

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16
 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6.4032,较前周升值约0.55%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.72%,上周收于6.3903;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行19个点,上周收于1751。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行559个点,上周收于6.5695。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.31%,上周收于93.642。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.41%,上周收于1.1647。
 - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.65%,上周收于113.46。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.58%,上周收于0.7464。
- **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1.68%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2.03%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率与前周持平,收于2.98%;5年期国开债收益率较前周上行2BP,收于3.09%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3和6个月期贴现国债,以及2和7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3个月、1、3、5、7和10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117支,规模合计1299.21亿元;短期融资券9支,规模合计80.78亿元;中期票据53支,规模合计496.70亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券和中期票据收益率均小幅上行,企业债收益率小幅下行。
- **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6.2BP,收于1.632%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨6.2BP,收于-0.105%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨1.43%,上周收于1792.48美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨4.41%,上周收于24.31美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌1.33%,上周收于1040.50美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌2.46%,上周收于2021.79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2.41%,上周收于83.98美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨0.77%,上周收于84.81美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌4.65%,上周收于9740.00美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
 - ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周上涨0.18%,上周收于1229.75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2.12%,上周收于5.492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22日）报6.4032，较前周升值约0.55%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.72%，上周最高6.3794、最低6.4393，收于6.3903，波幅0.94%。上周境内人民币汇率有所升值，主要受海外资本买涨人民币意愿较强、美元指数回调等因素影响。预计本周人民币汇率区间波动，主要受我国经济总体保持恢复态势、美联储减码购债预期推升美债收益率等因素影响，人民币汇率交投区间将主要集中在6.3600-6.4300。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，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19个点，上周最高1775、最低1730，收于1751，波幅2.57%。
- 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559个点，上周最高6.6350、最低6.5424，收于6.5695，波幅1.41%。

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	—	—	6.4032	-354	-822	-1217
银行间市场汇价	6.4393	6.3794	6.3903	-457	-723	-1495
掉期点						
1个月期限	179.55	158	163	5.50	163	33
2个月期限	316.50	297	311	13.80	182	39
3个月期限	509.50	486.50	503	22	52.50	118
6个月期限	953	907.86	941	19.50	60.50	201
1年期限	1775	1730	1751	19	51	320

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	6.4700	6.3774	6.3992	-549	-1270	-43.5
2个月期限	6.4815	6.3913	6.4150	-562	-1232	-123
3个月期限	6.4995	6.4112	6.4332	-545	-1180	-117
6个月期限	6.5460	6.4523	6.4787	-568	-1083	-139
1年期限	6.6350	6.5424	6.5695	-559	-897	-81

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 0.31%，上周最高 94.171、最低 93.496，收于 93.642。上周美元指数明显贬值，主要受美国经济复苏动力不足、欧洲股市走强提振欧元等下行因素影响。短期内美元汇率区间震荡，美联储缩减购债预期以及美债收益率攀升为美元提供支撑，但英国等发达国家收紧货币政策的预期将削弱其上行动力。预计本周阻力位 95.500，支撑位 92.500。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.41%，上周最高 1.1669、最低 1.1570，收于 1.1647。上周欧元兑美元震荡上涨，主要受市场风险情绪升温、美元指数表现疲弱、欧元买盘需求增多等因素影响。预计本周阻力位 1.1750，支撑位 1.1500。
- 美元兑日元较前周下跌 0.65%，上周最高 114.69、最低 113.39，收于 113.46。上周美元兑日元震荡下跌，主要受美元指数表现疲弱、日本 9 月核心消费物价指数创 2020 年 3 月以来新高等因素影响，美元兑日元下跌。预计本周阻力位 115.50，支撑位 112.50。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.58%，上周最高 0.7546、最低 0.7376，收于 0.7464。上周澳元兑美元震荡上涨，主要受大宗商品价格震荡上行、非美货币整体走强等因素影响。预计本周阻力位 0.7600，支撑位 0.7300。

