

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	15
贵金属市场上周概览	18
原油市场上周概览	19
基本金属市场上周概览	20
农产品市场上周概览	21
天然气市场上周概览	22

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6.3980,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0.01%,上周收于6.4013;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行28.5个点,上周收于1698.5。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下跌148个点,上周收于6.5721。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.21%,上周收于94.320。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.04%,上周收于1.1566。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.53%,上周收于113.40。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.6%,上周收于0.7401。

● 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1.89%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2.14%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行8BP,上周收于2.89%;5年期国开债收益率较前周下行13BP,上周收于2.95%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行91天和182天期贴现国债,3和7年期附息国债;农发行招标发行1、2、3、5、7、10年期固息债,国开行招标发行1、3、5、7、10、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81支,规模合计832.9亿元;短期融资券11支,规模合计878.5亿元;中期票据66支,规模合计657.1亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、企业债、中期票据收益率均整体下行。

● 外币利率市场上周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下跌10.1BP,上周收于1.451%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌17.4BP,上周收于-0.280%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨1.90%,上周收于1816.73美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨1.34%,上周收于24.17美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.63%,上周收于1036.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨1.61%,上周收于2034.57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下跌2.46%,上周收于81.17美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌1.17%,上周收于82.55美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.42%,上周收于9504.00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3.66%,上周收于1204.00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1.02%,上周收于5.623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（11月5日）报6.3980，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0.01%，上周最高6.3910、最低6.4083，收于6.4013，波幅0.27%。上周境内人民币汇率窄幅震荡，主要受美联储启动缩减购债符合市场预期、中美利差小幅扩大以及美元指数走强等因素影响。预计本周人民币汇率区间波动，主要受市场对欧洲收紧货币政策预期有所减弱、我国外贸出口表现较好等因素影响，人民币汇率交投区间将主要集中在6.3700-6.4300。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，掉期点呈区间震荡走势。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28.5个点，上周最高1735.5、最低403.0，收于1698.5，波幅77.16%。
- 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）较前周下跌148个点，上周最高6.5931、最低6.5568，收于6.5721，波幅0.55%。

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 (点)	较上月 末 (点)	较去年 末 (点)
即期汇率						
中间价	—	—	6.3980	73	73	-1269
银行间市场汇价	6.3910	6.4083	6.4013	4	4	-1385
掉期点						
1 个月期限	151.5	127	131.5	-15.5	-15.5	1.5
2 个月期限	375.33	70	318.5	-21.5	-21.5	46.5
3 个月期限	549.48	395	480.5	-47	-47	95.5
6 个月期限	932	795	890	-40	-40	150
1 年期限	1735.5	403	1698.5	-28.5	-28.5	267.5

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	6.4375	6.3945	6.4095	-112	-1167	-49.5
2 个月期限	6.4522	6.4093	6.4258	-111	-1124	-73.5
3 个月期限	6.4687	6.4290	6.4418	-144	-1094	-75.5
6 个月期限	6.5072	6.4705	6.4860	-147	-1010	-43
1 年期限	6.5931	6.5568	6.5721	-148	-871	9.5

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 0.21%，上周最高 94.620、最低 93.818，收于 94.320。上周美元指数呈现震荡行情，主要受美国就业数据向好、制造业与非制造业 PMI 数据均好于预期等上行因素影响。预计本周阻力位 95.500，支撑位 93.500。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.04%，上周最高 1.1616、最低 1.1511，收于 1.1566。上周欧元呈现震荡行情，主要因欧央行行长拉加德表示明年升息的可能性，限制欧元上行动能。预计本周阻力位 1.1750，支撑位 1.1450。
- 美元兑日元较前周下跌 0.53%，上周最高 114.44、最低 113.28，收于 113.40。上周美元兑日元呈现震荡下跌走势，主要因日本首相宣布将追加预算支持受疫情影响的企业提振日元、投资者倾向于获利卖出美元兑日元等因素影响。预计本周阻力位 115.00，支撑位 112.00。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.60%，上周最高 0.7536、最低 0.7358，收于 0.7401。上周澳元兑美元呈现震荡下跌走势，主要因大宗商品价格回调、澳联储放弃债券收益率目标及在经济展望中突出鸽派前景等因素打压。预计本周阻力位 0.7550，支撑位 0.7250。

