

## 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 .....    | 10 |
| 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 ..... | 19 |

## 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6.6778，较前周贬值约0.16%。银行间外汇市场人民币对美元汇率与前周持平，上周收于6.6700；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌100个点，上周收于605。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌445个点，上周五收于6.8105。

## ● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨1.22%，上周收于96.632。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.35%，上周收于1.1199。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.55%，上周收于102.90。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.03%，上周收于0.7575。

## ● 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2.32%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2.51%附近。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率较前周下行1BP，收于2.23%；10年期国债收益率较前周下行1BP，收于2.72%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，收于2.90%。
- ✓ 一级市场：国开行招标增发3、5、10、20年期固息债，进出口银行招标增发1、10、20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24支，规模合计280.00亿元；短期融资券6支，规模合计49.10亿元；中期票据9支，规模合计103.00亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据收益率均有所下行，企业债收益率涨跌互现。

## ● 外币利率市场上周概览（10年期国债）

- ✓ 美国国债价格较前周下跌，收益率较前周上涨约12.4BP，收于1.718%。
- ✓ 德国国债价格较前周下跌，收益率较前周上涨约13.9BP，收于0.020%。

## ● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌4.51%，上周收于1256.48美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌8.56%，上周收于17.51美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌5.76%，上周收于964.74美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌7.57%，上周收于665.00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3.12%，上周收于49.55美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周下跌1.79%，上周收于4790.00美元/吨。

## ◆ 人民币汇率市场上周概览（9月26日-9月30日）

- 人民币外汇即期汇率：人民币行中间价上周五（9月30日）报 6.6778，较前周贬值约 0.16%。银行间外汇市场人民币对美元与前周持平，上周最高 6.6668、最低 6.6750，收于 6.6700，波幅为 0.12%。上周无重要经济数据公布。国庆节前两个交易日，由于受到美联储 9 月未加息的影响，美元指数走弱，带动人民币走升，人民币汇率在 6.6700 左侧窄幅震荡，并小幅升值。之后由于临近国庆假期，境内美元买盘力量较强，加之油价反弹提升了市场风险偏好，美元有所反弹，人民币重新走贬至 6.6700 附近交投。全周美元需求旺盛，使得人民币汇率在美元指数相对走弱的情况下，依然保持在 6.6700 附近。国庆期间，德银危机有所缓解，而英国退欧逐渐明朗后英镑下跌带动了美元指数在假期期间重新上涨，一度突破 97 的高位；离岸人民币也突破了 6.7000 的关键阻力位。尽管周五（10月7日）的非农数据略弱于预期，但是美联储官员的讲话表明美联储加息步伐并没有受到太大影响，因此预计假期后的交易日人民币存在一定贬值压力。预计本周人民币阻力位 6.6600，支撑位 6.7200。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较活跃，掉期价格低开低走，震荡下行。截至上周五，整条掉期曲线较前周变平下移。短期限方面，上周前三个交易日短期限日均掉期点多成交在 4 左右；上周四（9月29日）受美元买盘、部分参与者有较大的

调整季末美元头寸需求的影响，引发短期限掉期的大量卖盘，跨国庆假期 11 天的掉期价格从 40 上方一路下跌至 10 左右；上周五短期限掉期价格继续延续跌势，隔夜掉期点最低成交在了-3 的水平。中长期方面，随着短期限掉期点的跳水，中长期掉期价格也震荡下行。上周前两个交易日，市场有一定的买入兴趣；但部分参与者的卖盘将 1 年期掉期点打压在 730 以下；上周三（9 月 28 日）随着美元资金面收紧，中长期掉期点在部分参与者卖盘的打压下开始跳水，1 年期掉期点一路下探至 630 左右；上周四 1 年期掉期点一度跌破 600，但午后重回该水平上方；上周五由于是节前最后一个交易日，市场成交清淡，虽然有逢低买盘将 1 年期掉期点一度买至 650 的位置，但随后在部分参与者卖盘的打压下重新回到 600 左右。截至上周五 16:30, 1 年期限美元对人民币掉期点较上周下跌 100 个点，上周最高 700、最低 585，收于 605，波幅为 19%。

- 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 445 个点，上周最高 6.8599、最低 6.8075，收于 6.8105，波幅为 0.77%。

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         | —      | —      | 6.6678 | 108        | -130        | 1842        |
| 银行间市场汇价     | 6.6750 | 6.6668 | 6.6700 | 0          | -83         | 1764        |
| <b>掉期点</b>  |        |        |        |            |             |             |
| 1 个月期限      | 128    | 80     | 88     | -22        | -38         | -37         |
| 2 个月期限      | 215    | 160    | 160    | -40        | -20         | -95         |
| 3 个月期限      | 360.50 | 220    | 228    | -45        | -22         | -130        |
| 6 个月期限      | 470    | 348    | 385    | -59        | -55         | -260        |
| 1 年期限       | 700    | 585    | 605    | -100       | -175        | -550        |

