738。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较9月24日上行7个点，上周收于6.6287。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较9月24日上涨0.79%，上周收于94.067。
  - ✓ 欧元兑美元较9月24日下跌1.25%，上周收于1.1567。
  - ✓ 美元兑日元较9月24日上涨1.35%，上周收于112.22。
  - ✓ 澳元兑美元较9月24日上涨0.66%，上周收于0.7306。
- **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1.63%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1.88%附近。
  - ✓ 二级市场：10年期国债收益率较9月26日上行4BP，上周收于2.91%；5年期国开债收益率较9月26日上行4BP，上周收于3.00%。
  - ✓ 一级市场：财政部招标发行6个月期贴现国债；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7和10年期固息债，进出口行招标发行3个月、1和2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91支，规模合计832.1亿元；短期融资券18支，规模合计181.0亿元；中期票据61支，规模合计530.7亿元。
  - ✓ 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上行。
- **外币利率市场上周概览（10年期国债）**
  - ✓ 美国国债价格下跌，收益率上涨16.1BP，上周收于1.612。
  - ✓ 德国国债价格下跌，收益率上涨7.7BP，上周收于-0.151%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格上涨0.39%，上周收于1756.67美元/盎司。
  - ✓ 白银价格上涨1.09%，上周收于22.66美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格上涨4.49%，上周收于1026.11美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格上涨5.39%，上周收于2077.92美元/盎司。
- **原油市场上周概览**
  - ✓ WTI原油期货主力合约价格较9月24日上涨7.63%，上周收于79.59美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较9月24日上涨6.97%，上周收于82.58美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较9月24日下跌0.05%，上周收于9350.00美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
  - ✓ CBOT大豆期货主力合约较9月24日下跌3.23%，上周收于1242.50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9月24日上涨7.05%，上周收于5.606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8日）报6.4604，较9月24日贬值约0.01%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较9月24日升值约0.24%，最高6.4389、最低6.4800，收于6.4491，波幅为0.64%。受中美紧张局势有所缓和、中美利差有所收窄等因素影响，人民币对美元区间震荡。预计人民币汇率区间波动，受美中美代表瑞士会晤提振中美关系边际改善预期、美国经济数据好坏不一等因素影响，预计在岸人民币对美元汇率将在6.4300~6.5000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9月24日上行22个点，最高1739、最低1674，收于1738，波幅为3.74%。
- 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9月24日上行7个点，最高6.6590、最低6.6125，收于6.6287，波幅为0.70%。

表 1：境内美元对人民币汇率变动

| | 最高价 | 最低价 | 收盘价 | 较 9 月 24 日（点） | 较上月末（点） | 较去年末（点） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 即期汇率 | | | | | | |
| 中间价 | - | - | 6.4604 | 5 | -250 | -645 |
| 银行间市场汇价 | 6.4389 | 6.4800 | 6.4491 | -154 | -135 | -907 |
| 掉期点 | | | | | | |
| 1 个月期限 | 160 | 127 | 159 | -12.5 | 159 | 29 |
| 2 个月期限 | 335 | 129 | 298 | -23 | 169 | 26 |
| 3 个月期限 | 472 | 439.5 | 470 | 6 | 19.5 | 85 |
| 6 个月期限 | 913 | 867 | 913 | -3 | 32.5 | 173 |
| 1 年期限 | 1739 | 1674 | 1738 | 22 | 38 | 307 |

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 9 月 24 日（点） | 较去年末（点） | 与境内价差（点） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 个月期限 | 6.4855 | 6.4452 | 6.4612 | -161 | -650 | -38 |
| 2 个月期限 | 6.5045 | 6.4644 | 6.4769 | -74 | -613 | -20 |
| 3 个月期限 | 6.5210 | 6.4805 | 6.4929 | -63 | -583 | -32 |
| 6 个月期限 | 6.5690 | 6.5227 | 6.5402 | -20 | -468 | -2 |
| 1 年期限 | 6.6590 | 6.6125 | 6.6287 | 7 | -305 | 58 |

