

**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 .....     | 6  |
| 人民币信用债市场上周概览 .....    | 11 |
| 外币利率市场上周概览 .....      | 14 |
| 贵金属市场上周概览 .....       | 17 |
| 原油及其他大宗商品市场上周概览 ..... | 18 |

**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**

- ✓ 人民币中间价上周三报 6.3613，较前周升值 0.27%；银行间市场即期汇率较前周升值 0.27%，上周收于 6.3571；1 年期美元对人民币外汇掉期点较前周下跌 75 个点，上周收于 1215。
- ✓ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌 440 个点，上周收于 6.5495。

**● 外币汇率市场上周概览**

- ✓ 美元指数较前周下跌 0.46%，上周收于 95.830。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨 0.13%，上周收于 1.1209。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌 0.55%，上周收于 119.89。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨 0.38%，上周收于 0.7046。

**● 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 1.985% 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 2.385% 附近。
- ✓ 二级市场：1 年期央票收益率较前周下行 3BP，收于 2.71%；10 年期国债收益率较前周下行 6BP，收于 3.24%；5 年期国开债收益率较前周下行 4BP，收于 3.46%。
- ✓ 一级市场：上周无债券发行。

**● 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 10 支，规模合计 167.70 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 85.00 亿元；中期票据 8 支，规模合计 108.90 亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券与中期票据收益率涨跌互现，企业债收益率有所下行。

**● 外币利率市场上周概览（10年期国债）**

- ✓ 美国国债价格上涨，收益率较前周下跌约 16.9BP，收于 1.993%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌约 13.9BP，上周收于 0.510%。
- ✓ 意大利国债价格上涨，收益率较前周下跌约 16.3BP，收于 1.632%。

**● 贵金属市场上周概览**

- ✓ 黄金价格较前周下跌 0.71%，上周收于 1137.74 美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨 1.06%，上周收于 15.24 美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌 4.08%，上周收于 905.00 美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨 5.14%，上周收于 695.50 美元/盎司。

**● 原油及其他大宗商品市场上周概览**

- ✓ WTI 原油期货近月合约价格较前周上涨 0.71%，上周收于 45.66 美元/桶。
- ✓ LME 3 月期铜价格较前周上涨 2.28%，上周收于 5150.00 美元/吨。

**◆ 人民币汇率市场上周概览（9月28日—9月30日）**

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周三（9月30日）报6.3613，较前周升值0.27%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值0.27%，上周最高6.3510、最低6.3730，收于6.3571，波幅为0.35%。上周仅有三个交易日，境内人民币汇率在离岸市场带动下呈现上涨趋势。上周三个交易日人民币汇率日内走势类似，早盘中间价均较前一交易日上涨，离岸人民币在境内市场开盘前升值带动境内人民币汇价高开，并刺激了市场看涨人民币的情绪，人民币汇率呈高位盘整走势，且买卖力量较为均衡，收盘在当日高位附近。预计人民币汇率近期仍将呈现区间整理的局面，阻力位6.3450，支撑位6.3750。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投整体比较清淡，掉期价格低开低走，震荡下挫，整条曲线较前周变平下跌。受近期持续升值的人民币中间价及由正转负的境内外即期价差影响，人民币贬值预期逐渐减弱，此前隐含在掉期点中的贬值因素逐步消化，交易商持有的掉期多头陆续卖出，打压掉期曲线整体走软。但由于临近国庆长假，市场整体交易意愿不强，全周价格下行幅度不大。截至收盘，1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌75个点，上周最高1289、最低1210，收于1215，波幅为6.17%。
- 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440个点，上周最高6.6000、最低6.5359，收于6.5495，波幅为0.92%。

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) | 较去年末<br>(点) |
|-------------|--------|--------|--------|------------|-------------|-------------|
| <b>即期汇率</b> |        |        |        |            |             |             |
| 中间价         | —      | —      | 6.3613 | -172       | -280        | 2423        |
| 银行间市场汇价     | 6.3730 | 6.3510 | 6.3571 | -173       | -192        | 1531        |
| <b>掉期点</b>  |        |        |        |            |             |             |
| 1 个月期限      | 200    | 157    | 160    | -45        | -65         | -80         |
| 2 个月期限      | 365    | 300    | 305    | -65        | -80         | -130        |
| 3 个月期限      | 510    | 400    | 445    | -68        | -70         | -180        |
| 6 个月期限      | 845    | 730    | 760    | -85        | -55         | -250        |
| 1 年期限       | 1289   | 1210   | 1215   | -75        | -90         | -370        |