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 | 6.6970 | 6.6750 | 6.6770 | -175       | 1220        | -118         |
| 2 个月期限 | 6.7185 | 6.6920 | 6.6955 | -195       | 970         | -5           |
| 3 个月期限 | 6.7375 | 6.7035 | 6.7110 | -230       | 810         | 82           |
| 6 个月期限 | 6.7845 | 6.7418 | 6.7450 | -370       | 400         | 265          |
| 1 年期限  | 6.8599 | 6.8075 | 6.8105 | -445       | 255         | 598          |

数据来源：路透

## ◆ 外币汇率市场上周概览（10月3日-10月7日）

- 美元指数较前周上涨 1.22%，上周最高 97.188、最低 95.462，收于 96.632。美元指数呈现震荡上行走势。周一（10月3日），美国制造业活动在 9 月反弹，抵消了全球经济迟滞对美元的拖累，美元指数上涨，收于 95.695。周二（10月4日），受助于良好的经济数据和投资者对美联储年底前加息的预期，美元对主要货币全面上涨。周三（10月5日），美元对一篮子货币几无变动，好于预期的美国服务业数据被弱于预期的民间就业报告所抵销，美元指数基本持平。周四（10月6日），投资者对美联储年底前加息的预期进一步巩固，美元对一篮子货币盘中触及两个月最高水平。周五（10月7日），美国非农就业数据不及预期，但最新就业报告并未改变投资者对美联储 12 月加息的预期，美元指数整理。预计本周阻力位 98.360，支撑位 94.910。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.35%，上周最高 1.1243、最低 1.1101，收于 1.1199。欧元兑美元呈现震荡下行走势。周一，美元因经济数据转好而走强，欧元兑美元下跌。周二，欧央行官员表示该行并未讨论过削减购债速度，欧元兑美元继续小幅下行。周三，因美国经济数据喜忧参半，美元兑一篮子货币几无变动，欧元兑美元持平。周四，欧央行暗示计划继续采取刺激政策，欧元兑美元进一步走弱。周五，因美国非农数据不及预期，美元指数下跌，欧元兑美元最终收于 1.1199。预

计本周阻力位 1.1341，支撑位 1.1057。

- 美元兑日元较前周上涨 1.55%，上周最高 104.15、最低 101.19，收于 102.90。美元兑日元呈现震荡上行走势。周一，消息称日本央行放宽政策的诱因是日元突然升值，美元兑日元上涨。周二，美元对主要货币全面上涨，美元兑日元进一步走强。周三，日本前经济财政大臣表示日本央行将会进一步调降负利率，美元兑日元继续上涨。周四，美元兑日元继续上扬，实现四连涨。周五，美元兑日元有所回调，但仍录得周线涨幅，最终收于 102.90。预计本周阻力位 105.86，支撑位 99.94。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.03%，上周最高 0.7691、最低 0.7550，收于 0.7575。澳元兑美元呈现震荡下跌走势。周一，市场静待澳联储货币政策会议，澳元兑美元小幅走高。周二，美元表现强劲，澳元兑美元盘中急跌。周三，受澳洲好于预期的零售销售数据提振，澳元兑美元微幅回升。周四，美元得到美国良好数据的提振，澳元兑美元再次下跌。周五，澳元兑美元微跌，最终收于 0.7575。预计本周阻力位 0.7716，支撑位 0.7434。

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   | 96.632 | 1.22%   | 1.22%    |
| 欧元/美元  | 1.1199 | -0.35%  | -0.35%   |
| 美元/日元  | 102.90 | 1.55%   | 1.55%    |
| 澳元/美元  | 0.7575 | -1.03%  | -1.03%   |

数据来源：路透

## ◆ 人民币利率市场上周概览（9月26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均收于 2.32%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 2.51%附近。央行公开市场，上周一（9月26日）分别进行了 1200 亿元 14 天和 100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 2250 亿元；上周二（9月27日）分别进行了 700 亿元 14 天和 100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1800 亿元，央票到期 49 亿元；上周三（9月28日）分别进行了 1400 亿元 14 天和 100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1500 亿元；上周四（9月29日）分别进行了 800 亿元 14 天和 100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1200 亿元；上周五（9月30日）分别进行了 300 亿元 14 天和 100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 900 亿元。全周公开市场净回笼资金 2701 亿元。本周（10月8日-10月14日），央行公开市场将有 5650 亿元逆回购到期，中期借贷便利（MLF）2595 亿元到期，若央行不进行其他操作，本周将自然净回笼 8245 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)    | 2.33    | 16      | 26       |
| 7 天 Shibor (1W)   | 2.48    | 7       | 11       |
| 3 月期 Shibor (3M)  | 2.80    | 0       | 1        |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001)  | 2.31    | 16      | 24       |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 2.55    | 15      | 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