数据来源：路透

## ◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较 9 月 24 日上涨 0.79%，最高 94.503、最低 93.208，上周收于 94.067。美元指数明显升值，主要受美联储官员多次表态缩减购债规模、能源价格飙升提振避险情绪、9 月美国非农就业数据不及市场预期等上下行因素共同影响。预计本周阻力位 95.500，支撑位 92.500。
- 欧元兑美元较 9 月 24 日下跌 1.25%，最高 1.1726、最低 1.1527，上周收于 1.1567。欧元兑美元明显下跌，主要受市场避险情绪升温、美元指数表现强势等因素影响。预计本周阻力位 1.1750，支撑位 1.1450。
- 美元兑日元较 9 月 24 日上涨 1.35%，最高 112.25、最低 110.52，上周收于 112.22。美元兑日元明显上涨，主要受日本央行维持鸽派基调、美债收益率上行等因素影响。预计本周阻力位 114.00，支撑位 111.00。
- 澳元兑美元较 9 月 24 日上涨 0.66%，最高 0.7338、最低 0.7168，上周收于 0.7306。澳元兑美元震荡上涨，主要受大宗商品价格上行等因素影响。预计本周阻力位 0.7500，支撑位 0.7200。

**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 9 月 24 日（%） | 较上月末（%） |
|---|---|---|---|
| 美元指数 | 94.067 | 0.79% | -0.17% |
| 欧元/美元 | 1.1567 | -1.25% | -0.12% |
| 美元/日元 | 112.22 | 1.35% | 0.85% |
| 澳元/美元 | 0.7306 | 0.66% | 1.11% |

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1.63%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1.88%附近。央行公开市场方面，9月27日至9月28日每日均进行逆回购操作1000亿元，当日均无逆回购到期；9月29日至9月30日每日均进行逆回购操作1000亿元，当日均有逆回购到期600亿元；10月8日进行逆回购操作100亿元，当日有逆回购到期3400亿元；10月9日进行逆回购操作100亿元，当日无逆回购到期。本周（10月11日-10月15日）将进行5100亿元逆回购操作和5000亿元中期借贷便利（MLF）到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金10100亿元。

**表4：人民币货币市场利率变动**

| | 收盘利率(%) | 较9月26日(BP) | 较上月末(BP) |
|---|---|---|---|
| 隔夜Shibor（ON） | 1.64 | -6 | -59 |
| 7天Shibor（1W） | 1.90 | -29 | -37 |
| 3月期Shibor（3M） | 2.43 | 2 | -1 |
| 隔夜回购定盘利率（FR001） | 1.63 | -5 | -77 |
| 7天回购定盘利率（FR007） | 1.87 | -8 | -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，收益率区间震荡。1 年期国债收益率较 9 月 26 日下行 4BP，上周收于 2.33%；5 年期国债收益率较 9 月 26 日上行 1BP，上周收于 2.70%；10 年期国债收益率较 9 月 26 日上行 4BP，上周收于 2.91%。
- 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 9 月 26 日下行 6BP，上周收于 2.34%；5 年期国开债收益率较 9 月 26 日上行 4BP，上周收于 3.00%；10 年期国开债收益率较 9 月 26 日上行 4BP，上周收于 3.24%。

**表 5：银行间固定利率国债收益率变动**

| 国债 | 收盘收益率(%) | 较 9 月 26 日(BP) | 较上月末(BP) |
|---|---|---|---|
| 1 年期 | 2.33 | -4 | -1 |
| 3 年期 | 2.54 | 2 | 2 |
| 5 年期 | 2.70 | 1 | 1 |
| 7 年期 | 2.88 | 3 | 3 |
| 10 年期 | 2.91 | 4 | 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 9 月 26 日(BP) | 较上月末(BP) |
|---|---|---|---|
| 1 年期 | 2.34 | -6 | -0 |
| 3 年期 | 2.87 | 0 | 1 |
| 5 年期 | 3.00 | 4 | 4 |
| 7 年期 | 3.21 | 3 | 1 |
| 10 年期 | 3.24 | 4 | 3 |

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 6 个月期贴现国债，中标利率为 2.13%。
- 政策性金融债方面，9 月 27 日农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.76%和 3.01%；国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.13%和 3.13%。9 月 28 日农发行招标发行 1、2、3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.37%、2.57%、2.85%和 3.22%。9 月 29 日农发行招标发行 1 年期和两支 10 年期固息债，中标利率分别为 2.21%、3.02%和 3.27%。上周五（10 月 8 日）进出口行招标发行 3 个月、1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 1.75%、2.20%和 2.63%。

## ◆ 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 0 至 6BP；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 1 至 4BP。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）收益率持平，上周收于 1.63%。