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	93.642	-0.31%	-0.62%
欧元/美元	1.1647	0.41%	0.57%
美元/日元	113.46	-0.65%	1.97%
澳元/美元	0.7464	0.58%	3.29%

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 1.68% 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 2.03% 附近。央行公开市场方面，上周一（10 月 18 日）进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 200 亿元；上周二（10 月 19 日）进行逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周三至上周五（10 月 20-10 月 22 日）每日均进行逆回购操作 1000 亿元，每日均有逆回购到期 100 亿元。本周（10 月 25 日-10 月 29 日）将有逆回购到期 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)	1.67	-39	-55
7 天 Shibor (1W)	2.06	-8	-21
3 月期 Shibor (3M)	2.43	1	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.68	-39	-72
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.00	-14	-37

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上行1BP，上周收于2.35%；5年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于2.80%；10年期国债收益率与前周持平，上周收于2.98%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于2.36%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于3.09%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于3.33%。

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	2.35	1	1
3 年期	2.59	-1	7
5 年期	2.80	1	11
7 年期	2.93	0	9
10 年期	2.98	0	11

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	2.36	2	2
3 年期	2.94	5	8
5 年期	3.09	2	13
7 年期	3.31	6	11
10 年期	3.33	3	11

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 2 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.56%和 2.815%；上周五财政部招标发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 1.9803%和 2.1859%。
- 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 2.918%和 3.1835%。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 2.7336%和 3.3943%；同日，国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.2473%、2.8628%和 3.0988%。上周三农发行招标发行 1、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.2294%、2.7212%和 3.4074%。上周四（10 月 21 日）进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.8418%、3.1574%和 3.393%；同日，国开行招标发行 3 个月、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.7686%、3.2687%和 3.2595%。上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 2.228%和 2.6351%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率整体上行。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震荡上行 1 至 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震荡上行 1 至 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	2.34	1	2
6 月期	2.37	1	5
9 月期	2.39	2	6
1 年期	2.40	2	6
3 年期	2.61	4	10
4 年期	2.72	4	11
5 年期	2.83	5	12
7 年期	2.97	5	12
10 年期	3.11	5	12
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.56	1	2
9 月期	2.62	2	3
1 年期	2.69	4	6
2 年期	2.88	4	9
3 年期	3.02	6	11
4 年期	3.17	5	13
5 年期	3.30	6	14
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 117 支，规模合计 1299.21 亿元；短期融资券 9 支，规模合计 80.78 亿元；中期票据 53 支，规模合计 496.70 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-7 至 4BP。
- 国内方面，上周国务院常务会议提出，全力保障供暖用煤生产和运输，依法打击煤炭市场炒作。国家发改委组织到河北、河南督导调研，强调要引导煤炭价格回归合理区间，严厉打击哄抬物价、扰乱市场经济秩序行为。郑商所加码遏制动力煤期货炒作，进一步下调单日开仓交易限额，同时上调交易手续费标准。证监会则表示，将强化期货市场监管，坚决抑制过度投机，杜绝资本恶意炒作，加大对操纵等违法违规行为的打击力度。
- 国际方面，上周五（10 月 22 日）美联储主席鲍威尔对于缩减购债及加息操作发表讲话称，预计将在 2022 年中前结束量化宽松（QE），并提示高通胀持续性或超预期，供应链冲击及就业市场“缺口”很可能持续到 2022 年，推高薪资增速和服务业价格。与此同时，本周美国将发布美国三季度 GDP、9 月核心 PCE 等核心数据，市场机构预计在疫情冲击下，美国三季度 GDP 环比增速可能低于前值，核心物价上涨动能逐渐转移至薪资上涨拉动的其他服务业。