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	94.320	0.21%	0.21%
欧元/美元	1.1566	0.04%	0.04%
美元/日元	113.40	-0.53%	-0.53%
澳元/美元	0.7401	-1.60%	-1.60%

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 1.89%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 2.14%附近。央行公开市场方面，上周一至周二（11 月 1 日-11 月 2 日）每日均开展逆回购操作 100 亿元，当日均有逆回购到期 2000 亿元；上周三至周四（11 月 3 日-11 月 4 日）每日均开展逆回购操作 500 亿元，当日均有逆回购到期 2000 亿元；上周五（11 月 5 日）央行开展逆回购操作 1000 亿元，当日逆回购到期 2000 亿元。本周（11 月 8 日-11 月 12 日）将有逆回购到期 2200 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 2200 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)	1.89	-26	-26
7 天 Shibor (1W)	2.13	-17	-17
3 月期 Shibor (3M)	2.45	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.90	-36	-36
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.15	-20	-20

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，收益率整体下行。1 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.29%；5 年期国债收益率较前周下行 12BP，上周收于 2.70%；10 年期国债收益率较前周下行 8BP，上周收于 2.89%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡下行。1 年期国开债收益率与前周持平，上周收于 2.36%；5 年期国开债收益率较前周下行 13BP，上周收于 2.95%；10 年期国开债收益率较前周下行 10BP，上周收于 3.23%。

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	2.29	-2	-2
3 年期	2.54	-6	-6
5 年期	2.70	-12	-12
7 年期	2.90	-5	-5
10 年期	2.89	-8	-8

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	0	0
3 年期	2.85	-6	-6
5 年期	2.95	-13	-13
7 年期	3.17	-9	-9
10 年期	3.23	-10	-10

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 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.6009%、2.9217%；上周五财政部发行 91 天和 182 天期贴现国债，中标利率分别为 2.1136%、2.2111%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期农发债，中标利率分别为 2.8217%、3.1022%。上周二农发行招标发行 2 和 7 年期农发债，中标利率分别为 2.6012%、3.2643%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期国开债，中标利率分别为 2.25%、2.7027%、2.9983%。上周三农发行招标发行 1 和 10 年期农发债，中标利率分别为 2.2233%、3.30%。上周四进出口行招标发行 3、5 和 10 年期进出口行债，中标利率分别为 2.76%、3.0237%、3.2915%；国开行招标发行 7、10 和 20 年期国开债，中标利率分别为 3.1670%、3.1574%、3.49%。上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期进出口行债，中标利率分别为 2.1489%、2.5595%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率震荡下行。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较上周下行 6-10BP；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较上周下行 4-12BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换 (Depo 2y) 收益率与上周持平，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) 收益率与上周持平，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)
7 天 Repo (ACT/365)	中间价	较上周	较上月
3 月期	2.30	-6	-6
6 月期	2.30	-6	-6
9 月期	2.31	-6	-6
1 年期	2.32	-8	-8
3 年期	2.49	-9	-9
4 年期	2.60	-9	-9
5 年期	2.70	-10	-10
7 年期	2.84	-10	-10
10 年期	2.98	-10	-10
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.51	-4	-4
9 月期	2.55	-5	-5
1 年期	2.58	-9	-9
2 年期	2.75	-11	-11
3 年期	2.89	-12	-12
4 年期	3.03	-12	-12
5 年期	3.14	-12	-12
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 81 支，规模合计 832.9 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 878.5 亿元；中期票据 66 支，规模合计 657.1 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-13 至 1BP。
- 国内方面，国务院常务会议召开，要求围绕市场主体需求、群众关切用好政府资金抓实工作。会议指出，要增强工作针对性有效性，保持经济运行在合理区间；帮助市场主体纾困，推动解决一些地方减税降费打折扣、大宗商品价格高涨推升成本、拖欠中小微企业账款等问题；面对经济新的下行压力和市场主体新困难，有效实施预调微调；强化“菜篮子”市长负责制，做好肉蛋菜和其他生活必需品保供稳价工作。
- 国际方面，上周美联储宣布 11 月中旬将正式开始实施 Taper，必要时对通胀采取行动。本次官宣 Taper 及回表力度符合市场预期，但声明只宣布了未来 2 个月缩表的具体计划，不能排除明年 1 月以后美联储加快或减慢 Taper 节奏。