**表 7：人民币利率互换变动**

| | 收盘利率（%） | 较 9 月 26 日（BP） | 较上月(BP) |
|---|---|---|---|
| 7 天 Repo（ACT/365） | | | |
| 3 月期 | 2.33 | 0 | 1 |
| 6 月期 | 2.35 | 3 | 3 |
| 9 月期 | 2.35 | 3 | 2 |
| 1 年期 | 2.37 | 4 | 3 |
| 3 年期 | 2.54 | 5 | 3 |
| 4 年期 | 2.65 | 5 | 3 |
| 5 年期 | 2.75 | 6 | 4 |
| 7 年期 | 2.89 | 5 | 3 |
| 10 年期 | 3.03 | 5 | 3 |
| 3 月 Shibor（ACT/360） | | | |
| 6 月期 | 2.56 | 1 | 1 |
| 9 月期 | 2.61 | 2 | 2 |
| 1 年期 | 2.65 | 2 | 2 |
| 2 年期 | 2.82 | 4 | 2 |
| 3 年期 | 2.94 | 4 | 2 |
| 4 年期 | 3.07 | 4 | 3 |
| 5 年期 | 3.19 | 4 | 3 |
| 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

- 9月27日-10月9日共发行超短期融资券91支，规模合计832.1亿元；短期融资券18支，规模合计181.0亿元；中期票据61支，规模合计530.7亿元。
- 交易商协会收益率估值各期限波动-5至3BP。
- 近期政策层面能耗双控关注度较高，国家发展和改革委就《完善能源消费强度和总量双控制度方案》回答了较多关于能耗双控的细节。能耗强度降低是约束性指标，能源消费总量是引导性指标。能耗强度高于全国平均水平的地区，将要承担比以往更高的目标要求。能耗强度指标创新实行双目标管理。基本目标是地方必须确保完成的约束性指标，激励目标按一定幅度高于基本目标，鼓励地方“跳一跳、够得着”。同时，《方案》规定地方在完成能耗强度降低激励目标的情况下，能源消费总量将免予考核，国家预留少量能耗指标。
- 美国参议院投票通过提高债务上限至12月3日的议案。上周四（10月7日），美国国会参议院投票通过提高短期债务上限的议案，将债务上限延长至12月3日，并允许美国债务上限增加4800亿美元至28.8万亿美元。该法案后续仍需众议院的批准。