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
21 龙源电力 SCP024	2.4800	88D	10.0000	AAA	
21 闽国资 SCP007	2.3900	28D	4.0000	AA+	
21 华能 SCP014	2.1700	32D	30.0000	AAA	
21 云能投 SCP012	4.4000	60D	10.0000	AAA	
21 中兴通讯 SCP011	2.3500	70D	20.0000	AAA	
21 江西交投 SCP006	2.3600	150D	25.0000	AAA	
21 平安租赁 SCP005	2.8400	168D	14.0000	AAA	
21 京汽股 SCP003	2.9200	180D	15.0000	AAA	
21 南航股 SCP030	2.7000	270D	40.0000	AAA	
21 粤环保 SCP009	2.7900	270D	5.0000	AAA	
21 中交建 SCP005	2.2300	63D	20.0000	AAA	
21 广州地铁 SCP009	2.6500	270D	20.0000	AAA	
21 中材国工 SCP006	2.3700	90D	15.0000	AAA	
21 龙源电力 SCP025	2.4700	84D	20.0000	AAA	
21 雅砻江 SCP008	2.4300	120D	5.0000	AAA	
21 中国铜业 SCP006	2.6000	180D	5.0000	AAA	
21 中化股 SCP020	2.2500	29D	30.0000	AAA	
21 上海石化 SCP004	2.3000	60D	10.0000	AAA	
21 国航 SCP003	2.3400	90D	17.5000	AAA	
21 厦国贸控 SCP008	2.8900	91D	10.0000	AAA	
21 珠海九洲 SCP019	3.1000	150D	4.0000	AA+	
21 上海机场 SCP008	2.4100	180D	11.0000	AAA	
21 英特集 SCP001(乡村振兴)	2.8000	220D	2.5000	AA+	
21 闽漳龙 SCP005	3.0000	238D	7.0000	AA+	
21 华电租赁 SCP005	2.8900	267D	5.0000	AAA	
21 溧阳城建 SCP002	3.0000	270D	6.0000	AA+	
21 汇盛投资 SCP001	3.5000	270D	3.0000	AA	
21 中关村 SCP004	3.1500	270D	3.0000	AA+	
21 桐昆 SCP005	2.8200	270D	3.0000	AA+	
21 中兴新 SCP003	2.4500	90D	2.5000	AAA	
21 国联 SCP011	2.4800	91D	8.0000	AAA	
21 中联重科 SCP006	2.3900	68D	20.0000	AAA	
21 青岛海湾 SCP002	2.6000	60D	8.0000	AA+	
21 东航 SCP016	2.1000	70D	20.0000	AAA	
21 华能集 SCP021	2.3200	92D	30.0000	AAA	
21 天成租赁 SCP014	2.6300	140D	5.0000	AAA	
21 海沧投资 SCP008	3.5000	243D	5.0000	AA+	
21 昆明轨道 SCP003(绿色)	3.3800	270D	10.0000	AAA	
21 滁州同创 SCP003	3.9700	270D	3.5000	AA	
21 嘉兴现代 SCP002	2.9700	270D	9.0000	AA+	