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 (天)	发行规模 (亿)	主体 评级	债项评 级
21 象屿股份 SCP010	2.8	28D	4	AAA	
21 南电 SCP014	2.4	150D	50	AAA	
21 京能洁能 SCP006	2.52	266D	20	AAA	
21 无锡建投 SCP007	2.54	270D	5	AAA	
21 天马电子 SCP009	2.5	30D	5	AAA	
21 广州地铁 SCP010	2.59	270D	20	AAA	
21 象屿股份 SCP009	2.8	29D	4	AAA	
21 华能集 SCP023	2.05	29D	20	AAA	

21 中化工 SCP014	2.18	34D	20	AAA
21 华能 SCP016	2.38	99D	50	AAA
21 常交通 SCP001	2.8	180D	5	AA+
21 环球租赁 SCP015	2.99	267D	5	AAA
21 闽高速 SCP002	2.8	270D	5	AAA
21 驻马店投 SCP001	4	270D	5	AA+
21 云投 SCP019	5.6	120D	5	AAA
21 远东租赁 SCP016	3	131D	10	AAA
21 浙交投 SCP012	2.46	120D	10	AAA
21 安徽港航 SCP001	2.78	270D	7	AAA
21 淮南产业 SCP002	6	270D	4	AA
21 申能股 SCP005	2.42	180D	20	AAA
21 滨建投 SCP013	5	180D	5	AAA
21 鲁西化工 SCP009	2.7	128D	5	AAA
21 广西林业 SCP003	5.2	132D	1.2	AA
21 上海医药 SCP007	2.64	176D	30	AAA
21 天成租赁 SCP015	2.79	178D	10	AAA
21 衢州交投 SCP004	2.58	270D	4	AA+
21 河南发电 SCP004	2.48	270D	5	AAA
21 西江 SCP006	4.99	120D	5	AA+
21 国家能源 SCP001	2.38	80D	30	AAA
21 安经开 SCP002	4.8	270D	3	AA
21 浙能源 SCP012	2.63	141D	10	AAA
21 黄石新港 SCP001	5	270D	4	AA
21 伊利实业 SCP033(乡村振兴)	2.3	52D	20	AAA
21 五凌电力 SCP002	2.57	55D	10	AAA
21 南通沿海 SCP006	2.68	120D	6	AAA
21 天成租赁 SCP016	2.88	143D	5	AAA
21 云投 SCP018	5.8	150D	15	AAA
21 金外滩 SCP002	2.78	160D	5	AA+
21 兰州建投 SCP006	5.6	180D	5	AA+
21 江铜 SCP007	2.58	180D	15	AAA
21 联合水泥 SCP005	2.63	240D	10	AAA
21 湖州城投 SCP005	2.7	268D	5	AA+
21 苏州高新 SCP019	2.8	269D	2	AAA
21 无锡建投 SCP006	2.54	269D	5	AAA
21 溧水城建 SCP001	3	270D	9.8	AA+
21 国丰集团 SCP001	2.5	270D	5	AAA
21 宁乡国资 SCP002	5.6	270D	6.1	AA
21 杭城投 SCP002	2.38	270D	12.5	AAA