**表8：一级市场信用债发行情况**

| 超短期融资券 | 票面利率(%) | 发行期限 | 发行规模(亿) | 主体评级 | 债项评级 |
|---|---|---|---|---|---|
| 21华电股SCP004 | 2.2000 | 52D | 20.0000 | AAA | |
| 21龙岩投资SCP003 | 3.5700 | 165D | 2.0000 | AA | |
| 21国航SCP001 | 2.4200 | 182D | 20.0000 | AAA | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 21 天成租赁 SCP013 | 2.7300 | 150D | 5.0000 | AAA |
| 21 海立 SCP002 | 2.9000 | 270D | 10.0000 | AA+ |
| 21 越秀集团 SCP009 | 2.3500 | 90D | 10.0000 | AAA |
| 21 福耀玻璃 SCP006 | 2.5200 | 150D | 3.0000 | AAA |
| 21 连云港 SCP009 | 5.0000 | 180D | 5.0000 | AA+ |
| 21 福建阳光 SCP004 | 6.5000 | 270D | 6.5000 | AA+ |
| 21 滨建投 SCP012 | 4.8000 | 120D | 7.4000 | AAA |
| 21 沪机场股 SCP006 | 2.4300 | 61D | 20.0000 | AAA |
| 21 华诚医学 SCP002 | 6.3000 | 270D | 2.0000 | AA |
| 21 中车 SCP019 | 2.5200 | 58D | 20.0000 | AAA |
| 21 中化工 SCP013 | 2.6300 | 58D | 10.0000 | AAA |
| 21 中建一局 SCP004 | 2.6000 | 91D | 10.0000 | AAA |
| 21 浙交投 SCP010 | 2.2000 | 120D | 10.0000 | AAA |
| 21 新华报业 SCP013 | 2.6500 | 155D | 5.0000 | AA+ |
| 21 三一 SCP014 | 2.5500 | 177D | 6.0000 | AAA |
| 21 渝两江 SCP003 | 2.5500 | 180D | 10.0000 | AAA |
| 21 苏广播 SCP002 | 2.8500 | 267D | 10.0000 | AAA |
| 21 广州地铁 SCP008 | 2.5900 | 270D | 20.0000 | AAA |
| 21 浙能源 SCP010 | 2.2300 | 114D | 10.0000 | AAA |
| 21 建邺高科 SCP003 | 2.9500 | 90D | 4.5000 | AA+ |
| 21 苏沙钢 SCP004 | 2.5000 | 90D | 10.0000 | AAA |
| 21 深业 SCP004 | 2.7000 | 270D | 20.0000 | AAA |
| 21 港兴港投 SCP005 | 3.9900 | 240D | 15.0000 | AAA |
| 21 华电江苏 SCP037 | 2.6500 | 90D | 2.0000 | AAA |
| 21 云投 SCP016 | 5.3000 | 185D | 10.0000 | AAA |
| 21 鲁黄金 SCP009 | 2.5000 | 59D | 10.0000 | AAA |
| 21 中车 SCP018 | 2.5200 | 59D | 10.0000 | AAA |
| 21 江西建材 SCP003 | 3.3000 | 90D | 5.0000 | AA+ |
| 21 苏州高技 SCP003 | 2.4000 | 90D | 4.8000 | AAA |
| 21 东航 SCP015 | 2.2400 | 90D | 20.0000 | AAA |
| 21 沪国际 SCP007 | 2.2900 | 101D | 10.0000 | AAA |
| 21 华数 SCP008 | 2.5400 | 178D | 5.0000 | AAA |
| 21 大唐托电 SCP001 | 2.8000 | 180D | 3.0000 | AA+ |
| 21 湘高速 SCP006 | 2.5500 | 180D | 20.0000 | AAA |
| 21 河南资产 SCP003 | 2.8900 | 180D | 5.0000 | AAA |
| 21 南浦口 SCP003 | 2.9800 | 180D | 5.0000 | AA+ |
| 21 华媒 SCP001 | 3.3000 | 270D | 2.0000 | AA+ |
| 21 连云工投 SCP001 | 5.5000 | 270D | 5.0000 | AA |
| 21 蒙牛 SCP010 | 2.5500 | 85D | 15.0000 | AAA |
| 21 渝医药 SCP011 | 3.5900 | 90D | 2.0000 | AA+ |
| 21 厦门航空 SCP002 | 2.5000 | 178D | 5.0000 | AAA |
| 21 昆明交投 SCP002 | 4.0600 | 270D | 6.0000 | AAA |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 21 江铜 SCP006 | 2.2100 | 90D | 15.0000 | AAA |
| 21 大唐集 SCP007 | 2.1400 | 60D | 20.0000 | AAA |
| 21 洪市政 SCP008 | 2.4800 | 180D | 10.0000 | AAA |
| 21 青岛国信 SCP007 | 2.7400 | 270D | 10.0000 | AAA |
| 21 东航 SCP014 | 2.2400 | 90D | 20.0000 | AAA |
| 21 鲁信 SCP004 | 3.1500 | 270D | 7.0000 | AAA |
| 21 新中泰集 SCP009 | 6.5000 | 35D | 6.0000 | AA+ |
| 21 云能投 SCP010 | 4.7000 | 200D | 20.0000 | AAA |
| 21 中国铜业 SCP005 | 2.9000 | 270D | 5.0000 | AAA |
