

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	4
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	16
贵金属市场上周概览	19
原油及其他大宗商品市场上周概览	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 6.3436, 较前周升值 0.09%; 银行间市场即期汇率较前周贬值 0.12%, 上周收于 6.3529; 1 年期美元对人民币外汇掉期点较前周下跌 65 个点, 上周收于 1145。
- ✓ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期 (NDF) 较前周下跌 205 个点, 上周收于 6.5035。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌 0.29%, 上周收于 94.540。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌 0.07%, 上周收于 1.1346。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌 0.69%, 上周收于 119.42。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌 1.01%, 上周收于 0.7257。

● 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 2.395% 附近。
- ✓ 二级市场: 1 年期央票收益率较前周下行 8BP, 收于 2.62%; 10 年期国债收益率较前周下行 3BP, 收于 3.12%; 5 年期国开债收益率较前周下行 5BP, 收于 3.39%。
- ✓ 一级市场: 财政部招标发行 1、10 年期固息债; 国开行招标增发 1、3、5、7、10 年期固息债, 进出口行招标增发 1、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 48 支, 规模合计 578.30 亿元; 短期融资券 28 支, 规模合计 210.00 亿元; 中期票据 33 支, 规模合计 393.50 亿元。
- ✓ 二级市场: 短期融资券、中期票据、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 5.5BP, 收于 2.033%。
- ✓ 德国国债价格上涨, 收益率较前周下跌约 6.7BP, 上周收于 0.548%。
- ✓ 意大利国债价格上涨, 收益率较前周下跌约 9.0BP, 收于 1.604%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨 1.71%, 上周收于 1176.90 美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨 1.39%, 上周收于 16.04 美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨 3.32%, 上周收于 1010.99 美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌 2.02%, 上周收于 693.22 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下跌 4.51%, 上周收于 47.26 美元/桶。
- ✓ LME 3 月期铜价格较前周下跌 0.53%, 上周收于 5272.00 美元/吨。

◆ 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16日）报6.3436，较前周升值约0.09%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.12%，上周最高6.3187、最低6.3599，收于6.3529，波幅为0.65%。上周人民币先升后贬。上周一（10月12日），受隔夜美元指数走弱的影响，人民币加速升值，上涨307个点。但从上周二（10月13日）开始，人民币转为贬值趋势。上周二公布的进出口数据显示，中国经济增长仍然面临下行压力，市场预期政策层面或将继续宽松，交易商在市场上买入美元，推升美元对人民币汇率，人民币贬值199个点。上周三（10月14日）和上周四（10月15日），受美元指数疲软的影响，美元卖出需求涌现，另有部分参与者在市场买入美元，市场买卖力量较为均衡，在震荡中小幅走贬。上周五，受美元指数走强的影响，人民币突破前两个交易日的盘整区间，开始走贬，最低贬值至6.3599附近，随后市场获利了结的美元卖盘涌出，人民币快速走升后在6.3530附近震荡，最终收于6.3529。预计人民币汇率近期仍将区间整理，阻力位6.3380，支撑位6.3580。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投活跃度有所增加，掉期价格低开低走，震荡下行，整条曲线较前周变平下跌。受宽松的资金面影响，超短期期限掉期点不断下行，隔夜掉期点从上周日均5个点的水平一路下挫至3.8点左右的水平；短期限方面，上

周二公布的进出口贸易数据及上周三公布的 CPI 数据均不及预期，进一步强化了市场对央行采取宽松措施的预期，促使短期限掉期点进一步承压；中长期方面，高开的中间价弱化了市场对人民币贬值的预期，加上短期限掉期点的不断下行，使得中长期掉期点上涨乏力，转而下行，1 年期掉期点在上周一跌破 1200 点的重要支撑位之后震荡下行，部分市场参与者开始止损多头仓位，纷纷出货。整体看，6 个月以下期限掉期点下行趋势较为明显，6 个月以上期限掉期点多空因素交织下震荡下行。截至收盘，1 年期限美元对人民币掉期点较前周下跌 65 个点，上周最高 1200、最低 1120，收于 1145，波幅为 6.99%。

- 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 205 个点，上周最高 6.5250、最低 6.4820，收于 6.5035，波幅为 0.66%。

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	—	—	6.3436	-57	-177	2246
银行间市场汇价	6.3599	6.3187	6.3529	76	-42	1489
掉期点						
1 个月期限	165	135	135	-25	-25	-105
2 个月期限	300	188	281	-32.50	-24	-154
3 个月期限	446	410	420	-25	-25	-205
6 个月期限	756	710	725	-35	-35	-285
1 年期限	1200	1120	1145	-65	-70	-440