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) | 与境内价差<br>(点) |
|--------|--------|--------|--------|------------|-------------|--------------|
| 1 个月期限 | 6.4060 | 6.3650 | 6.3820 | -210       | 2270        | 89           |
| 2 个月期限 | 6.4350 | 6.3830 | 6.4020 | -297       | 2265        | 144          |
| 3 个月期限 | 6.4585 | 6.4000 | 6.4230 | -322       | 2205        | 214          |
| 6 个月期限 | 6.5190 | 6.4550 | 6.4795 | -360       | 2225        | 464          |
| 1 年期限  | 6.6000 | 6.5395 | 6.5495 | -440       | 2120        | 709          |

数据来源：路透

**◆ 外币汇率市场上周概览（9月28日—10月2日）**

- 美元指数较前周下跌 0.46%，上周最高 96.501、最低 95.218，收于 95.830。美元指数上周呈现宽幅震荡的走势。上周前两个交易日，美元指数自 96.50 一线震荡下跌、最低至 95.70 一线。上周三（9月30日）至上周四（10月1日），美国公布9月ADP民间就业数据强劲，提振美元指数重回96上方；但在美国公布非农就业报告前市场持谨慎态度，限制了美元涨幅。上周五（10月2日），美国公布9月非农就业数据不及预期，市场对美联储年内升息的预期有所减弱，美元指数下跌，最低触及 95.218 的两周低位，收于 95.830。预计本周阻力位 97.000，支撑位 94.000。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.13%，上周最高 1.1317、最低 1.1133，收于 1.1209。欧元兑美元上周呈现宽幅震荡的走势。上周前两个交易日，全球主要股市下跌，投资者买入欧元，提振欧元兑美元自开盘 1.1190 附近震荡上涨至 1.12 上方。上周三，美国公布9月ADP民间就业数据强劲，欧元兑美元承压下行至 1.1170 一线。上周五，美国公布9月非农就业数据不及预期，市场对美联储年内升息的预期有所减弱，欧元兑美元反弹，最高触及 1.1317 的两周高位，收于 1.1209。预计本周阻力位 1.1400，支撑位 1.1100。
- 美元兑日元较前周下跌 0.55%，上周最高 120.58、最低 118.67，收于 119.89。上周美元兑日元呈现宽幅震荡的走势。上周前

两个交易日，全球主要股市下跌，市场避险情绪高涨，日元获得追捧，美元兑日元自开盘 120.50 上方震荡下跌、最低至 119.22 一线。上周三，美国公布 9 月 ADP 民间就业数据强劲，提振美元兑日元反弹，但由于非农就业报告前市场持谨慎态度，限制了日元跌幅，美元兑日元在 120 关口附近窄幅震荡。上周五，美国公布 9 月非农就业数据不及预期，市场对美联储年内升息的预期有所减弱，美元兑日元下跌，最低触及 118.67 的四周低位，收于 119.89。预计本周阻力位 122.00，支撑位 118.00。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.38%，上周最高 0.7084、最低 0.6934，收于 0.7046。上周澳元兑美元呈现震荡上涨的走势。上周前两个交易日，因全球主要股市下跌，市场避险情绪高涨，澳元作为风险资产遭到抛售，澳元兑美元自 0.7030 附近震荡下跌最低至 0.6934。但由于非农就业报告前市场持谨慎态度，限制了澳元的跌幅，此后两个交易日，澳元兑美元反弹至 0.70 上方。上周五，美国公布 9 月非农就业数据不及预期，市场对美联储年内升息的预期有所减弱，澳元兑美元最高触及 0.7066 的两周高位，收于 0.7046。预计本周阻力位 0.7250，支撑位 0.6900。