| 21 闽国资 SCP006 | 2.4000 | 29D | 4.0000 | AA+ |
| 21 闽电子 SCP005 | 4.9000 | 180D | 5.0000 | AAA |
| 21 招商局港 SCP005 | 2.3000 | 90D | 10.0000 | AAA |
| 21 宝钢 SCP018 | 2.4600 | 88D | 30.0000 | AAA |
| 21 方洋 SCP002 | 4.9400 | 180D | 4.0000 | AA |
| 21 南京滨江 SCP002 | 3.1000 | 199D | 2.0000 | AA+ |
| 21 常德经建 SCP003 | 3.5000 | 270D | 7.0000 | AA+ |
| 21 镇江交通 SCP007 | 4.3000 | 240D | 5.0000 | AA+ |
| 21 浙江旅投 SCP002 | 3.3000 | 270D | 5.0000 | AA+ |
| 21 山西文旅 SCP002 | 5.5000 | 270D | 5.0000 | AA+ |
| 21 衡阳水投 SCP001 | 5.5000 | 270D | 5.2000 | AA |
| 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 江北建投 SCP004 | 2.5100 | 60D | 5.0000 | AAA |
| 21 华能新能 SCP004 | 2.3500 | 60D | 10.0000 | 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 涪陵国资 SCP003 | 3.0900 | 210D | 15.0000 | AA+ |
| 21 金霞新城 SCP002 | 3.8900 | 270D | 5.0000 | AA |
| 21 辽成大 SCP001 | 5.4000 | 270D | 5.0000 | AA+ |
| 21 宿迁经开 SCP005 | 4.5800 | 269D | 5.0000 | AA |
| 21 合川投资 SCP002 | 5.1800 | 270D | 5.0000 | AA |
| 21 津保投 SCP012 | 4.8900 | 180D | 6.0000 | AAA |
| 21 南昌城投 SCP004 | 2.6600 | 80D | 11.0000 | AAA |
| 21 兴泰金融 SCP002 | 2.6500 | 180D | 3.0000 | AAA |
| 21 江苏港口 SCP003 | 2.6500 | 270D | 5.0000 | AAA |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 21 蚌埠高新 SCP002 | 6.5000 | 270D | 3.0000 | AA | |
| 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 | |
| **短期融资券** | **票面利率(%)** | **发行期限** | **发行规模(亿)** | **主体评级** | **债项评级** |
| 21 唐山实业 CP001 | 3.0600 | 365D | 6.0000 | AAA | |
| 21 电网 CP012 | 2.5300 | 280D | 75.0000 | AAA | |
| 21 张家经投 CP001 | 5.5000 | 365D | 10.0000 | AA | |
| 21 盐城国投 CP004 | 4.9500 | 365D | 4.0000 | AA+ | |
| 21 腾海投资 CP001 | 6.1000 | 365D | 5.0000 | AA | |
| 21 荆州开投 CP001 | 5.8700 | 365D | 8.0000 | AA | |
| 21 青山湖科 CP002 | 2.9800 | 365D | 2.0000 | AA+ | |
| 21 盐城城南 CP001 | 3.3000 | 365D | 5.0000 | AA+ | |
| 21 通泰 CP001 | 6.4000 | 365D | 10.0000 | AA | |
| 21 扬州绿产 CP001 | 3.5900 | 365D | 2.0000 | AA | |
| 21 江津华信 CP002 | 3.3000 | 365D | 4.0000 | AA+ | |
| 21 上虞水务 CP001 | 3.6900 | 365D | 5.0000 | AA | |
| 21 迈瑞城投 CP001 | 5.0000 | 365D | 10.0000 | AA+ | |
| 21 天津轨交 CP007 | 3.6500 | 180D | 13.0000 | AAA | |
| 21 孝感城投 CP003 | 3.4500 | 365D | 4.0000 | AA | |
| 21 柳州东投 CP002 | 6.4200 | 365D | 3.0000 | AA+ | |
| 21 徐州交通 CP001 | 2.9500 | 365D | 3.0000 | AA+ | |
| 21 吴江城投 CP004 | 2.9000 | 365D | 12.0000 | AA+ | |
| **中期票据** | **票面利率(%)** | **发行期限(年)** | **发行规模(亿)** | **主体评级** | **债项评级** |
| 21 柳州建投 MTN001 | 7.2500 | 3.0000 | 11.2000 | AA | |
| 21 广元城建 MTN001 | 5.5000 | 5.0000 | 4.0000 | AA | |
| 21 洪山城投 MTN002 | 3.9000 | 3.0000 | 2.5000 | AA | |
| 21 柳州投资 MTN002 | 7.5000 | 5.0000 | 10.0000 | AA+ | |
| 21 建湖城投 MTN001 | 8.0000 | 3.0000 | 4.0000 | AA | |
| 21 浙能源 GN002(碳中和债) | 3.0500 | 3.0000 | 10.0000 | AAA | |
| 21 西宁城投 MTN003 | 6.0000 | 2.0000 | 2.0000 | AA+ | |
| 21 今世缘 MTN002 | 4.1700 | 2.0000 | 4.0000 | AA | |
| 21 绿港 MTN001 | 7.3000 | 3.0000 | 3.0000 | AA | |