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	6.3740	6.3370	6.3705	100	2155	41
2 个月期限	6.3915	6.3535	6.3882	80	2127	72
3 个月期限	6.4090	6.3637	6.4067	90	2042	118
6 个月期限	6.4553	6.3950	6.4465	-25	1895	211
1 年期限	6.5250	6.4820	6.5035	-205	1660	361

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 0.29%，上周最高 94.982、最低 93.806，收于 94.540。美元指数上周呈现宽幅震荡走势。上周前三个交易日，在全球经济整体走弱的情况下，投资者怀疑美联储是否在今年稍晚升息，美元指数从开盘的 94.863 一路下行至 93.931。上周后两个交易日，由于美国 9 月核心消费者物价指数强于预期，市场对美联储将在今年升息的预期重燃，且投资者预计欧央行或出台更多刺激措施以提振区内经济，均提振美元，美元指数反弹至 94.50 一线。预计本周阻力位 95，支撑位 93。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.07%，上周最高 1.1495、最低 1.1333，收于 1.1346。欧元兑美元上周呈现先涨后跌的走势。上周前三个交易日，中国公布 9 月进口数据下挫，市场担忧全球经济增长前景；美国 9 月零售销售数据疲弱，投资者对美联储年内升息的预期有所减弱，美元遭到抛售，提振欧元兑美元自开盘的 1.1350 附近震荡上涨，最高触及 1.1489。上周后两个交易日，美国公布 9 月核心 CPI 以及 10 月消费者信心指数强于预期，重燃部分投资者对美联储年内升息的预期，提振美元反弹；欧元区公布 9 月消费者物价调和指数降至负值，显示欧元区通胀前景低迷，市场预计欧央行将出台更多刺激措施以提振经济，令欧元承压，欧元兑美元自高位回落，收于 1.1346。预计本周阻力位 1.1500，支撑位 1.1200。

- 美元兑日元较前周下跌 0.69%，上周最高 120.26、最低 118.04，收于 119.42。上周美元兑日元呈先跌后涨走势。上周前三个交易日，有迹象显示中国和美国经济增长面临一定压力，经济环境疲弱可能促使美联储推迟升息时间，受此影响，美元兑日元从开盘的 120.24 一路下行，最低至 118.60 一线。上周四（10 月 15 日）公布的美国 9 月核心消费者物价指数好于预期，市场重燃美联储年内升息的预期，加之预计欧央行或出台更多刺激措施，美元受到提振，美元兑日元从最低 118 一线反弹至 119.40 附近。预计本周阻力位 122.00，支撑位 118.00。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.01%，上周最高 0.7382、最低 0.7195，收于 0.7257。上周澳元兑美元呈现宽幅震荡走势。上周前两个交易日，中国海关公布的中国 9 月贸易数据疲弱，市场担忧中国经济增长面临压力，受此打压，澳元兑美元自 0.7320 一线走跌至 0.7240 附近。上周后三个交易日，近期全球主要股市表现整体良好，提振市场风险偏好，支撑澳元汇率，但同时美国经济数据向好，提振美元，在一定程度上令澳元承压，澳元兑美元主要在 0.7260 至 0.7360 区间宽幅震荡。预计本周阻力位 0.7150，支撑位 0.7400。

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	94.540	-0.29%	-1.88%
欧元/美元	1.1346	-0.07%	1.52%
美元/日元	119.42	-0.69%	-0.35%
澳元/美元	0.7257	-1.01%	3.42%

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 2.395%附近。上周二（10 月 13 日）和上周四（10 月 15 日），央行分别进行了 400 亿元和 500 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1600 亿元，全周净回笼资金 700 亿元。本周（10 月 19 日-10 月 23 日），央行公开市场将有 900 亿元逆回购到期，无央票与正回购到期，若央行不进行其他操作，公开市场将自然净回笼 900 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)	1.90	0	-9
7 天 Shibor (1W)	2.39	-1	-1
3 月期 Shibor (3M)	3.18	2	3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.88	0	-10
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	4	4

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，收益率涨跌互现。3 月期央票收益率较前周上行 10BP，1 年期央票收益率较前周下行 8BP。
- 国债方面，收益率涨跌互现。1 年期国债收益率较前周上行 6BP，10 年期国债收益率较前周下行 3BP。
- 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 5BP，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	2.43	10	8
6 月期	2.51	0	1
9 月期	2.60	-3	-5
1 年期	2.62	-8	-9

