

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	17
贵金属市场上周概览	20
原油及其他大宗商品市场上周概览	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 6.3595, 较前周贬值 0.25%; 银行间市场即期汇率较前周升值 0.05%, 上周收于 6.3500; 1 年期美元对人民币外汇掉期点较前周上涨 8 个点, 上周收于 1153。
- ✓ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期 (NDF) 较前周上涨 245 个点, 上周收于 6.5280。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨 2.74%, 上周收于 97.127。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌 2.93%, 上周收于 1.1014。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨 1.70%, 上周收于 121.45。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌 0.62%, 上周收于 0.7212。

● 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 1.90% 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 2.40% 附近。
- ✓ 二级市场: 1 年期央票收益率较前周上行 12BP, 收于 2.74%; 10 年期国债收益率较前周下行 8BP, 收于 3.05%; 5 年期国开债收益率较前周下行 7BP, 收于 3.32%。
- ✓ 一级市场: 财政部招标发行 7、30 年期固息债。农发行招标增发 1、3、7 年期固息债; 国开行招标增发 1、3、5、10 年期固息债, 发行 7 年期固息债; 进出口行招标增发 1、5、10 年期固息债。

● 人民币信用债市场上周概览

- ✓ 一级市场: 发行超短期融资券 62 支, 规模合计 760.00 亿元; 短期融资券 36 支, 规模合计 416.50 亿元; 中期票据 48 支, 规模合计 620.50 亿元。
- ✓ 二级市场: 短期融资券收益率涨跌互现, 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)

- ✓ 美国国债价格下跌, 收益率较前周上涨约 5.4BP, 收于 2.087%。
- ✓ 德国国债价格上涨, 收益率较前周下跌约 3.6BP, 上周收于 0.512%。
- ✓ 意大利国债价格上涨, 收益率较前周下跌约 10.5BP, 收于 1.499%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌 1.11%, 上周收于 1163.86 美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌 1.50%, 上周收于 15.80 美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌 1.19%, 上周收于 999.00 美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌 0.83%, 上周收于 687.50 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下跌 6.27%, 上周收于 44.73 美元/桶。
- ✓ LME 3 月期铜价格较前周下跌 1.75%, 上周收于 5180.00 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23日）报6.3595，较前周贬值约0.25%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.05%，上周最高6.3402、最低6.3693，收于6.3500，波幅为0.46%。上周人民币先升值后贬值再升值。上周一（10月19日）市场对GDP“破7”反应积极，人民币汇率在低开后走升，全天走势呈现十字星。上周二（10月20日）在美元买盘短暂促使人民币贬值后，市场美元卖盘持续涌出，人民币转为升值。上周三（10月21日）市场宽幅震荡，人民币先升后贬。上周四（10月22日）离岸人民币贬值，境内外点差快速展宽，境内人民币在午后随之贬值。上周五早盘美元多头获利了结，带动人民币小幅走升后区间震荡，临近尾盘部分参与者的大量美元卖盘带动人民币快速走升，最终收于6.3500。预期人民币在短暂反弹后仍有贬值压力，预计本周阻力位6.3400，支撑位6.3700。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较活跃，掉期价格维持宽幅震荡，整条掉期曲线较前周有所上移。短期限方面，上周前四个交易日，各期限资金供给充裕，掉期点变化不大；上周五超短期限价格逐步走升至日均5个点以上。中长期限方面，上周市场买盘与人民币贬值压力对掉期点形成一定支撑，同时，部分参与者在1年期限上的卖盘意向抑制了掉期点的上行空间，掉期点在多空因素交织作用下，维持区间震荡走势。截至收盘，

1 年期限美元对人民币掉期点较前周上涨 8 个点，上周最高 1170、最低 1120，收于 1153，波幅为 4.34%。

- 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）较前周上涨 245 个点，上周最高 6.5355、最低 6.4940，收于 6.5280，波幅为 0.64%。

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	—	—	6.3595	159	-18	2405
银行间市场汇价	6.3693	6.3402	6.3500	-29	-71	1460
掉期点						
1 个月期限	150	138	148	13	-12	-92
2 个月期限	292	271.10	288	7	-17	-147
3 个月期限	443	408	430	10	-15	-195
6 个月期限	865	715	740	15	-20	-270
1 年期限	1170	1120	1153	8	-62	-432