| 21 南浦口 MTN003 | 3.7200 | 3.0000 | 5.0000 | AA+ | |
| 21 玉林交通 MTN001 | 7.0000 | 5.0000 | 4.0000 | AA | |
| 21 滨建投 MTN001 | 5.8000 | 2.0000 | 10.0000 | AAA | |
| 21 益阳高新 MTN001 | 6.5000 | 3.0000 | 9.0000 | AA | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 21 云建投 MTN002(乡村振兴) | 6.5000 | 3.0000 | 6.3000 | AAA |
| 21 临沂投资 MTN002(革命老区) | 4.8900 | 3.0000 | 15.0000 | AA+ |
| 21 晋能装备 MTN005 | 5.1900 | 2.0000 | 6.0000 | AAA |
| 21 吴中经发 MTN005 | 3.5700 | 3.0000 | 8.0000 | AA+ |
| 21 晋能电力 MTN007 | 5.5000 | 2.0000 | 11.0000 | AAA |
| 21 昆明城建 MTN002 | 6.3000 | 3.0000 | 4.8000 | AA+ |
| 21 贵州交通 MTN003 | 4.4000 | 3.0000 | 10.0000 | AAA |
| 21 福州交投 MTN001 | 3.4000 | 5.0000 | 2.5000 | AAA |
| 21 成都经开 MTN003 | 4.8000 | 5.0000 | 10.0000 | AA+ |
| 21 威海城投 MTN003 | 3.7800 | 5.0000 | 7.9000 | AA+ |
| 21 福瑞能源 GN003(革命老区) | 3.8800 | 3.0000 | 10.0000 | AAA |
| 21 中建五局 MTN001 | 3.8000 | 3.0000 | 20.0000 | AAA |
| 21 大足城乡 MTN001 | 6.7000 | 5.0000 | 5.0000 | AA |
| 21 苏国信 MTN009 | 3.2700 | 3.0000 | 10.0000 | AAA |
| 21 南浦口 MTN004 | 3.8000 | 3.0000 | 5.0000 | AA+ |
| 21 株洲云龙 MTN002 | 6.9000 | 3.0000 | 6.0000 | AA |
| 21 空港城发 MTN001 | 3.7800 | 5.0000 | 5.0000 | AA+ |
| 21 金阳投资 MTN001 | 5.7000 | 3.0000 | 10.0000 | AA+ |
| 21 中铁十一 MTN001 | 3.9500 | 2.0000 | 10.0000 | AAA |
| 21 潞安 MTN002 | 5.4600 | 3.0000 | 10.0000 | AAA |
| 21 川水电 MTN001 | 5.2500 | 3.0000 | 10.0000 | AA+ |
| 21 陕投集团 MTN007 | 4.2700 | 5.0000 | 10.0000 | AAA |
| 21 恒邦冶炼 MTN001 | 4.0000 | 3.0000 | 5.0000 | AA+ |
| 21 昆明高速 MTN002 | 5.7800 | 3.0000 | 10.0000 | AA+ |
| 21 长兴金融 MTN001 | 5.3000 | 5.0000 | 10.0000 | AA+ |
| 21 宏泰国资 MTN002 | 4.2000 | 5.0000 | 10.0000 | AA+ |
| 21 长发集团 MTN002 | 5.0000 | 5.0000 | 10.0000 | AAA |
| 21 金东城投 MTN001 | 5.9500 | 3.0000 | 4.0000 | AA |
| 21 江西金融 MTN001 | 4.8000 | 3.0000 | 5.0000 | AA+ |
| 21 皖农垦 MTN001 | 3.9900 | 3.0000 | 5.0000 | AA+ |
| 21 南航股 MTN002 | 3.0900 | 3.0000 | 30.0000 | AAA |
| 21 平湖城投 MTN003 | 3.6300 | 5.0000 | 6.0000 | AA+ |
| 21 江北公用 MTN002 | 3.8500 | 3.0000 | 8.0000 | AA+ |
| 21 福瑞能源 GN002(革命老区) | 3.8500 | 3.0000 | 10.0000 | AAA |
| 21 新兴际华 MTN003 | 4.4000 | 5.0000 | 12.0000 | AAA |
| 21 华电股 MTN004 | 3.5700 | 5.0000 | 18.0000 | AAA |
| 21 戴姆勒财 MTN001BC | 3.1000 | 2.0000 | 20.0000 | |
| 21 大唐新能 GN001(碳中和 | 3.0000 | 3.0000 | 8.0000 | AAA |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 债) | | | | |
| 21 戴姆勒财 MTN002BC | 3.3000 | 3.0000 | 20.0000 | |
| 21 南翔贸易 MTN001 | 5.8000 | 2.0000 | 3.0000 | AA |
| 21 上海环境 MTN001(绿色) | 3.1000 | 3.0000 | 3.0000 | AAA |
| 21 皖国控 MTN001 | 3.9000 | 3.0000 | 2.0000 | AA |
| 21 建安投资 MTN002 | 3.7900 | 3.0000 | 10.0000 | AA+ |
| 21 潞安 MTN001 | 5.0000 | 3.0000 | 20.0000 | AAA |
| 21 淮安新城 MTN002 | 4.7900 | 3.0000 | 4.0000 | AA+ |
| 21 无锡山水 MTN003 | 3.7500 | 5.0000 | 5.0000 | AA+ |
| 21 首开 MTN004 | 3.6400 | 5.0000 | 11.5000 | AAA |
| 21 淄博矿业 MTN001 | 3.7800 | 5.0000 | 10.0000 | AAA |