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	2.44	6	9
3 年期	2.81	-4	-9
5 年期	2.95	0	-10
7 年期	3.15	-1	-10
10 年期	3.12	-3	-12

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	2.68	0	1
3 年期	3.20	-6	-6
5 年期	3.39	-5	-7
7 年期	3.66	-7	-9
10 年期	3.59	-6	-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（10月14日）财政部招标发行10年期固息债，中标利率为2.99%；上周五（10月16日）财政部招标发行1年期固息债，中标利率为2.41%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标增发1、3、5、7、10年期固息债，中标利率分别为2.53%、3.13%、3.33%、3.60%、3.53%；上周五进出口行招标增发1、10年期固息债，中标利率分别为2.65%、3.67%。

◆ 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。截至上周五，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下行 3-5BP，长端下行 2-6BP；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略有上行，长端（2 年期除外）下行 1-6BP。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，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）收益率与前周持平，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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.41	-3	-3
6 月期	2.41	-5	-4
9 月期	2.41	-5	-5
1 年期	2.41	-5	-4
3 年期	2.55	-2	-2
4 年期	2.62	-4	-5
5 年期	2.70	-5	-6
7 年期	2.86	-6	-6
10 年期	3.00	-6	-6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.28	0	3
9 月期	3.29	0	1
1 年期	3.31	1	0
2 年期	3.39	1	0
3 年期	3.41	-1	-3
4 年期	3.42	-5	-8
5 年期	3.47	-6	-10
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.58	0	0
3 年期	1.55	0	0
4 年期	1.66	0	0
5 年期	1.66	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 48 支，规模合计 578.30 亿元；短期融资券 28 支，规模合计 210.00 亿元；中期票据 33 支，规模合计 393.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值中枢各期限各评级下行 2-4BP。
- 上周央行开展逆回购 900 亿元，逆回购到期 1600 亿元，实现公开市场净回笼 700 亿元。上周银行间市场资金利率基本稳定。
- 经济数据方面，三季度 GDP 同比增长 6.9%，经济增速“破七”；9 月规模以上工业增加值同比增速降至 5.7%、固定资产投资同比增速降至 6.8%、进口同比下降 20.4%，反映内需依然疲弱；通胀方面，统计局公布的 9 月 CPI 超预期下降至 1.6%、PPI 同比下跌 5.9%，随着粮食和猪肉价格的回落，四季度 CPI 有望进一步下降；同时，近期国际油价虽略有反弹，但仍不足以带动 PPI 显著改善，通缩风险短期内或难以有效缓解；9 月 M2 同比增速 13.1%，较 8 月回落，货币增速回落也增大通缩压力。
- 上周发行量显著回升，发行规模 1181.80 亿元。虽然央行公开市场操作重现净回笼，但总体流动性水平仍然处于较为宽松的状态；加之经济增长压力与通缩风险未显著改善，市场降准降息的预期再度抬头，债券市场利率维持低位。
- 9 月多项主要经济数据依然不佳，反映当前内需疲软、稳增长基础不牢，完成全年“保 7”任务仍需宽松货币政策措施支持。

猪肉价格等前期推升物价上涨的因素逐步减弱,CPI 或将回落,降息的可能性有所上升。同时,9 月金融机构外汇占款下降 7613 亿元,或仍需降准补充流动性。综上所述,四季度货币政策较大概率继续宽松,有利于债券市场利率低位运行。但考虑到企业信用基本面未有好转、信用风险事件频发,因此仍需关注企业信用风险。