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	6.3915	6.3609	6.3895	190	2345	247
2 个月期限	6.4130	6.3732	6.4097	215	2342	309
3 个月期限	6.4300	6.3876	6.4277	210	2252	347
6 个月期限	6.4825	6.4241	6.4700	235	2130	460
1 年期限	6.5355	6.4940	6.5280	245	1905	627

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 2.74%，上周最高 97.201、最低 94.552，收于 97.127。美元指数上周呈现震荡上涨的走势。上周前三个交易日，市场静待欧央行货币政策会议，投资者预期欧央行或将出台更多刺激措施扶助经济，但在会议前较为谨慎，美元指数自 94.55 附近小幅上扬至 95 一线。上周四（10 月 22 日），欧央行行长德拉吉表示，欧央行正在研究新的刺激措施并可能最早在 12 月推出，且如有需要将进一步下调已经为负的存款利率，以应对物价下跌，此番言论打压欧元，提振美元指数上涨。上周五（10 月 23 日），中国央行宣布“双降”，提振美股，美元指数继续上行，最高触及 97.201 的十周高位，收于 97.127。预计本周阻力位 98.000，支撑位 95.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 2.93%，上周最高 1.1386、最低 1.0993，收于 1.1014。欧元兑美元上周呈现震荡下跌的走势。上周前三个交易日，市场静待欧央行货币政策会议，投资者持谨慎态度，欧元兑美元持稳于 1.1350 附近。上周四，欧央行行长德拉吉表示正在研究新的刺激措施以提振欧元区经济，并可能最早在 12 月推出，此番言论令欧元承压，欧元兑美元跳水至 1.11 一线。上周五，中国央行宣布“双降”，美元走强，继续打压欧元，欧元兑美元最低触及 1.0993 的十周低位，收于 1.1014。预计本周阻力位 1.1200，支撑位 1.0800。
- 美元兑日元较前周上涨 1.70%，上周最高 121.48、最低 119.12，

收于 121.45。上周美元兑日元呈现震荡上涨的走势。上周前三个交易日，日本 9 月出口同比增速大幅放缓，令日本央行进一步放宽货币政策的压力有所增加，日元承压，美元兑日元自 119.10 附近震荡上行至 120 一线。上周四，欧央行行长德拉吉表示欧央行将采取进一步刺激措施以提振经济，促使美元上涨，美元兑日元走强。上周五，中国央行宣布“双降”，市场避险情绪有所缓解，日元继续遭到抛售，美元兑日元最高触及 121.48 的两个半月高位，收于 121.45。预计本周阻力位 123.00，支撑位 119.00。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.62%，上周最高 0.7307、最低 0.7180，收于 0.7212。上周澳元兑美元呈现震荡下跌的走势。上周前两个交易日，澳元兑美元持稳在 0.7250 附近，澳联储公布 10 月会议纪要维持利率不变，且中国第三季 GDP 增速略好于预期，对澳元汇率形成一定支撑。上周三（10 月 21 日），澳元兑美元走软至 0.7210 附近。上周四欧央行行长德拉吉暗示欧央行可能在 12 月份进一步放宽货币政策，上周五中国央行宣布“双降”，市场对美国 and 主要发达国家的货币政策背离的预期提振美元上涨，令非美货币整体承压，澳元兑美元收于 0.7212。预计本周阻力位 0.7350，支撑位 0.7100。

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	97.127	2.74%	0.81%
欧元/美元	1.1014	-2.93%	-1.45%
美元/日元	121.45	1.70%	1.34%
澳元/美元	0.7212	-0.62%	2.78%

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收于 1.90%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 2.40%附近。上周二（10 月 20 日）和上周四（10 月 22 日），央行分别进行了 250 亿元和 200 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 900 亿元，全周净回笼资金 450 亿元。本周（10 月 26 日-10 月 30 日），央行公开市场将有 450 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 450 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)	1.91	1	-8
7 天 Shibor (1W)	2.40	1	-1
3 月期 Shibor (3M)	3.14	-4	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.89	1	-9
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	0	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，收益率有所上行。3 月期央票收益率较前周上行 4BP，1 年期央票收益率较前周上行 12BP。
- 国债方面，收益率有所下行。1 年期国债收益率较前周下行 1BP，10 年期国债收益率较前周下行 8BP。
- 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 7BP，10 年期国开债收益率较前周下行 9BP。