21 南沙资产 SCP002	3.1900	90D	4.0000	AA
21 中燃投资 SCP013	2.9000	152D	5.0000	AAA
21 太仓港 SCP012	3.1900	155D	3.0000	AA
21 平湖国资 SCP004	2.9000	180D	6.0000	AA+
21 立讯精工 SCP004	3.0000	270D	8.0000	AAA
21 华能水电 GN003(乡村振兴)	2.4000	57D	5.0000	AAA
21 东航股 SCP014	2.1400	58D	30.0000	AAA
21 宝钢 SCP020	2.3300	62D	30.0000	AAA
21 杭州国资 SCP006	2.4800	63D	10.0000	AA+
21 中兴通讯 SCP009	2.3000	71D	15.0000	AAA
21 融和融资 SCP016	2.5500	149D	5.0000	AAA
21 国网租赁 SCP012	2.6300	182D	10.0000	AAA
21 福州水务 SCP004	2.7500	270D	2.0000	AA+
21 邹城城资 SCP002	5.1000	270D	2.0000	AA+
21 中车集 SCP001	2.7100	268D	20.0000	AAA
21 中兴通讯 SCP010	2.3000	71D	10.0000	AAA
21 大唐发电 SCP008	2.5500	177D	20.0000	AAA
21 南航股 SCP028	2.1000	90D	30.0000	AAA
21 南航股 SCP029	2.2500	149D	15.0000	AAA
21 华发集团 SCP010	3.0500	270D	10.0000	AAA
21 六合经开 SCP001	3.6700	270D	2.0000	AA
21 钟楼新城 SCP003	3.7700	270D	5.0000	AA
21 钟山资产 SCP003	2.9400	180D	5.5000	AA+
21 中能建 SCP001	2.3500	55D	20.0000	AAA
21 赣公路 SCP006(乡村振兴)	3.0000	270D	3.0000	AA+
21 厦钨 SCP003	2.9600	177D	5.0000	AA+
21 华电江苏 SCP039	2.8000	180D	4.0000	AAA
21 高速地产 SCP011	4.5000	270D	1.8100	AA
21 常城建 SCP010	2.8700	270D	5.0000	AAA
21 中建二局 SCP004	2.2700	63D	20.0000	AAA
21 夏商 SCP013	2.7500	66D	4.0000	AA+
21 珠海交通 SCP001	2.8200	90D	5.0000	AA+
21 电网 SCP023	2.4000	170D	20.0000	AAA
21 华电江苏 SCP038	2.7000	177D	6.0000	AAA
21 国际港务 SCP009	2.8000	177D	6.0000	AAA
21 鲁商 SCP014(乡村振兴)	6.2500	180D	5.0000	AA+
21 昆山高新 SCP005	2.8500	180D	4.0000	AA+
21 浦发集团 SCP004	2.5000	268D	20.0000	AAA
21 港兴港投 SCP006	3.9900	270D	10.0000	AAA
21 苏州资产 SCP008	2.6900	270D	3.0000	AA+
21 邮政 SCP012	2.4000	91D	30.0000	AAA
21 中电投 SCP036	2.4000	150D	24.0000	AAA

21 晋能山西 SCP004	5.5000	269D	3.5000	AA+
21 云建投 SCP006	5.0000	120D	5.0000	AAA
21 中航租赁 SCP008	2.6100	160D	12.0000	AAA
21 华电 SCP022	2.6500	269D	10.0000	AAA
21 国药控股 SCP006	2.5100	71D	30.0000	AAA
21 沪电力 SCP016	2.8000	142D	25.0000	AAA
21 象屿 SCP010(乡村振兴)	3.3000	240D	15.0000	AAA
21 福州水务 SCP003	2.9500	270D	2.0000	AA+
21 鲁钢铁 SCP027	3.1200	270D	16.0000	AAA
21 中科院 SCP003	2.9500	270D	10.0000	AAA
21 津城建 SCP056	4.1900	210D	10.0000	AAA
21 云投 SCP017	4.9000	60D	10.0000	AAA
21 中国建设 SCP001	2.6800	60D	5.0000	AA+
21 中车 SCP020	2.2800	60D	30.0000	AAA
21 中建一局 SCP005	2.3200	72D	20.0000	AAA
21 中电投 SCP035	2.4000	150D	25.0000	AAA
21 太湖新城 SCP011	2.5400	270D	5.0000	AAA
21 晋能山西 SCP003(碳中和债)	5.1000	270D	1.5000	AA+
21 中电路桥 SCP013	2.5300	150D	15.0000	AAA
21 新华发行 SCP002	3.6000	179D	5.0000	AA+
21 国能江苏 SCP005	2.9200	270D	5.4000	AAA
21 国联 SCP010	2.8900	269D	3.0000	AAA
21 安市淮阴 SCP003	5.4800	130D	5.0000	AA
21 京电子城 SCP004	3.6000	269D	5.5000	AA
21 天马电子 SCP008	2.5900	30D	5.0000	AAA
21 远东租赁 SCP014	2.9200	179D	10.0000	AAA
21 海沧投资 SCP007	3.5300	268D	8.0000	AA+
21 国联 SCP009	2.6800	270D	3.0000	AAA
21 中山公用 SCP004	2.8900	180D	5.0000	AA+
21 建发集 SCP004	2.6400	60D	10.0000	AAA
21 招商蛇口 SCP008	2.8800	270D	13.0000	AAA
21 荣盛 SCP008	3.1800	270D	10.0000	AAA
21 粤珠江 SCP002	3.9200	270D	10.0000	AAA
21 深燃气 SCP003	2.8300	270D	10.0000	AAA
21 吴中城投 SCP016	2.9500	270D	2.0000	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 万华化学 CP002	2.6000	365D	20.0000	AAA	
21 锡产业 CP004	2.9500	365D	10.0000	AAA	
21 蚌埠高新 CP003	6.7700	365D	3.0000	AA	
21 鲁宏桥 CP001	4.1000	365D	5.0000	AA+	
21 镇江城建 CP004	4.8000	365D	6.0000	AA+	
21 邮政 CP002	2.7000	365D	20.0000	AAA	