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
超短期融资券					
15 开滦 SCP004	—	0.74	15.00	AAA	—
15 中联 SCP001	—	0.16	50.00	AAA	—
15 赣高速 SCP013	—	0.49	10.00	AAA	—
15 同方 SCP004	3.26	0.74	10.00	AAA	—
15 鲁黄金 SCP018	3.30	0.74	10.00	AAA	—
15 北控集 SCP005	3.15	0.74	10.00	AAA	—
15 中电 SCP002	3.28	0.74	10.00	AAA	—
15 招轮 SCP002	3.17	0.74	50.00	AAA	—
15 鲁高速 SCP007	3.27	0.74	15.00	AAA	—
15 中广核 SCP003	2.68	0.08	10.00	AAA	—
15 中建材 SCP011	3.28	0.74	35.00	AAA	—
15 中铝业 SCP008	3.40	0.74	30.00	AAA	—
15 深航空 SCP001	3.30	0.74	5.00	AAA	—
15 福新能源 SCP002	3.29	0.74	15.00	AAA	—
15 中化工 SCP004	3.30	0.74	10.00	AAA	—
15 中化股 SCP008	2.90	0.16	20.00	AAA	—
15 冀水泥 SCP005	—	0.74	5.00	AA+	—
15 金元 SCP009	3.92	0.74	5.00	AA+	—
15 夏商 SCP003	3.29	0.25	2.00	AA+	—
15 正泰 SCP002	3.73	0.74	5.00	AA+	—
15 鲁商 SCP009	3.30	0.73	10.00	AA+	—
15 酒钢 SCP002	4.30	0.49	30.00	AA+	—
15 宇通 SCP002	3.50	0.74	10.00	AA+	—
15 昆钢 SCP004	4.19	0.74	5.00	AA+	—
15 南玻 SCP002	3.81	0.74	11.00	AA+	—
15 联合水泥 SCP004	3.70	0.74	20.00	AA+	—
15 厦门钨业 SCP003	3.49	0.74	6.00	AA+	—
15 重汽 SCP006	3.48	0.74	10.00	AA+	—

15 巨石 SCP005	3.67	0.74	5.00	AA+	—
15 沙钢 SCP004	4.00	0.74	10.00	AA+	—
15 西南水泥 SCP002	3.77	0.74	20.00	AA+	—
15 人福 SCP001	3.83	0.74	15.00	AA+	—
15 闽漳龙 SCP003	3.00	0.19	5.00	AA+	—
15 闽交运 SCP005	3.60	0.74	3.00	AA+	—
15 悦达 SCP002	3.90	0.74	20.00	AA+	—
15 杉杉 SCP004	—	0.74	5.00	AA	—
15 美邦 SCP001	5.40	0.74	6.00	AA	—
15 扬农 SCP001	3.74	0.74	10.00	AA	—
15 惠天 SCP001	3.27	0.16	3.00	AA	—
15 协鑫 SCP004	4.30	0.25	4.80	AA	—
15 恒逸 SCP003	5.09	0.74	5.00	AA	—
15 粤佛塑 SCP001	3.89	0.74	2.00	AA	—
15 灵山 SCP007	3.80	0.74	2.50	AA	—
15 渝机电 SCP001	3.98	0.74	5.00	AA	—
15 梅花 SCP005	3.47	0.08	15.00	AA	—
15 红豆 SCP006	4.00	0.49	5.00	AA	—
15 万宝 SCP003	3.89	0.74	7.00	AA	—
15 桂建工 SCP005	3.83	0.49	6.00	AA	—
短期融资券					
15 桂投资 CP001	3.40	1.00	10.00	AAA	A-1
15 远东租赁 CP001	3.40	1.00	20.00	AAA	A-1
15 上实 CP001	3.22	1.00	10.00	AAA	A-1
15 船重 CP001	3.26	1.00	20.00	AAA	A-1
15 武经发 CP001	—	1.00	9.00	AA+	A-1
15 嘉兴城投 CP001	3.48	1.00	5.00	AA+	A-1
15 粤南海 CP001	3.40	1.00	3.00	AA+	A-1
15 百业源 CP002	3.50	1.00	7.00	AA+	A-1
15 吴江城投 CP001	3.50	1.00	8.00	AA+	A-1
15 新希望 CP002	3.40	1.00	20.00	AA+	A-1
15 金隅 CP001	3.39	1.00	20.00	AA+	A-1
15 平高 CP001	3.38	1.00	3.00	AA+	A-1
15 海亮 CP002	4.27	1.00	10.00	AA+	A-1
15 大宁资产 CP001	3.40	1.00	10.00	AA+	A-1
15 华建 CP001	6.50	1.00	3.50	AA-	A-1
15 两面针 CP001	5.00	1.00	3.50	AA-	A-1
15 南平高速 CP002	—	1.00	5.00	AA	A-1
15 国泰租赁 CP001	3.78	1.00	4.00	AA	A-1
15 有研院 CP001	3.68	1.00	2.00	AA	A-1
15 南新建总 CP001	3.70	1.00	5.00	AA	A-1
15 合高新股 CP001	3.84	1.00	3.00	AA	A-1
15 华油天 CP001	3.96	1.00	3.00	AA	A-1
15 津钢管 CP002	3.99	1.00	5.00	AA	A-1