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	2.47	4	12
6 月期	2.54	3	4
9 月期	2.68	9	4
1 年期	2.74	12	3

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	2.43	-1	8
3 年期	2.77	-4	-13
5 年期	2.90	-5	-15
7 年期	3.07	-9	-19
10 年期	3.05	-8	-20

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	3.14	-6	-13
5 年期	3.32	-7	-14
7 年期	3.60	-6	-16
10 年期	3.50	-9	-20

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，上周一(10月19日)财政部招标发行30年期固息债，中标利率为3.74%；上周三(10月21日)财政部招标发行7年期固息债，中标利率为3.05%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发1、3、7年期固息债，中标利率分别为2.59%、3.23%、3.65%。上周二国开行招标增发1、3、5、10年期固息债，中标利率分别为2.52%、3.11%、3.33%、3.51%；招标发行7年期固息债，中标利率为3.59%。上周四进出口行招标增发1、5、10年期固息债，中标利率分别为2.55%、3.38%、3.66%。

◆ 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（10月23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下行2BP，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4-8BP，长端下行6-9BP。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	2.39	-2	-5
6 月期	2.39	-2	-6
9 月期	2.39	-2	-7
1 年期	2.39	-2	-6
3 年期	2.50	-5	-7
4 年期	2.59	-3	-8
5 年期	2.67	-3	-9
7 年期	2.83	-3	-9
10 年期	2.97	-3	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.23	-4	-2
9 月期	3.23	-6	-5
1 年期	3.23	-8	-8
2 年期	3.30	-9	-10
3 年期	3.33	-9	-12
4 年期	3.35	-7	-15
5 年期	3.41	-6	-16
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 62 支，规模合计 760.00 亿元；短期融资券 36 支，规模合计 416.50 亿元；中期票据 48 支，规模合计 620.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值中枢各期限各评级下行 0-5BP。
- 上周央行进行逆回购 450 亿元，重启 6 个月中期借贷便利(MLF) 投放资金 1055 亿元。上周五（10 月 23 日）央行公布本年度第三次“双降”，降低存款准备金率同时下调存贷款基准利率。本次降准估计释放资金 6500 亿元至 7000 亿元，给市场进一步注入流动性；降息也打开了利率的下行空间。央行宣布对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限，这意味着利率市场化已走完最后一步，回购利率将成为引导市场的重要基准利率。
- 经济数据方面，中国 3 季度 GDP 同比增速 6.9%，为 2009 年 1 季度以来首度跌破 7%。投资全面下降，9 月投资增速为 6.8%；制造业和地产也创新低，制造业投资降至 4.5%。通胀方面，国庆期间猪肉价格、粮价继续呈下降趋势，煤价、钢价均创新低，国内成品油价格小幅度上涨。受食品价格下降影响，3 季度 GDP 平减指数同比下降 0.66%，通缩压力未有效缓解。
- 上周发行量继续维持高位，发行规模 1797 亿元。9 月金融机构外汇占款下降 7613 亿元，外汇占款持续下降影响基础货币投放。在股市小幅反弹并未对债市产生分流效应和本年度地方