21 武清国资 CP002	6.3500	365D	9.0000	AA+	
21 高淳文化 CP001	4.2000	365D	2.7800	AA	
21 如皋经贸 CP002	4.5000	365D	5.0000	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 中国水务 MTN001	3.7500	5.0000	4.0000	AA+	
21 鲁高速 MTN007	3.2000	3.0000	10.0000	AAA	
21 昆山国创 MTN001	4.6000	3.0000	10.0000	AA+	
21 吉林水务 MTN001	6.7000	3.0000	3.0000	AA+	
21 浙兴合 MTN002	4.7000	3.0000	4.0000	AA+	
21 柳州轨交 MTN002	7.5000	3.0000	10.0000	AA+	
21 南京城投 MTN001	3.3500	3.0000	10.0000	AAA	
21 空港兴城 MTN002	3.9700	5.0000	10.0000	AA+	
21 苏科技城 MTN002	4.6800	2.0000	3.0000	AA	
21 鲁钢铁 MTN003	3.9200	2.0000	10.0000	AAA	
21 中电国际 GN001 (碳中和 债)	3.3900	3.0000	10.0000	AAA	
21 首创生态 MTN001	4.1000	3.0000	10.0000	AAA	
21 穗自来水 MTN001	3.3900	3.0000	3.0000	AAA	
21 中铝集 MTN005	3.4300	3.0000	10.0000	AAA	
21 顺鑫农业 MTN001	3.7400	3.0000	5.0000	AA+	
21 广州资管 MTN002	3.5200	3.0000	10.0000	AAA	
21 龙城发展 MTN003	3.6900	5.0000	15.0000	AAA	
21 洛阳城投 MTN003	4.0100	5.0000	8.0000	AA+	
21 晋能装备 MTN006	5.2500	2.0000	10.0000	AAA	
21 晋能电力 MTN009	5.2900	2.0000	15.0000	AAA	
21 港兴港投 MTN003	5.2000	3.0000	10.0000	AAA	
21 穗自来水 MTN002 (绿色)	3.3000	3.0000	2.0000	AAA	
21 磁湖高新 MTN003	5.5000	2.0000	2.0000	AA	
21 汇金 MTN002	2.9600	2.0000	35.0000	AAA	
21 绿城房产 MTN001	3.9000	3.0000	14.0000	AAA	
21 嘉善经开 MTN002	4.2500	5.0000	4.0000	AA	
21 济南高新 MTN003	3.8000	3.0000	20.0000	AAA	
21 宁海科创 MTN001	4.5700	5.0000	8.0000	AA	
21 无锡建投 MTN005	4.5000	10.0000	8.5000	AAA	
21 越秀集团 GN003	3.6000	5.0000	10.0000	AAA	
21 邮政 MTN006	3.3500	3.0000	30.0000	AAA	
21 国电 MTN005	3.1500	2.0000	11.9000	AAA	
21 青岛啤酒 MTN001	3.3900	3.0000	5.0000	AAA	
21 闽高速 MTN007	3.7100	5.0000	5.0000	AAA	
21 中南勘测 MTN001	5.6000	3.0000	5.0000	AA+	
21 南昌水投 MTN001	3.9000	3.0000	15.0000	AA+	
21 大唐集 MTN005	3.5300	3.0000	20.0000	AAA	
21 嘉兴城投 MTN002	3.4700	3.0000	5.0000	AAA	