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   | 95.830 | -0.46%  | -0.54%   |
| 欧元/美元  | 1.1209 | 0.13%   | 0.30%    |
| 美元/日元  | 119.89 | -0.55%  | 0.04%    |
| 澳元/美元  | 0.7046 | 0.38%   | 0.41%    |

数据来源: 路透

## ◆ 人民币利率市场上周概览（9月28日—9月30日）——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收于 1.985%附近，7 天上海银行间同业拆放利率（Shibor）和 7 天回购定盘利率收于 2.385%附近。上周二（9 月 28 日），央行进行了 400 亿元 14 天期逆回购操作，逆回购到期 500 亿元，全周净回笼资金 100 亿元。本周（10 月 8 日-10 月 10 日），央行公开市场将有 800 亿元逆回购到期，无央票及正回购到期，若央行不进行其他操作，公开市场将自然净回笼 800 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)    | 1.99    | 8       | 19       |
| 7 天 Shibor (1W)   | 2.41    | -4      | 1        |
| 3 月期 Shibor (3M)  | 3.15    | 0       | 5        |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001)  | 1.98    | 10      | 21       |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 2.36    | -1      | -6       |

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

- 央票方面，收益率有所下行。3 月期央票收益率较前周下行 3BP，1 年期央票收益率较前周下行 3BP。
- 国债方面，收益率有所下行。1 年期国债收益率与前周持平，10 年期国债收益率较前周下行 6BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1 年期国开债收益率与前周持平，5 年期国开债收益率较前周下行 4BP，10 年期国开债收益率较前周下行 6BP。

表 5：银行间央行票据收益率变动

| 央票   | 收盘收益率(%) | 较前周(BP) | 较上月末(BP) |
|------|----------|---------|----------|
| 3 月期 | 2.35     | -3      | 3        |
| 6 月期 | 2.50     | -1      | 4        |
| 9 月期 | 2.64     | 0       | 14       |
| 1 年期 | 2.71     | -3      | 13       |

数据来源：工商银行

表 6：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     | 0       | 8        |
| 3 年期  | 2.90     | -2      | 3        |
| 5 年期  | 3.05     | -7      | -5       |
| 7 年期  | 3.25     | -8      | -7       |
| 10 年期 | 3.24     | -6      | -8       |

数据来源：工商银行

表 7：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        | 2.67     | 0       | -6       |
| 3 年期        | 3.27     | -3      | -4       |
| 5 年期        | 3.46     | -4      | -2       |
| 7 年期        | 3.76     | -6      | -6       |
| 10 年期       | 3.70     | -6      | -8       |

数据来源：工商银行

◆ **人民币利率市场上周概览——一级市场**

- 国债与政策性金融债方面，上周一二级市场无债券发行。

## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，受资金面影响，利率互换收益率曲线趋于平坦化。截至上周三（9月30日），以7天回购利率（Repo）为浮动端基准利率互换的收益率曲线短端涨跌互现，长端下行3-5BP；以3个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准利率互换的收益率曲线短端下行0-3BP，长端下行3BP。以1年期定存利率为浮动端基准的2年期利率互换（Depo 2y）收益率较前周下行5BP，收于1.58%；以1年期定存利率为浮动端基准的3年期利率互换（Depo 3y）收益率较前周下行4BP，收于1.55%。

表 8：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                        | 2.45     | 1        | 6        |
| 6 月期                        | 2.45     | -3       | 4        |
| 9 月期                        | 2.45     | -2       | 4        |
| 1 年期                        | 2.46     | -2       | 4        |
| 3 年期                        | 2.57     | -5       | 3        |
| 4 年期                        | 2.67     | -4       | 4        |
| 5 年期                        | 2.76     | -3       | 3        |
| 7 年期                        | 2.92     | -3       | 4        |
| 10 年期                       | 3.06     | -3       | 4        |
| <b>3 月 Shibor (ACT/360)</b> |          |          |          |
| 6 月期                        | 3.25     | 0        | 14       |
| 9 月期                        | 3.28     | -2       | 8        |
| 1 年期                        | 3.31     | -3       | 6        |
| 2 年期                        | 3.40     | -3       | 4        |
| 3 年期                        | 3.44     | -3       | 5        |
| 4 年期                        | 3.50     | -3       | 6        |
| 5 年期                        | 3.56     | -3       | 6        |
| <b>1 年 Depo (ACT/365)</b>   |          |          |          |
| 2 年期                        | 1.58     | -5       | -6       |
| 3 年期                        | 1.55     | -4       | -5       |
| 4 年期                        | 1.66     | -3       | -4       |
| 5 年期                        | 1.66     | -3       | -4       |