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 9 月 26 日下行 55BP，上周收于 2.25%；6 个月品种收益率与 9 月 26 日持平，上周收于 2.70%；1 年期品种收益率与 9 月 26 日持平，上周收于 2.80%。
- 中期票据方面，收益率有所上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较 9 月 26 日上行 9BP，上周收于 3.20%；5 年期品种收益率较 9 月 26 日上行 4BP，上周收于 3.55%。
- 企业债方面，收益率有所上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较 9 月 26 日上行 4BP，上周收于 3.17%；5 年期品种收益率较 9 月 26 日上行 1BP，上周收于 3.49%；10 年期品种收益率与 9 月 26 日持平，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 9 月 24 日下跌。美国方面公布的 9 月新增非农就业人数创今年来最低，但美国参议院两党达成短期提高债务上限的协议，能源供需矛盾推升通胀预期，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 9 月 24 日上涨 16.1BP，上周收于 1.612%。
- 德国国债价格较 9 月 24 日下跌。欧洲方面公布的制造业、投资者信心指数均低于预期，但欧元区通胀压力上行、欧央行表示适度放缓 PEPP 的购买步伐、部分机构上调欧元区经济增长速度，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 9 月 24 日上涨 7.7BP，上周收于 -0.151%。

**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 9 月 24 日(BP) | 较上月末（BP） | 较去年末（BP） |
|---|---|---|---|---|
| 2 年 | 0.318 | 4.8 | 4.2 | 19.7 |
| 5 年 | 1.060 | 11.3 | 9.5 | 69.9 |
| 10 年 | 1.612 | 16.1 | 12.5 | 69.9 |
| 30 年 | 2.164 | 18.1 | 11.9 | 51.9 |
| **德国国债** | | | | |
| 2 年 | -0.691 | -0.5 | -0.2 | 0.9 |
| 5 年 | -0.533 | 3.6 | 2.3 | 20.5 |
| 10 年 | -0.151 | 7.7 | 4.8 | 41.8 |
| 30 年 | 0.330 | 7.0 | 5.4 | 48.8 |

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体上行，10 年期美元利率掉期率较 9 月 24 日上涨 15.36BP，上周收于 1.6356%。

表 10：美元利率掉期率变动

| | 收盘收益率（%） | 较 9 月 24 日（BP） | 较上月末（BP） | 较去年末（BP） |
|---|---|---|---|---|
| 2 年 | 0.4314 | 4.32 | 5.06 | 23.36 |
| 10 年 | 1.6356 | 15.36 | 12.81 | 71.03 |
| 30 年 | 1.919 | 17.56 | 12.56 | 51.70 |

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较 9 月 24 日上涨 0.39%，最高 1781.20 美元/盎司、最低 1720.49 美元/盎司，收于 1756.67 美元/盎司。金价小幅上涨，主要受美国通胀水平依然处于高位、美国 9 月非农就业数据疲弱、美债收益率震荡攀升等因素影响。预计金价可能承压，美联储缩减购债预期较为确定，虽然 9 月美国就业数据不及预期，但不足以改变美联储政策立场。预计本周阻力位 1778.70 美元/盎司，支撑位 1735.5 美元/盎司。
- 白银价格较 9 月 24 日上涨 1.09%，最高 23.20 美元/盎司、最低 21.39 美元/盎司，收于 22.66 美元/盎司。预计本周阻力位 23.25 美元/盎司，支撑位 22.10 美元/盎司。
- 铂金价格较 9 月 24 日上涨 4.49%，最高 1038.22 美元/盎司、最低 940.50 美元/盎司，收于 1026.11 美元/盎司。预计本周阻力位 1065.70 美元/盎司，支撑位 991.50 美元/盎司。
- 钯金价格较 9 月 24 日上涨 5.39%，最高 2084.22 美元/盎司、最低 1841.93 美元/盎司，收于 2077.92 美元/盎司。预计本周阻力位 2188.00 美元/盎司，支撑位 1970.30 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9月24日（%） | 较上月末（%） |
|---|---|---|---|
| 黄金 | 1756.67 | 0.39% | 0.00% |
| 白银 | 22.66 | 1.09% | 2.07% |
| 铂金 | 1026.11 | 4.49% | 6.51% |
| 钯金 | 2077.92 | 5.39% | 8.80% |