15 长电科技 CP002	3.73	1.00	3.00	AA	A-1
15 大亚 CP002	3.95	1.00	8.00	AA	A-1
15 贵人鸟 CP001	4.04	1.00	4.00	AA	A-1
15 青岛能源 CP002	3.74	1.00	3.00	AA	A-1
15 四方继保 CP001	3.95	1.00	3.00	AA	A-1
中期票据					
15 金川 MTN004	—	3.00	25.00	AAA	AAA
15 甘公投 MTN001	—	5.00	15.00	AAA	AAA
15 金川 MTN003	4.22	3.00	25.00	AAA	AAA
15 京国资 MTN001	4.05	10.00	20.00	AAA	AAA
15 光明 MTN002	3.68	3.00	20.00	AAA	AAA
15 威高 MTN001	4.58	3.00	10.00	AA+	AA+
15 金隅 MTN001	5.09	5.00	10.00	AA+	AA+
15 金光纸业 MTN001	5.50	5.00	25.00	AA+	AA+
15 苏美达 MTN001	4.17	3.00	3.00	AA+	AA+
15 杭城建 MTN002	4.39	7.00	5.00	AA+	AA+
15 银川通联 MTN001	4.10	5.00	20.00	AA+	AA+
15 鲁宏桥 MTN003	5.50	5.00	10.00	AA+	AA+
15 悦达 MTN002	4.15	3.00	15.00	AA+	AA+
15 中信国安 MTN003	5.70	5.00	30.00	AA+	AA+
15 渝化医 MTN003	5.50	5.00	12.00	AA+	AA+
15 岚桥 MTN002	—	3.00	5.00	AA	AA
15 精功 MTN001	—	3.00	10.00	AA	AA
15 步步高 MTN001	—	3.00	7.00	AA	AA
15 湛江交投 MTN001	4.69	5.00	3.00	AA	AA
15 欧菲光 MTN001	—	3.00	14.00	AA	AA
15 华西 MTN001	6.94	3.00	5.00	AA	AA
15 盐城城南 MTN001	4.60	5.00	7.50	AA	AA
15 苏国泰 MTN001	4.28	3.00	4.00	AA	AA
15 渝力帆 MTN001	6.00	3.00	8.00	AA	AA
15 万达 MTN004	6.74	3.00	6.00	AA	AA
15 辽源国资 MTN001	6.44	5.00	8.00	AA	AA
15 玉皇化工 MTN001	6.80	3.00	5.00	AA	AA
15 中天城投 MTN001	7.00	5.00	14.00	AA	AA
15 双欣 MTN001	7.30	3.00	6.00	AA	AA
15 泛海 MTN001	6.90	5.00	32.00	AA	AA
15 沪北高新 MTN002	4.60	5.00	6.00	AA	AA
15 淮安交控 MTN001	4.60	5.00	5.00	AA	AA
15 喀斯特旅 MTN001	7.50	5.00	3.00	A+	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，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 2.78%；6 个月品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.13%；1 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.20%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 28BP，上周收于 3.70%；5 年期品种收益率较前周下行 30BP，上周收于 3.90%。
- 企业债方面，交投活跃，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 9BP，上周收于 3.68%；5 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 3.89%；10 年期品种收益率较前周下行 12BP，上周收于 4.26%。

◆ 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。上周一（10月12日），美国国债市场因美国假期休市一天。随后两个交易日，受原油价格下跌、美国公布的9月PPI数据以及零售销售数据差于预期等影响，投资者对美联储年内加息的预期减弱，美国国债收益率下跌。上周四（10月15日），美国公布的前周首次失业人数及核心CPI环比均好于预期，美国国债收益率震荡上涨。上周五（10月16日），美国公布的9月工业产值符合预期、10月密歇根大学信心指数好于预期，经济数据表现良好令投资者对美联储年内加息的预期有所增强，美国国债收益率小幅上涨。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约5.5BP，收于2.033%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前半周，德国公布的10月ZEW经济现况指数和经济景气指数均差于预期，加之欧洲股市下跌，德国国债收益率下跌。随后，受美国经济数据表现良好带动，德国国债收益率呈震荡上涨走势。上周五，欧元区公布9月CPI同比符合预期，德国国债收益率呈小幅震荡下跌走势。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约6.7BP，收于0.548%。
- 意大利国债价格较前周上涨。受市场对美国加息预期整体有所减弱等因素影响，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9.0BP，收于1.604%。