数据来源：工商银行

## ◆ 人民币信用债市场上周概览（9月28日—9月30日）——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 10 支，规模合计 167.70 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 85.00 亿元；中期票据 8 支，规模合计 108.90 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值中枢各期限各评级下行 0-3BP。
- 上周央行公开市场开展逆回购 400 亿元，逆回购到期 500 亿元，实现资金净回笼 100 亿元。
- 经济数据方面，国家统计局上周一（9月28日）公布的工业企业利润数据显示，8月规模以上工业企业实现利润总额 4481.1 亿元，同比下降 8.8%，降幅比 7 月扩大 5.9 个百分点，创 2012 年以来增速新低，需求不足是工业利润降幅扩大的主要原因。通胀方面，美国原油库存上升超预期，进一步打压原油价格，叠加国内食品价格上涨动力减弱，或将进一步提升通缩风险抬头的概率。
- 受国庆假期影响，上周发行量下降，发行规模仅 361.60 亿元。央行继续实施 14 天期逆回购，维护市场流动性水平，资金面总体仍然宽松，并未因邻近季末和国庆长假而产生明显波动，债券一级市场发行利率基本稳定。
- 8 月规模以上工业企业利润增速超预期下滑，显示内需疲软尚未出现实质改观。预计三季度“稳增长”压力或再度高企，宽松货币政策或将加码，利率水平或有所下行。

表 9：一级市场信用债发行情况

|                | 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 |
|----------------|----------|----------|--------------|------|------|
| <b>超短期融资券</b>  |          |          |              |      |      |
| 15 浙能源 SCP002  | 3.15     | 0.49     | 10.00        | AAA  | —    |
| 15 华电 SCP015   | 3.22     | 0.74     | 20.00        | AAA  | —    |
| 15 中电投 SCP010  | 3.22     | 0.66     | 45.00        | AAA  | —    |
| 15 南电 SCP004   | 3.05     | 0.49     | 50.00        | AAA  | —    |
| 15 南报 SCP001   | 3.68     | 0.74     | 2.70         | AA+  | —    |
| 15 金元 SCP008   | 3.84     | 0.74     | 5.00         | AA+  | —    |
| 15 紫江 SCP001   | 3.80     | 0.49     | 10.00        | AA+  | —    |
| 15 鄂兴发 SCP001  | 4.20     | 0.74     | 5.00         | AA   | —    |
| 15 农垦 SCP004   | 3.90     | 0.74     | 10.00        | AA   | —    |
| 15 广汇汽车 SCP003 | 5.38     | 0.49     | 10.00        | AA   | —    |
| <b>短期融资券</b>   |          |          |              |      |      |
| 15 华信石油 CP001  | 4.38     | 1.00     | 20.00        | AA+  | A-1  |
| 15 国安集 CP001   | 3.65     | 1.00     | 20.00        | AA+  | A-1  |
| 15 宁化工 CP002   | 3.89     | 1.00     | 3.00         | AA+  | A-1  |
| 15 亚邦 CP004    | 5.78     | 1.00     | 2.00         | AA-  | A-1  |
| 15 海旅 CP001    | 5.00     | 1.00     | 5.00         | AA   | A-1  |
| 15 昆仑 CP001    | 6.85     | 1.00     | 5.00         | AA   | A-1  |
| 15 津旅游 CP001   | 3.90     | 1.00     | 3.00         | AA   | A-1  |
| 15 英特集 CP001   | 3.39     | 0.25     | 5.00         | AA   | A-1  |
| 15 宿迁经开 CP001  | 3.90     | 1.00     | 10.00        | AA   | A-1  |
| 15 汉旅发投 CP002  | 3.92     | 1.00     | 2.00         | AA   | A-1  |
| 15 三星 CP001    | 4.50     | 1.00     | 5.00         | AA   | A-1  |
| 15 南京港 CP001   | 3.84     | 1.00     | 3.00         | AA   | A-1  |
| 15 中利科技 CP001  | 6.00     | 1.00     | 2.00         | AA   | A-1  |
| <b>中期票据</b>    |          |          |              |      |      |
| 15 晋能 MTN003   | 6.28     | 5.00     | 25.00        | AAA  | AAA  |
| 15 中信国安 MTN002 | 4.38     | 3.00     | 22.00        | AA+  | AA+  |
| 15 扬城建 MTN001  | 4.39     | 5.00     | 10.00        | AA+  | AA+  |
| 15 济南高新 MTN002 | 5.60     | 5.00     | 15.00        | AA+  | AA+  |
| 15 绵阳投控 MTN001 | 4.99     | 5.00     | 14.90        | AA   | AA   |
| 15 华阳经贸 MTN001 | 4.80     | 5.00     | 8.00         | AA   | AA   |
| 15 华信资产 MTN001 | 5.30     | 7.00     | 4.00         | AA   | AA   |
| 15 凉山国投 MTN001 | 5.45     | 5.00     | 10.00        | 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，交投清淡，收益率涨跌互现。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.95%；6 个月品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.18%；1 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.25%。
- 中期票据方面，交投清淡，收益率涨跌互现。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.98%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 4.27%。
- 企业债方面，交投清淡，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 5BP，上周收于 3.75%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.02%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.40%。