21 招商局港 SCP006	2.3	45D	10	AAA	
21 华发集团 SCP011	3.04	270D	10	AAA	
21 国新租赁 SCP007	2.68	268D	10	AAA	
21 中电国际 SCP003	2.88	269D	10	AAA	
21 人才安居 SCP003	2.51	270D	10	AAA	
21 镇江城建 SCP021	4.43	270D	6	AA+	
21 溧水经开 SCP002	3.13	151D	5	AA+	
21 南昌城投 SCP005	2.87	175D	11	AAA	
21 珠海交通 SCP002	2.85	111D	6	AA+	
21 桐乡城投 SCP003	2.83	250D	6	AA+	
21 广州高新 SCP003	2.95	260D	10	AA+	
21 武汉生态 SCP002	2.9	270D	5	AA+	
21 雨花城投 SCP001	2.89	270D	5	AA+	
21 鲁钢铁 SCP030	3.08	268D	12	AAA	
21 山西文旅 SCP003	5.4	270D	5	AA+	
21 津城建 SCP059	3.7	105D	10	AAA	
21 博尔国投 SCP001	5.79	270D	3.7	AA	
21 中交一公 SCP008	2.26	59D	20	AAA	
21 中交三航 SCP008	2.33	59D	10	AAA	
21 江苏广电 SCP004	2.55	90D	5	AAA	
21 青岛水务 SCP005	3.28	179D	4	AA	
21 大唐租赁 SCP005(乡村振兴)	2.6	180D	5	AAA	
21 苏交通 SCP023	2.48	180D	20	AAA	
21 联合水泥 SCP004	2.65	270D	10	AAA	
21 锡公用 SCP003	2.6	270D	5.6	AAA	
21 瀚瑞投资 SCP011	6.5	179D	5	AA+	
21 津城建 SCP058	4.3	180D	10	AAA	
21 海曙广聚 SCP003	2.89	270D	5	AA+	
21 宝钢 SCP021	2.4	59D	30	AAA	
21 中条山 SCP002	6.2	270D	5	AA	
21 伊利实业 SCP031(乡村振兴)	2.3	53D	30	AAA	
21 海正 SCP002	3.4	180D	5	AA+	
21 佛燃能源 SCP003	2.5	40D	6	AA+	
债券简称	票面利率(%)	发行期限 (天)	发行规模 (亿)	主体评级	债项评 级
21 徐州交通 CP002	2.93	365D	17	AA+	
21 大足永晟 CP001	6.5	365D	1.5	AA	
21 盐城高新 CP002	4.9	365D	5	AA+	
21 红狮 CP002	3.1	365D	10	AAA	
21 海江投资 CP002	2.9	365D	5	AA+	

21 宁波经开 CP001	2.9	365D	10	AA+	
21 乌经建 CP001	3.77	365D	5	AA+	
21 金坛国发 CP003	4.52	365D	7	AA+	
21 海淀国资 CP001	3.39	365D	10	AAA	
21 中天建设 CP001	4.3	365D	5	AA+	
21 吉安井开 CP001	7	365D	3	AA	
债券简称	票面利率(%)	发行期限 (年)	发行规模 (亿)	主体评级	债项评 级
21 闽国资 MTN001	3.56	3	7	AA+	
21 张家公资 MTN003	3.32	3	5	AAA	
21 甬城投 MTN001	3.25	3	10	AAA	
21 苏国信 MTN012	3.46	5	10	AAA	
21 新发集团 MTN001	6	3	7.5	AAA	
21 靖江港 MTN002	3.68	3	5	AA+	
21 核能电力 MTN002A	3.12	3	26	AAA	
21 中广核租 GN002(碳中和债)	3.56	3	7	AA+	
21 核能电力 MTN002B	3.44	5	10	AAA	
21 乌交旅 MTN001	3.9	3	5	AA+	
21 华润 MTN003	3.1	3	30	AAA	
21 昌阳投资 MTN001	4.8	3	5	AA+	
21 渝高建投 MTN001	3.59	5	5	AAA	
21 蜀道投资 MTN003	3.6	5	25	AAA	
21 中国城乡 MTN001	3.67	3	10	AAA	
21 铜陵承接 MTN001	3.95	5	5	AA	
21 鄂联投 MTN001	5.45	2	10	AAA	
21 晋能电力 MTN012	6.66	2	10	AAA	
21 东方医药 MTN001	6.9	3	2.2	AA	
21 晋江城投 MTN003	3.57	3	12.9	AA+	
21 长寿经开 MTN002	7	3	2	AA	
21 羊安新城 MTN001	6.3	3	1.8	AA	
21 张家公资 MTN002	3.35	3	10	AAA	
21 新静安 MTN002	3.31	3	10	AAA	
21 兴蓉环境 MTN002	3.2	5	7	AAA	
21 中交二公 MTN002	3.5	2	10	AAA	
21 保利发展 MTN003	3.25	3	30	AAA	
21 六合国资 MTN003	3.48	2	8	AA	
21 中交租赁 MTN001	3.58	3	20	AAA	
21 苏州高新 MTN008	3.29	3	10	AAA	
21 萧山国资 MTN002	3.76	3	15	AAA	
21 闽投 MTN006	3.48	5	10	AAA	