债额度即将使用完毕的背景下，汇率问题或成为影响市场流动性水平和资金价格的主要不确定因素，央行或将采取措施调节外汇占款减少带来的流动性问题。

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 云能投 SCP006	—	0.74	10.00	AAA	—
15 紫金矿业 SCP001	—	0.74	10.00	AAA	—
15 首发 SCP002	3.24	0.49	20.00	AAA	—
15 苏交通 SCP011	—	0.16	40.00	AAA	—
15 赣高速 SCP015	—	0.74	8.00	AAA	—
15 厦港务 SCP005	3.00	0.49	8.00	AAA	—
15 兴蓉 SCP001	2.80	0.08	5.00	AAA	—
15 皖交控 SCP003	3.33	0.74	20.00	AAA	—
15 山钢 SCP007	3.83	0.57	30.00	AAA	—
15 苏交通 SCP010	2.80	0.16	30.00	AAA	—
15 中航技 SCP008	3.33	0.74	20.00	AAA	—
15 中金黄金 SCP005	3.30	0.73	6.00	AAA	—
15 核风电 SCP001	3.30	0.74	10.00	AAA	—
15 粤电发 SCP001	3.29	0.74	15.00	AAA	—
15 赣高速 SCP014	2.99	0.49	8.00	AAA	—
15 中交建 SCP003	3.24	0.74	30.00	AAA	—
15 五矿 SCP011	3.35	0.73	20.00	AAA	—
15 中化股 SCP009	2.83	0.16	25.00	AAA	—
15 中电投 SCP011	3.10	0.74	25.00	AAA	—
15 恒健 SCP001	3.37	0.74	2.00	AAA	—
15 京能投 SCP005	3.15	0.74	10.00	AAA	—
15 国电 SCP008	3.10	0.73	20.00	AAA	—
15 大渡河 SCP001	3.25	0.74	10.00	AAA	—
15 招金 SCP003	3.30	0.74	10.00	AAA	—
15 中联 SCP001	3.03	0.16	50.00	AAA	—
15 开滦 SCP004	4.00	0.74	15.00	AAA	—
15 赣高速 SCP013	2.89	0.49	10.00	AAA	—
15 西王 SCP006	—	0.66	10.00	AA+	—
15 中城建 SCP004	2.97	0.16	15.00	AA+	—
15 联合水泥 SCP005	3.80	0.74	15.00	AA+	—
15 南报 SCP002	3.60	0.74	2.00	AA+	—
15 渝能源 SCP001	4.00	0.74	15.00	AA+	—
15 绍兴城投 SCP002	3.43	0.74	7.00	AA+	—
15 粤珠江 SCP003	3.49	0.74	20.00	AA+	—

15 闽电子 SCP006	3.40	0.74	3.00	AA+	—
15 闽电子 SCP005	3.40	0.66	2.00	AA+	—
15 包钢集 SCP006	4.00	0.74	30.00	AA+	—
15 铁物资 SCP007	4.30	0.74	10.00	AA+	—
15 中建一局 SCP001	3.50	0.74	4.00	AA+	—
15 兵国资 SCP002	3.47	0.74	5.00	AA+	—
15 甬开投 SCP005	3.40	0.74	5.00	AA+	—
15 桂交投 SCP004	3.48	0.74	10.00	AA+	—
15 本钢 SCP004	3.92	0.74	10.00	AA+	—
15 鲁晨鸣 SCP004	3.77	0.74	10.00	AA+	—
15 冀水泥 SCP005	4.20	0.74	5.00	AA+	—
15 森工集 SCP002	—	0.74	5.00	AA	—
15 东莞控 SCP001	3.64	0.74	15.00	AA	—
15 辽成大 SCP004	3.65	0.74	13.00	AA	—
15 桂水电 SCP002	3.78	0.74	3.00	AA	—
15 广汇汽车 SCP004	5.30	0.74	10.00	AA	—
15 京住总 SCP002	3.73	0.74	6.00	AA	—
15 华联 SCP003	3.97	0.74	6.00	AA	—
15 连云港 SCP003	3.19	0.23	4.00	AA	—
15 宁设备 SCP001	4.80	0.74	8.00	AA	—
15 漳州交运 SCP001	3.00	0.16	10.00	AA	—
15 金红叶 SCP002	4.00	0.74	3.00	AA	—
15 保利能源 SCP004	5.80	0.73	5.00	AA	—
15 德力西 SCP001	4.00	0.74	5.00	AA	—
15 凤凰 SCP003	3.92	0.74	5.00	AA	—
15 梅花 SCP006	3.78	0.74	5.00	AA	—
15 花园 SCP001	4.48	0.74	7.00	AA	—
15 杉杉 SCP004	3.95	0.74	5.00	AA	—
短期融资券					
15 宝钢 CP001	—	1.00	100.00	AAA	A-1
15 国电集 CP004	3.07	1.00	36.00	AAA	A-1
15 深水务 CP002	3.38	1.00	4.00	AAA	A-1
15 洛钼 CP001	3.45	1.00	5.00	AAA	A-1
15 中铝 CP001	3.45	1.00	30.00	AAA	A-1
15 鲁国投 CP001	3.33	1.00	10.00	AAA	A-1
15 金圆 CP001	3.31	1.00	10.00	AAA	A-1
15 武钢 CP003	3.43	1.00	30.00	AAA	A-1
15 大连港 CP002	3.20	1.00	10.00	AAA	A-1
15 中化化肥 CP001	3.40	1.00	20.00	AAA	A-1
15 渤租 CP001	—	1.00	5.00	AA+	A-1
15 昆钢 CP002	4.50	1.00	10.00	AA+	A-1
15 兰城投 CP001	3.43	1.00	10.00	AA+	A-1
15 金元 CP002	3.83	1.00	5.00	AA+	A-1
15 宝钢资源 CP001	3.70	1.00	3.00	AA+	A-1