**◆ 外币利率市场上周概览（9月28日—10月2日）——二级市场**

- 美国国债价格较前周上涨。上周前四个交易日，受经济数据疲弱、大宗商品价格震荡下跌的影响，美国国债收益率震荡下跌。上周五（10月2日），美国公布9月非农就业数据差于预期，投资者对美联储今年加息的预期减弱，市场避险情绪上升，美国国债价格大幅上涨。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约16.9BP，收于1.993%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前两个交易日，德国及欧元区公布的8月CPI数据、德国公布的零售销售数据均差于预期，加之欧洲股市下跌，德国国债收益率下跌。随后两个交易日，德国、法国公布的9月制造业采购经理指数均差于预期，市场避险情绪上升，投资者买入德国国债，德国国债收益率震荡下跌。上周五，受美国公布的9月份非农就业数据差于预期等影响，德国国债收益率下跌。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约13.9BP，收于0.510%。
- 意大利国债价格较前周上涨。受市场对美联储年内加息预期减弱的影响，意大利国债收益率震荡下跌，截至收盘，10年期意大利国债收益率较前周下跌约16.3BP，收于1.632%。

表 10：主要国家政府债券收益率变动

|              | 收盘收益率 (%) | 较前周 (BP) | 较上月末 (BP) | 较去年末 (BP) |
|--------------|-----------|----------|-----------|-----------|
| <b>美国国债</b>  |           |          |           |           |
| 2 年          | 0.579     | -11.3    | -5.0      | -8.6      |
| 5 年          | 1.296     | -17.8    | -6.1      | -35.7     |
| 10 年         | 1.993     | -16.9    | -4.4      | -17.8     |
| 30 年         | 2.827     | -12.9    | -2.7      | 7.5       |
| <b>德国国债</b>  |           |          |           |           |
| 2 年          | -0.267    | -2.3     | -1.5      | -16.9     |
| 5 年          | -0.052    | -7.2     | -4.6      | -6.9      |
| 10 年         | 0.510     | -13.9    | -7.7      | -3.1      |
| 30 年         | 1.236     | -14.3    | -9.4      | -15.3     |
| <b>意大利国债</b> |           |          |           |           |
| 2 年          | 0.067     | -7.7     | -6.4      | -46.7     |
| 5 年          | 0.671     | -10.7    | -7.9      | -28.1     |
| 10 年         | 1.632     | -16.3    | -9.3      | -25.8     |
| 30 年         | 2.758     | -13.2    | -7.9      | -47.0     |