21 宁经开 MTN001	5.1	5	10	AA+
21 巢湖城镇 MTN001(绿色)	4.13	3	1.5	AA
21 晋能电力 MTN010	4.95	2	10	AAA
21 中交投 MTN002A	3.43	2	8	AAA
21 中交投 MTN002B	3.64	3	7	AAA
21 铜陵建投 MTN002	4.23	5	4	AA
21 天津港 MTN003	4.8	3	10	AAA
21 京城建 MTN002	3.4	2	15	AAA
21 潞安 MTN004	5.1	3	10	AAA
21 临桂城投 MTN001	6	3	5.7	AA
21 保定长城 MTN001	3.8	3	12	AAA
21 张江高科 MTN002	3.18	3	8	AAA
21 南昌水投 MTN002	3.65	3	5	AA+
21 烟台港 MTN003	3.7	3	5	AA+
21 人才安居 MTN002	3.21	3	15	AAA
21 吉林高速 MTN003	3.87	5	20	AAA
21 苏国信 MTN011	3.47	5	10	AAA
21 静安置业 MTN002	3.5	3	8	AA+
21 中航租赁 MTN007	3.48	3	11	AAA
21 荆门高新 MTN002	5.8	3	5	AA
21 天津港 MTN002	4.75	3	10	AAA
21 福瑞能源 GN004(碳中和债)	3.64	3	10	AAA
21 大唐集 MTN007	3.35	3	15	AAA
21 建邺高科 MTN003	3.59	3	7.5	AA+
21 华发集团 MTN010(乡村振兴)	4.68	5	10	AAA
21 中交房产 MTN001	3.68	3	20	AAA
21 豫交运 MTN006	3.94	10	10	AAA
21 渝高速 MTN003	3.6	5	12	AAA
21 交子公园 MTN001	3.95	5	5	AA
21 攀枝城投 MTN001	5.5	5	2	AA
21 宁河西 MTN004A	3.52	2	5	AAA
21 宁河西 MTN004B	3.74	3	7	AAA
21 蜀道投资 MTN002	3.69	3	20	AAA
21 德源投资 MTN003	4.93	5	2	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，收益率整体下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 10BP，收于 2.30%；6 个月品种收益率较前周下行 2BP，收于 2.73%；1 年期品种收益率较前周下行 4BP，收于 2.80%。
- 中期票据方面，收益率整体下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 8BP，收于 3.15%；5 年期品种收益率较前周下行 7BP，收于 3.45%。
- 企业债方面，收益率整体下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 10BP，收于 3.09%；5 年期品种收益率较前周下行 11BP，收于 3.38%；10 年期品种收益率较前周下行 7BP，收于 3.72%。

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周初，美国方面公布的 10 月 ISM 制造业指数高于预期，市场静候美联储决议，美国国债收益率震荡上行；上周中，10 月服务业 PMI 高于预期并创新高，且美联储宣布开始缩减购债规模，美国国债收益率震荡上行；上周五，10 月新增非农就业人数高于预期、失业率低于预期，但由于劳动参与率维持低位，市场对劳动力市场的复苏前景仍较为悲观，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下跌 10.1BP，收于 1.451%。
- 德国国债价格较前上涨。上周初，欧洲方面公布的德国 9 月零售环比同比均低于预期，但欧元区通胀预期仍居高难下，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，英国央行即将召开货币政策会议，市场预期将维持基准利率不变，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要数据公布，受美联储和英央行偏鸽态度的持续影响，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下跌 17.4BP，收于-0.280%。

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	0.401	-9.6	-9.6	28.0
5 年	1.056	-12.7	-12.7	69.5
10 年	1.451	-10.1	-10.1	53.8
30 年	1.887	-4.6	-4.6	24.2
德国国债				
2 年	-0.729	-14.4	-14.4	-2.9
5 年	-0.579	-18.9	-18.9	15.9
10 年	-0.280	-17.4	-17.4	28.9
30 年	0.067	-7.1	-7.1	22.5

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下行，10 年期美元利率掉期率较前周下跌 8.48BP，上周收于 1.4772%。

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	0.6007	-9.23	-9.23	40.29
10 年	1.4772	-8.48	-8.48	55.19
30 年	1.6726	-4.99	-4.99	27.06