15 北部湾 CP002	3.42	1.00	7.50	AA+	A-1
15 健康元 CP002	3.47	1.00	7.00	AA+	A-1
15 国电福建 CP001	3.41	1.00	2.00	AA+	A-1
15 新华报业 CP001	3.39	1.00	5.00	AA+	A-1
15 昆山经技 CP003	3.60	0.41	1.00	AA+	A-1
15 大屯能源 CP002	3.85	1.00	5.00	AA+	A-1
15 嘉兴城投 CP001	3.48	1.00	5.00	AA+	A-1
15 武金控 CP001	3.46	1.00	9.00	AA+	A-1
15 长电科技 CP003	—	1.00	3.00	AA	A-1
15 津临港 CP001	3.95	1.00	15.00	AA	A-1
15 友阿 CP002	3.78	1.00	8.00	AA	A-1
15 冀新能源 CP001	4.00	1.00	5.00	AA	A-1
15 特变集 CP001	3.76	1.00	5.00	AA	A-1
15 电建水电 CP002	3.54	1.00	5.00	AA	A-1
15 洋丰 CP001	4.20	1.00	5.00	AA	A-1
15 湛江交投 CP001	3.57	1.00	7.00	AA	A-1
15 宁中北 CP001	3.54	1.00	3.00	AA	A-1
15 永达 CP001	4.00	1.00	8.00	AA	A-1
15 昊华 CP001	3.95	1.00	16.00	AA	A-1
15 南平高速 CP002	3.64	1.00	5.00	AA	A-1
15 华映科技 CP001	7.00	1.00	2.00	AA-	A-1
中期票据					
15 京能投 MTN001	—	3.00	25.00	AAA	AAA
15 宝钢 MTN001	3.68	3.00	20.00	AAA	AAA
15 陕煤化 MTN003	4.95	5.00	30.00	AAA	AAA
15 深水务 MTN001	3.72	3.00	4.00	AAA	AAA
15 南方水泥 MTN001	3.97	3.00	20.00	AAA	AAA
15 湘高速 MTN002	4.92	5.00	20.00	AAA	AAA
15 中燃投资 MTN001	3.90	3.00	10.00	AAA	AAA
15 文传媒 MTN002	3.82	3.00	2.00	AAA	AAA
15 北电 MTN001	4.00	5.00	10.00	AAA	AAA
15 海南航空 MTN001	5.40	3.00	25.00	AAA	AAA
15 首钢 MTN004	5.29	5.00	50.00	AAA	AAA
15 渝富 MTN002	4.97	5.00	30.00	AAA	AAA
15 甘公投 MTN001	4.92	5.00	15.00	AAA	AAA
15 金川 MTN003	4.22	3.00	25.00	AAA	AAA
15 金川 MTN004	4.18	3.00	25.00	AAA	AAA
15 京国资 MTN001	4.05	10.00	20.00	AAA	AAA
15 八钢 MTN001	—	3.00	6.00	AA+	AA+
15 海国鑫泰 MTN002	4.28	5.00	5.00	AA+	AA+
15 泰华信 MTN001	6.20	5.00	5.00	AA+	AA+
15 浦东土地 MTN001	3.74	3.00	13.00	AA+	AA+
15 象屿 MTN002	4.29	5.00	5.00	AA+	AA+
15 渝江北嘴 MTN002	5.35	5.00	6.00	AA+	AA+