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率下跌，掉期率曲线较前周趋平。上周前两个交易日，全球主要股市下跌且商品价格不断下滑，美国国债价格上涨，受此影响美元利率掉期率下跌。上周三（9月30日），美国就业数据向好提振美国股市上涨，美国国债价格走低，美元利率掉期率反弹。上周四（10月1日），因美国制造业数据疲弱，重燃了投资者对经济前景的忧虑，美国国债价格上涨，美元利率掉期率下跌。上周五，美国9月就业数据意外疲弱，降低了市场对美联储今年稍晚加息的预期，美元利率掉期率走低。截至收盘，5年期美元掉期率较前周下跌14.50BP，上周收于1.3483%。

表 11：美元利率掉期率变动

|      | 收盘掉期率 (%) | 较前周 (BP) | 较上月末 (BP) | 较去年末 (BP) |
|------|-----------|----------|-----------|-----------|
| 1 年  | 0.4690    | -4.28    | -2.68     | 2.67      |
| 5 年  | 1.3483    | -14.50   | -3.65     | -42.32    |
| 10 年 | 1.9820    | -16.05   | -2.05     | -30.05    |

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览（9月28日—10月2日）

- 黄金价格较前周下跌 0.71%，上周最高 1147.90 美元/盎司、最低 1104.12 美元/盎司，收于 1137.74 美元/盎司。金价上周变动不大，其中上周五（10月2日）涨幅明显，美国就业数据差于预期，暗示美国经济增长或仍较为疲软，降低了市场对美联储年内加息的预期。金价在美联储加息预期下呈现弱势整理趋势，但最新的美国就业数据、其他潜在风险（如美国再遇债务上限问题），使得黄金可能再次受到追捧。预计本周阻力位 1181.18 美元/盎司，支撑位 1110.54 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.06%，上周最高 15.30 美元/盎司、最低 14.35 美元/盎司，收于 15.24 美元/盎司。预计本周阻力位 15.66 美元/盎司，支撑位 14.50 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 4.08%，上周最高 949.05 美元/盎司、最低 888.00 美元/盎司，收于 905.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1000.74 美元/盎司，支撑位 886.24 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 5.14%，上周最高 698.50 美元/盎司、最低 635.00 美元/盎司，收于 695.50 美元/盎司。预计本周阻力位 744.97 美元/盎司，支撑位 577.97 美元/盎司。

表 12：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 | 1137.74 | -0.71%  | 2.08%    |
| 白银 | 15.24   | 1.06%   | 5.03%    |
| 铂金 | 905.00  | -4.08%  | 0.08%    |
| 钯金 | 695.50  | 5.14%   | 6.92%    |

数据来源：路透

## ◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览（9月28日—10月2日）

- WTI 原油期货近月合约价格较前周上涨 0.71%，上周最高 47.10 美元/桶、最低 43.97 美元/桶，收于 45.66 美元/桶。油价上周小幅波动。逊于预期的美国就业等经济数据及飓风对美国东海岸石油设施影响的降低令油价承压。但报告显示美国石油钻井平台减少 26 座，为自 4 月以来最大周度降幅，支撑了美国原油产量将开始下滑的观点，扭转了油价的跌势。预计近期市场波动率将保持回落，短期技术上可能回补之前的跌幅。预计本周阻力位 48.78 美元/桶，支撑位 41.90 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周上涨 2.28%，上周最高 5151.00 美元/吨、最低 4968.00 美元/吨，收于 5150.00 美元/吨。预计本周阻力位 5464.50 美元/吨，支撑位 4835.50 美元/吨。

表 13：商品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 近月合约 | 45.66   | 0.71    | 0.66%    |
| ICE Brent 近月合约 | 48.22   | -0.25%  | 9.22%    |
| <b>基本金属</b>    |         |         |          |
| LME3 月铜        | 5150.00 | 2.28%   | -0.02%   |
| LME3 月铝        | 1567.50 | -0.13%  | -0.29%   |
| <b>农产品与软商品</b> |         |         |          |
| CBOT 小麦        | 512.25  | 0.79%   | -0.15%   |
| CBOT 大豆        | 875.00  | -1.55%  | -1.99%   |
| CBOT 玉米        | 388.75  | -0.06%  | 0        |
| ICE 棉花         | 60.14   | -0.82%  | -0.50%   |
| ICE 白糖         | 13.51   | 9.48%   | 5.30%    |

数据来源：路透