- 央票方面，收益率变动不大。3 月期央票收益率较前周下行 1BP，1 年期央票收益率较前周下行 1BP。
- 国债方面，收益率涨跌互现。1 年期国债收益率较前周上行 1BP，10 年期国债收益率较前周下行 1BP。
- 政策性金融债方面，收益率涨跌互现。1 年期国开债收益率较前周上行 2BP，5 年期国开债收益率较前周下行 2BP，10 年期国开债收益率较前周下行 1BP。

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 | 2.19     | -1      | 3        |
| 6 月期 | 2.20     | 0       | -2       |
| 9 月期 | 2.20     | 0       | -4       |
| 1 年期 | 2.23     | -1      | -2       |

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  | 2.16     | 1       | 4        |
| 3 年期  | 2.38     | -2      | -4       |
| 5 年期  | 2.54     | 0       | -1       |
| 7 年期  | 2.74     | 0       | -5       |
| 10 年期 | 2.72     | -1      | -2       |

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        | 2.38     | 2       | 6        |
| 3 年期        | 2.76     | 0       | -2       |
| 5 年期        | 2.90     | -2      | -6       |
| 7 年期        | 3.10     | -2      | -7       |
| 10 年期       | 3.05     | -1      | -14      |

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，上周无发行。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标增发 3、5、10、20 年期固息债，中标利率分别为 2.68%、2.85%、3.02%、3.36%；上周四进出口银行招标增发 1、10、20 年期固息债，中标利率分别为 2.23%、3.12%、3.40%。

## ◆ 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呈现平坦化。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上行 2BP，长端上行 1-2BP；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上行 1BP，长端上行 0-2BP；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 1.50%；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 1.50%。

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                       | 2.55    | 2       | 8       |
| 6 月期                       | 2.55    | 2       | 4       |
| 9 月期                       | 2.55    | 2       | 4       |
| 1 年期                       | 2.55    | 2       | 3       |
| 3 年期                       | 2.64    | 2       | 4       |
| 4 年期                       | 2.70    | 2       | 2       |
| 5 年期                       | 2.78    | 1       | 1       |
| 7 年期                       | 2.93    | 1       | 1       |
| 10 年期                      | 3.03    | 1       | 1       |
| <b>3 月 Shibor（ACT/360）</b> |         |         |         |
| 6 月期                       | 2.87    | 1       | 0       |
| 9 月期                       | 2.89    | 1       | 0       |
| 1 年期                       | 2.91    | 1       | 2       |
| 2 年期                       | 2.95    | 2       | 4       |
| 3 年期                       | 3.01    | 2       | 4       |
| 4 年期                       | 3.09    | 2       | 4       |
| 5 年期                       | 3.16    | 0       | 1       |
| <b>1 年 Depo（ACT/365）</b>   |         |         |         |
| 2 年期                       | 1.50    | 0       | 0       |
| 3 年期                       | 1.50    | 0       | 0       |
| 4 年期                       | 1.49    | 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（9月26日-9月30日）——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 24 支，规模合计 280.00 亿元；短期融资券 6 支，规模合计 49.10 亿元；中期票据 9 支，规模合计 103.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向下浮动 0-4BP。
- 上周央行公开市场逆回购投放资金 4900 亿元、逆回购到期 7650 亿元，央票到期净投放资金 49 亿元，央行单周净回笼资金 2701 亿，单周净回笼规模创近三个月新高，同时逆回购期限不断延长。叠加季末因素，上周货币市场利率走高。
- 经济方面：9 月全国制造业 PMI 与上月持平、为 50.4，符合市场预期，指向制造业景气保持平稳；需求方面，主要城市地产销量增速逐旬上升，乘用车销量仍强；生产方面，发电耗煤增速、粗钢产量增速小幅回升。物价方面：9 月以来，食品价格上涨明显，非食品价格环比微升，市场普遍预期 CPI 将较 8 月反弹；上周钢价恢复性反弹，煤价继续上涨，PPI 继续改善。
- 上周信用债发行规模 432.10 亿元，较前周回落，二级市场收益率普遍下行。亚邦短期融资券公告本息无法按时兑付，整体看信用基本面状况未因本轮过剩产能行业的盈利好转而有本质变化，信用利差或面临波动和分化压力。
- 上周美联储公布 9 月非农就业数据，新增非农就业人数 15.6 万，失业率 5%，虽均不及预期，但不改美国劳动力市场总体