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 9 月 24 日上涨 7.63%,最高 80.11 美元/桶、最低 73.14 美元/桶，收于 79.59 美元/桶。油价大幅上涨，主要受全球化石能源供应紧张提振原油边际需求、10 月 OPEC+会议决定不加大增产力度等上行因素影响。预计油价保持强势，原油去库存超预期对油价构成支撑，短期内原油产量预计保持稳定，供求基本面偏紧局面仍将继续。预计本周阻力位 82.41 美元/桶，支撑位 76.77 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较 9 月 24 日上涨 6.97%，最高 83.47 美元/桶、最低 76.51 美元/桶，收于 82.58 美元/桶。预计本周阻力位 85.27 美元/桶，支撑位 79.89 美元/桶。

**表 12：原油市场主要品种价格变动**

| | 收盘价 | 较 9 月 24 日(%) | 较上月末（%） |
|---|---|---|---|
| 能源 | | | |
| NYMEX WTI 主力合约 | 79.59 | 7.63% | 5.95% |
| ICE Brent 主力合约 | 82.58 | 6.97% | 5.39% |

数据来源：路透

## ◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较 9 月 24 日下跌 0.05%，最高 9431.00 美元/吨、最低 8876.50 美元/吨，收于 9350.00 美元/吨。铜价震荡下跌，主要受欧美股市震荡及中国限电停产限制下游需求、美国 9 月非农数据不及预期等因素影响。短期内铜价区间震荡，主要受美国财政刺激计划、美联储缩表临近以及能源供给紧张等因素影响。预计本周阻力位 9553.50 美元/吨，支撑位 9146.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较 9 月 24 日上涨 1.04%，最高 2989.00 美元/吨、最低 2949.50 美元/吨，收于 2959.50 美元/吨。预计本周阻力位 3009.75 美元/吨，支撑位 2909.25 美元/吨。

**表 13：基本金属市场主要品种价格变动**

| | 收盘价 | 较 9 月 24 日（%） | 较上月末（%） |
|---|---|---|---|
| 基本金属 | | | |
| LME 3 月铜 | 9350.00 | -0.05% | 4.49% |
| LME 3 月铝 | 2959.50 | 1.04% | 3.52% |

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 9 月 24 日下跌 3.23%，最高 1262.50 美分/蒲式耳、最低 1231.00 美分/蒲式耳，收于 1242.50 美分/蒲式耳。豆价小幅下跌，主要受美国新豆单产高于预期对市场构成压力、南美正种植新豆等因素影响。短期内豆价大概率维持弱势，主要受美豆优良率略好于预期、墨西哥湾出口逐步恢复、巴西大豆出口预期增加等因素影响。预计本周阻力位 1268.75 美分/蒲式耳，支撑位 1216.25 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 9 月 24 日(%) | 较上月末（%） |
|---|---|---|---|
| 农产品与软商品 | | | |
| CBOT 小麦(美分/蒲式耳) | 733.00 | 1.38% | 1.24% |
| CBOT 大豆(美分/蒲式耳) | 1242.50 | -3.23% | -1.07% |
| CBOT 玉米(美分/蒲式耳) | 530.00 | 0.86% | -1.26% |
| ICE 棉花(美分/磅) | 110.41 | 15.01% | 4.47% |
| ICE 白糖(美分/磅) | 20.30 | 1.70% | 2.27% |

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 9 月 24 日上涨 7.05%，最高 6.466 美元/百万英热单位、最低 5.238 美元/百万英热单位，收于 5.606 美元/百万英热单位。天然气价格大幅上涨，受欧洲天然气供应紧张、俄罗斯加大天然气供应量等上下行因素交织影响。预计天然气价格保持震荡，冬季临近将提振天然气供暖需求，但多头获利平仓或将加剧市场波动。预计本周阻力位 6.153 美元/百万英热单位，支撑位 5.060 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 9 月 24 日（%） | 较上月末（%） |
|---|---|---|---|
| 能源 | | | |
| NYMEX 天然气 | 5.606 | 7.05% | -6.11% |

数据来源：路透