15 海国鑫泰 MTN001	4.38	5.00	5.00	AA+	AA+
15 云工投 MTN001	4.63	5.00	4.00	AA+	AA+
15 宁化工 MTN002	4.34	3.00	6.00	AA+	AA+
15 武进经发 MTN001	4.59	5.00	10.00	AA+	AA+
15 陕交建 MTN002	4.70	3.00	30.00	AA+	AA+
15 滇建工 MTN001	5.45	5.00	15.00	AA+	AA+
15 中天 MTN001	5.15	3.00	8.00	AA+	AA+
15 盐城世纪 MTN001	—	5.00	6.00	AA	AAA
15 景国资 MTN002	—	5.00	8.00	AA	AA
15 华菱钢铁 MTN001	6.90	3.00	20.00	AA	AA
15 蚌埠城投 MTN001	5.00	5.00	15.00	AA	AA
15 渝兴 MTN001	5.47	7.00	5.00	AA	AA
15 文峰 MTN001	6.00	3.00	5.00	AA	AA
15 芜湖建投 MTN001	4.20	3.00	20.00	AA	AA
15 芜湖经开 MTN001	4.70	5.00	10.00	AA	AA
15 浔富和 MTN001	5.37	5.00	10.00	AA	AA
15 永泰能源 MTN001	6.18	5.00	14.00	AA	AA
15 蒙君正 MTN002	5.60	3.00	7.50	AA	AA
15 乌江电力 MTN001	4.90	3.00	4.00	AA	AA
15 洋丰 MTN001	6.30	3.00	7.00	AA	AA
15 余创 MTN001	4.70	5.00	10.00	AA	AA
15 精功 MTN001	5.50	3.00	10.00	AA	AA
15 步步高 MTN001	6.85	3.00	7.00	AA	AA
15 湛江交投 MTN001	4.69	5.00	3.00	AA	AA
15 岚桥 MTN002	7.00	3.00	5.00	AA	AA
15 青岛出版 MTN001	5.17	3.00	5.00	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，交投活跃，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下行 3BP，上周收于 2.75%；6 个月品种收益率与前周持平，上周收于 3.13%；1 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.22%。
- 中期票据方面，交投平稳，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 10BP，上周收于 3.60%；5 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 3.81%。
- 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 14BP，上周收于 3.54%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.87%；10 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.23%。

◆ 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。上周前半周美国公布的 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，受此影响，投资者对于美联储年内加息的预期有所增强，美国国债收益率上涨。上周四（10 月 22 日），美国公布的 10 月首次失业人数和现房销售好于前值，房价指数月环比差于预期，受美股和油价上涨的影响，美国国债价格下跌。上周五（10 月 23 日），美国公布的 10 月 Markit 制造业采购经理人指数好于预期，受中国降准降息影响，全球主要股市上涨，美国国债价格下跌。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 5.4BP，收于 2.087%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前半周，欧元区公布 8 月建筑产值同比差于预期，受欧洲股市上涨带动，德国国债价格呈震荡下跌走势。上周四，英国公布的 9 月零售营收好于预期，受欧央行暗示进一步采取宽松措施的影响，欧元区国家国债价格普遍上涨。上周五，德国公布的 10 月制造业采购经理人指数差于预期，但服务业及综合采购经理人指数好于预期，法国公布的 10 月份制造业、服务业及综合采购经理人指数均好于预期，同时受欧洲股市上涨影响，德国国债价格下跌。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 3.6BP，收于 0.512%。
- 意大利国债价格较前周上涨。受欧央行货币政策会议决议的影响，截至收盘，10 年期意大利国债收益率较前周下跌约

10.5BP，收于 1.499%。

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	0.641	3.2	1.2	-2.4
5 年	1.416	6.4	5.9	-23.7
10 年	2.087	5.4	5.0	-8.4
30 年	2.901	2.0	4.7	14.9
德国国债				
2 年	-0.319	-5.0	-6.7	-22.1
5 年	-0.098	-6.0	-9.2	-11.5
10 年	0.512	-3.6	-7.5	-2.9
30 年	1.287	-1.6	-4.3	-10.2
意大利国债				
2 年	0.018	-6.9	-11.3	-51.6
5 年	0.512	-14.6	-23.8	-44.0
10 年	1.499	-10.5	-22.6	-39.1
30 年	2.618	-9.7	-21.9	-61.0