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)
美国国债				
2 年	0.609	-2.8	-2.0	-5.6
5 年	1.352	-4.6	-0.5	-30.1
10 年	2.033	-5.5	-0.4	-13.8
30 年	2.881	-3.6	2.7	12.9
德国国债				
2 年	-0.269	-2.0	-1.7	-17.1
5 年	-0.038	-3.9	-3.2	-5.5
10 年	0.548	-6.7	-3.9	0.7
30 年	1.303	-6.4	-2.7	-8.6
意大利国债				
2 年	0.087	1.0	-4.4	-44.7
5 年	0.658	-2.9	-9.2	-29.4
10 年	1.604	-9.0	-12.1	-28.6
30 年	2.715	-6.3	-12.2	-51.3

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。上周一，美国国债市场休市，美元利率掉期率微降。随后两个交易日，中国9月进口数据下挫，市场担忧全球经济增长前景，且美国零售销售和生产者物价数据不及预期，市场预期美联储或推迟加息时点，上述因素支撑美国国债价格，美元利率掉期率下跌。上周后两个交易日，美国9月扣除食品和能源成本的核心CPI优于预期、8月工业生产数据被上修，支持了市场对美联储仍有可能年内升息的预期，美国国债价格下跌，美元利率掉期率走高。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌约6.27BP，上周收于1.3798%。

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	0.4743	-1.95	-2.15	3.20
5 年	1.3798	-6.27	-0.50	-39.17
10 年	1.9975	-7.38	-0.50	-28.50

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.71%，上周最高 1190.63 美元/盎司、最低 1151.16 美元/盎司，收于 1176.90 美元/盎司。上周前四个交易日，逊于预期的美国主要经济数据，提升市场对美联储可能年内维持利率不变的预期，加之美元疲软、地缘政治问题等因素，支撑黄金价格上涨，一度接近 1200 美元/盎司的关口，触及 6 月 22 日以来最高水平。上周五（10 月 16 日），获利了结卖盘及轧平头寸操作等打压黄金价格，使其脱离周内高点。但上周黄金价格依然维持上涨，连续第二周收涨。本周美元表现及美联储官员的讲话将为市场关注重点。预计本周阻力位 1216.37 美元/盎司，支撑位 1137.43 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.39%，上周最高 16.19 美元/盎司、最低 15.60 美元/盎司，收于 16.04 美元/盎司。预计本周阻力位 16.63 美元/盎司，支撑位 15.45 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 3.32%，上周最高 1022.25 美元/盎司、最低 972.74 美元/盎司，收于 1010.99 美元/盎司。预计本周阻力位 1060.50 美元/盎司，支撑位 961.48 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 2.02%，上周最高 715.50 美元/盎司、最低 675.72 美元/盎司，收于 693.22 美元/盎司。预计本周阻力位 733.00 美元/盎司，支撑位 653.44 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	1176.90	1.71%	5.59%
白银	16.04	1.39%	10.54%
铂金	1010.99	3.32%	11.80%
钯金	693.22	-2.02%	6.57%

数据来源：路透

◆ 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下跌 4.51%，上周最高 50.13 美元/桶、最低 45.23 美元/桶，收于 47.26 美元/桶。WTI 原油期货价格上周整体震荡下跌，因数据显示美国库存增幅高于预期，且市场对全球原油供应过剩的担忧加剧。美国石油协会（API）称，美国周度原油库存增加；国际能源署（IEA）表示原油明年可能仍会供应过剩，因需求增长显著放缓，且伊朗恢复石油出口。总体看，基本面对原油价格的影响偏空。预计本周阻力位 52.16 美元/桶，支撑位 42.36 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 0.53%，上周最高 5325.50 美元/吨、最低 5250.00 美元/吨，收于 5272.00 美元/吨。预计本周阻力位 5392.00 美元/吨，支撑位 5152.00 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 (%)
能源			
NYMEX WTI 近月合约	47.26	-4.51%	4.19%
ICE Brent 近月合约	50.50	-4.27%	2.79%
基本金属			
LME3 月铜	5272.00	-0.53%	2.35%
LME3 月铝	1569.00	-2.67%	-0.19%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	494.25	-2.75%	-3.65%
CBOT 大豆	900.00	1.64%	0.81%
CBOT 玉米	377.25	-1.24%	-2.96%
ICE 棉花	63.88	3.20%	5.69%
ICE 白糖	14.29	0.70%	11.38%

数据来源：路透