21 潞安 MTN003B	5.8000	3.0000	5.0000	AAA
21 徐工集团 MTN001	3.5300	3.0000	7.0000	AAA
21 潞安 MTN003A	5.4900	3.0000	5.0000	AAA
21 青城新能 MTN001(碳中和债)	3.9700	5.0000	5.0000	AA+
21 国网租赁 MTN003(可持续挂钩)	3.3200	3.0000	10.0000	AAA
21 鲁黄金 MTN010	4.2000	3.0000	10.0000	AAA
21 六合国资 MTN001	3.9200	3.0000	6.8000	AA
21 晋能电力 MTN005	6.7000	2.0000	10.0000	AAA
21 上饶创新 MTN001	4.3000	5.0000	5.0000	AA+
21 南通经开 MTN004	3.6900	3.0000	4.0000	AAA
21 泰交通 MTN003	3.7500	3.0000	6.0000	AA+
21 瀚蓝 MTN002	3.3800	2.0000	2.5000	AA+
21 南京地铁 GN002(碳中和债)	3.1000	3.0000	10.0000	AAA
21 四川路桥 MTN001	3.7700	3.0000	10.0000	AAA
21 中国旅游 MTN001	3.6000	5.0000	20.0000	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 2.40%；6 个月品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.75%；1 年期品种收益率与前周持平，上周收于 2.82%。
- 中期票据方面，收益率小幅上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.29%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.58%。
- 企业债方面，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 1BP，上周收于 3.27%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.58%；10 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.83%。

◆ 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。上周初，美国 9 月工业产值环比数据高于预期，但美联储预测 2022 年通胀水平将降至 2% 以下，美国国债收益率涨幅有所收窄；上周中，美国财长耶伦预计 2022 年美国将恢复充分就业，提振了加息预期，美国国债收益率震荡上行；上周五（10 月 22 日），美国 10 月制造业 PMI 初值不及预期，美联储主席鲍威尔表示对加息行动保持耐心，美国国债收益率震荡下行。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨 6.2BP，上周收于 1.632%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，OPEC+ 公布的上月产油量未达目标，全球能源供应压力持续升温，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧元区 9 月核心 CPI 数据符合预期，市场对通胀的担忧情绪有所缓解，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧元区和德国 10 月制造业 PMI 初值均不及预期，尽管英央行“鹰派”立场较为强硬，但鲍威尔表态平复了市场的担忧情绪，德国国债收益率震荡下行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨 6.2BP，上周收于-0.105%。

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	0.453	5.9	17.8	33.2
5 年	1.196	7.0	23.1	83.5
10 年	1.632	6.2	14.5	71.9
30 年	2.068	2.7	2.3	42.3
德国国债				
2 年	-0.637	4.0	5.2	6.3
5 年	-0.423	9.2	13.3	31.5
10 年	-0.105	6.2	9.4	46.4
30 年	0.239	-4.2	-3.7	39.7

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，10年期美元利率掉期率较前周上涨7.53BP，上周收于1.6509%。

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	0.6248	8.39	24.40	42.70
10 年	1.6509	7.53	14.34	72.56
30 年	1.8589	5.04	6.55	45.69