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，掉期率曲线较前周趋陡。上周前两个交易日，中国部分良好的经济数据提振投资者对美国经济向好的希望，此外美国房屋数据强劲，显示建筑业是美国经济增长的一个亮点。受此影响，美国国债收益率连涨，美元利率掉期率上行。随后两个交易日，因股市下跌，且日本出口数据不及预期，投资者对全球经济增长的担忧重燃，打压了美国将很快升息的预期，美国国债价格上涨，美元利率掉期率走低。上周五，中国央行再次降息降准促使全球主要股市上涨，美国国债收益率跳涨，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上涨 4.52BP，上周收于 1.4250%。

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	0.4985	2.42	0.27	5.62
5 年	1.4250	4.52	4.02	-34.65
10 年	2.0380	4.05	3.55	-24.45

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.11%，上周最高 1180.30 美元/盎司、最低 1158.77 美元/盎司，收于 1163.86 美元/盎司。黄金上周自高位回落，一度触及两周低点，因美元走强和美国制造业数据乐观激发一些投资者卖出避险资产。上周五（10 月 23 日）公布的数据显示，美国 10 月 Markit 制造业 PMI 初值升至近 5 个月最高水平，产出和新订单分项指数升至 3 月以来最高，显示美国第四季度初期制造业增长强劲，乐观的数据打压了金价。近来的经济数据显示就业和通胀有所放缓，引发了市场对美联储将延迟升息至 2016 年的猜测，但美联储官员近期持续发出信号，表示准备好在年底前升息，限制金价涨势。目前投资者关注 11 月 3 日美国国会批准提升债务上限的最后期限。美国财长表示，美国政府将在 11 月 3 日触及 18.1 万亿美元的债务上限，如国会不批准提高债务上限，美国政府将很快耗尽现金。预计本周阻力位 1185.39 美元/盎司，支撑位 1142.33 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.50%，上周最高 16.07 美元/盎司、最低 15.59 美元/盎司，收于 15.80 美元/盎司。预计本周阻力位 16.28 美元/盎司，支撑位 15.32 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.19%，上周最高 1022.00 美元/盎司、最低 990.25 美元/盎司，收于 999.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1030.75 美元/盎司，支撑位 967.25 美元/盎司。

- 钯金价格较前周下跌 0.83%，上周最高 701.25 美元/盎司、最低 664.47 美元/盎司，收于 687.50 美元/盎司。预计本周阻力位 724.28 美元/盎司，支撑位 650.72 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	1163.86	-1.11%	4.42%
白银	15.80	-1.50%	8.89%
铂金	999.00	-1.19%	10.48%
钯金	687.50	-0.83%	5.69%

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 6.27%，上周最高 47.49 美元/桶、最低 44.20 美元/桶，收于 44.73 美元/桶。WTI 原油期货上周继续下跌，美元走高至十周高位打压大宗商品价格。尽管 9 月初原油价格有所反弹，但全球原油供应持续过剩，尤其石油输出国组织（OPEC）中大型产油国的产量创记录，阻碍了油价上行。另外数据显示，美国原油库存连续第四周增加，因炼油厂在秋季维护期减少炼油活动；美国石油钻井平台下降速度也有所放缓，仅减少了一座，为八周来的最小降幅，暗示油商不久可能重新增加生产投入。预计本周阻力位 48.02 美元/桶，支撑位 41.44 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 1.75%，上周最高 5319.50 美元/吨、最低 5136.00 美元/吨，收于 5180.00 美元/吨。预计本周阻力位 5363.50 美元/吨，支撑位 4996.50 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 (%)
能源			
NYMEX WTI 近月合约	44.73	-6.27%	-2.42%
ICE Brent 近月合约	48.08	-4.79%	-2.14%
基本金属			
LME3 月铜	5180.00	-1.75%	0.56%
LME3 月铝	1500.50	-4.37%	-4.55%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	490.25	-0.81%	-4.43%
CBOT 大豆	892.75	-0.81%	0%
CBOT 玉米	380.00	0.73%	-2.25%
ICE 棉花	62.70	-1.85%	3.74%
ICE 白糖	14.23	-0.42%	10.91%

数据来源：路透