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.90%，上周最高 1817.97 美元/盎司、最低 1757.63 美元/盎司，收于 1816.73 美元/盎司。上周金价明显上涨，主要受美联储与英国央行对加息保持耐心、美债收益率明显下行等上行因素影响。短期内金价企稳震荡，主要受美联储宣布开始缩减购债基本符合市场预期影响，金价在利空出尽后可能将逐步企稳，投资者对滞涨的担忧将为金价提供支撑。预计本周阻力位 1842.60 美元/盎司，支撑位 1794.10 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.34%，上周最高 24.17 美元/盎司、最低 22.99 美元/盎司，收于 24.17 美元/盎司。预计本周阻力位 24.48 美元/盎司，支撑位 23.84 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.63%，上周最高 1066.50 美元/盎司、最低 1015.74 美元/盎司，收于 1036.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1059.20 美元/盎司，支撑位 1013.20 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.61%，上周最高 2073.72 美元/盎司、最低 1974.46 美元/盎司，收于 2034.57 美元/盎司。预计本周阻力位 2066.40 美元/盎司，支撑位 2013.70 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	1816.73	1.90%	3.42%
白银	24.17	1.34%	8.87%
铂金	1034.50	1.63%	7.38%
钯金	2034.57	1.61%	6.53%

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 2.46%，上周最高 84.88 美元/桶、最低 78.25 美元/桶，收于 81.17 美元/桶。上周油价高位震荡，主要受美国原油库存高于市场预期、沙特可能加大原油产量等下行因素影响。短期内油价震荡偏强，主要受美国及 OPEC+ 产量短期不太会出现大幅提高、原油供求基本面仍将偏紧等因素影响，但需注意伊朗核谈判进展和美国可能释放战略储备对市场情绪的影响。预计本周阻力位 83.43 美元/桶，支撑位 78.92 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 1.17%，上周最高 85.23 美元/桶、最低 80.20 美元/桶，收于 82.55 美元/桶。预计本周阻力位 84.35 美元/桶，支撑位 80.75 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	81.17	-2.46%	-2.46%
ICE Brent 主力合约	82.55	-1.17%	-1.17%

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 0.42%，上周最高 9544.00 美元/吨、最低 9413.00 美元/吨，收于 9504.00 美元/吨。上周铜价呈震荡态势，主要受压于全球库存降幅放缓，美联储 Taper 落地，但美联储主席鲍威尔态度整体偏鸽利多基本金属。短期内铜价将呈震荡行情，在低库存的背景下，铜价难有实质性利空，叠加能源危机引发的原材料成本端上抬同样会支持基本金属。预计本周阻力位 9569.50 美元/吨，支撑位 9438.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 6.53%，上周最高 2733.50 美元/吨、最低 2553.50 美元/吨，收于 2555.00 美元/吨。预计本周阻力位 2645.00 美元/吨，支撑位 2465.00 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	9504.00	-0.42%	-0.42%
LME 3 月铝	2555.00	-6.53%	-6.53%

数据来源：彭博

◆ 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 3.66%，上周最高 1261.00 美分/蒲式耳、最低 1203.50 美分/蒲式耳，收于 1204.00 美分/蒲式耳。上周豆价下跌，主要受油价及植物油下跌影响，同时美国和南美大豆产区天气向好，令未来产量预计将增加。短期内豆价维持下跌趋势，主要因全球大豆供应格局逐步转为宽松，市场普遍预期美国农业部（USDA）将上调美国大豆单产、产量及期末库存预期，供应压力将限制豆价反弹空间。预计本周阻力位 1229.25 美分/蒲式耳，支撑位 1178.75 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)	767.75	-0.68%	-0.68%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1204	-3.66%	-3.66%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	552.75	-2.86%	-2.86%
ICE 棉花(美分/磅)	113.29	1.73%	1.73%
ICE 白糖(美分/磅)	19.98	3.68%	3.68%

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 1.02%，上周最高 5.876 美元/百万英热单位、最低 5.116 美元/百万英热单位，收于 5.623 美元/百万英热单位。上周天然气价格小幅上涨，主要受市场预计美国近期供暖需求旺盛等上行因素影响。短期内天然气价格高位波动，主要受美国平均气温在初冬期间将呈现出较大不确定性，市场对库存紧张可能引发冬季供应危机的忧虑一定程度支撑天然气价格。预计本周阻力位 5.945 美元/百万英热单位，支撑位 5.302 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	5.623	1.02%	1.02%

数据来源：路透