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.43%，上周最高 1813.64 美元/盎司、最低 1759.00 美元/盎司，收于 1792.48 美元/盎司。上周金价上涨，主要受美元指数回调、通胀担忧提升贵金属需求、能源供应紧张引发避险情绪升温等上行因素影响。预计短期内金价承压震荡，美联储缩减购债计划逐步明朗，贵金属仍将继续承压，但通胀压力攀升、冬季疫情可能反复扰动市场情绪将限制其下行空间。预计本周阻力位 1850.00 美元/盎司，支撑位 1750.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 4.41%，上周最高 24.83 美元/盎司、最低 22.98 美元/盎司，收于 24.31 美元/盎司。预计本周阻力位 26.00 美元/盎司，支撑位 23.00 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.33%，上周最高 1077.50 美元/盎司、最低 1031.00 美元/盎司，收于 1040.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1053.70 美元/盎司，支撑位 1034.30 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 2.46%，上周最高 2123.50 美元/盎司、最低 1973.66 美元/盎司，收于 2021.79 美元/盎司。预计本周阻力位 2063.40 美元/盎司，支撑位 1979.60 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	1792.48	1.43%	2.04%
白银	24.31	4.41%	9.50%
铂金	1040.50	-1.33%	8.00%
钯金	2021.79	-2.46%	5.86%

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 2.41%，上周最高 84.22 美元/桶、最低 80.78 美元/桶，收于 83.98 美元/桶。上周油价有所上涨，主要受全球能源供应持续紧张、美国原油库存降幅超预期等上行因素影响。短期内油价保持相对强势，原油库存下降及 OPEC+ 产量短期难以大幅提高使得供求基本面仍将偏紧，加之市场担忧冬季燃料供应不足，油价短期内仍有较强支撑。预计本周阻力位 86.00 美元/桶，支撑位 79.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 0.77%，上周最高 85.43 美元/桶、最低 82.66 美元/桶，收于 84.81 美元/桶。预计本周阻力 88.00 美元/桶，支撑位 82.00 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	83.98	2.41%	12.30%
ICE Brent 主力合约	84.81	0.77%	9.31%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周下跌 4.65%，上周最高 10452.50 美元/吨、最低 9690.00 美元/吨，收于 9740.00 美元/吨。上周铜价下跌，主要受伦敦金属交易所（LME）宣布限制挤仓使得投资者炒作情绪有所消退、美国 10 月 Markit 制造业 PMI 不及预期加剧市场对经济复苏前景的担忧情绪等因素影响。预计短期内铜价维持震荡行情，能源危机引发的原材料成本端上抬支持金属市场，但美联储缩表临近、经济复苏动力减弱以及冬季临近疫情可能反弹，市场情绪可能保持谨慎。预计本周阻力位 9977.50 美元/吨，支撑位 9502.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 9.45%，上周最高 3229.00 美元/吨、最低 2856.00 美元/吨，收于 2875.00 美元/吨。预计本周阻力位 3025.00 美元/吨，支撑位 2725.00 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	9740.00	-4.65%	8.85%
LME 3 月铝	2875.00	-9.45%	0.56%

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 0.18%，上周最高 1258.75 美分/蒲式耳、最低 1218.25 美分/蒲式耳，收于 1229.75 美分/蒲式耳。上周豆价小幅上涨，主要受植物油市场供应紧张、油价保持强势等因素影响，但美豆新作上市、南美产区有望迎来降雨天气等限制了豆价涨幅。预计短期内豆价或震荡下跌，南美大豆出口预期增加或对美豆价格形成压制。预计本周阻力位 1243.88 美分/蒲式耳，支撑位 1215.63 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)	758.25	3.37%	4.48%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1229.75	0.18%	-2.88%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	538.25	2.13%	0.14%
ICE 棉花(美分/磅)	108.30	1.19%	2.47%
ICE 白糖(美分/磅)	19.07	-3.54%	-5.83%

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 2.12%，上周最高 5.590 美元/百万英热单位、最低 5.070 美元/百万英热单位，收于 5.492 美元/百万英热单位。上周天然气价格明显下跌，主要受美国天气温和缓解库存紧张担忧、多头获利平盘等下行因素影响。预计短期内天然气价格波动加剧，冬季临近增加发电厂和取暖燃料的需求，但市场空头情绪较浓将加剧市场波动。预计本周阻力位 5.800 美元/百万英热单位，支撑位 5.000 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	5.492	-2.12%	-10.06%

数据来源：路透