稳健的状态，美联储加息概率不减，美元指数走高；英国首相暗示硬脱欧立场，英镑兑美元一度短时间内暴跌；央行数据显示中国 9 月末外汇储备连续三个月下降，创 2011 年 5 月以来新低，国庆节期间，离岸人民币走贬。在美联储加息概率不减、人民币贬值预期等背景下，债券市场流动性或承压，短期债市或维持震荡，需密切关注央行货币政策。

表 9：一级市场信用债发行情况

|                | 发行利率<br>(%) | 发行期限<br>(年) | 发行规模(亿<br>元人民币) | 主体评级 | 债项评级 |
|----------------|-------------|-------------|-----------------|------|------|
| <b>超短期融资券</b>  |             |             |                 |      |      |
| 16 同煤 SCP003   | 3.40        | 0.74        | 20.00           | AAA  | —    |
| 16 京汽集 SCP002  | 2.77        | 0.74        | 20.00           | AAA  | —    |
| 16 潞安 SCP006   | 3.80        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 冀中能源 SCP003 | 4.09        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 鞍钢 SCP004   | 3.81        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 振华石油 SCP003 | 2.87        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 鲁钢铁 SCP005  | 4.37        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 清控 SCP004   | 2.90        | 0.16        | 20.00           | AAA  | —    |
| 16 晋能 SCP006   | 3.59        | 0.74        | 5.00            | AAA  | —    |
| 16 华电 SCP017   | 2.69        | 0.74        | 35.00           | AAA  | —    |
| 16 中航技 SCP008  | 2.92        | 0.11        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 云能投 SCP006  | 2.97        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 澜沧江 SCP006  | 2.75        | 0.58        | 20.00           | AAA  | —    |
| 16 国电集 SCP006  | 2.69        | 0.66        | 40.00           | AAA  | —    |
| 16 盾安 SCP003   | 3.45        | 0.74        | 5.00            | AA+  | —    |
| 16 开滦 SCP003   | 5.20        | 0.74        | 10.00           | AA+  | —    |
| 16 天士力 SCP004  | 3.02        | 0.74        | 6.00            | AA+  | —    |
| 16 新中泰集 SCP005 | 3.80        | 0.74        | 5.00            | AA+  | —    |
| 16 青投 SCP002   | 7.00        | 0.74        | 3.00            | AA   | —    |
| 16 均胜电子 SCP001 | 3.38        | 0.74        | 5.00            | AA   | —    |
| 16 江河创建 SCP001 | 3.88        | 0.74        | 6.00            | AA   | —    |
| 16 贵人鸟 SCP002  | 3.48        | 0.74        | 3.00            | AA   | —    |
| 16 中利科技 SCP002 | 5.34        | 0.74        | 3.00            | AA   | —    |
| 16 珠海港 SCP004  | 3.28        | 0.74        | 4.00            | AA   | —    |
| <b>短期融资券</b>   |             |             |                 |      |      |
| 16 潞安 CP003    | 3.90        | 1.00        | 10.00           | AAA  | A-1  |
| 16 吉林交投 CP001  | 3.30        | 1.00        | 5.00            | AA+  | A-1  |
| 16 日照城投 CP001  | 3.12        | 1.00        | 5.10            | AA   | A-1  |

|                |      |      |       |     |     |
|----------------|------|------|-------|-----|-----|
| 16 奇瑞 CP002    | 4.02 | 1.00 | 10.00 | AA  | A-1 |
| 16 川水电 CP001   | 3.10 | 1.00 | 13.00 | AA  | A-1 |
| 16 万宝 CP001    | 3.48 | 1.00 | 6.00  | AA  | A-1 |
| <b>中期票据</b>    |      |      |       |     |     |
| 16 晋能 MTN002   | 6.80 | 5.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 16 南昌城投 MTN002 | 3.88 | 5.00 | 20.00 | AA+ | AA+ |
| 16 吉林交投 MTN001 | 4.64 | 3.00 | 15.00 | AA+ | AA+ |
| 16 株洲城建 MTN002 | 3.90 | 5.00 | 5.00  | AA+ | AA+ |
| 16 珠海华发 MTN001 | 3.95 | 5.00 | 20.00 | AA+ | AA+ |
| 16 通泰控股 MTN001 | 4.68 | 5.00 | 15.00 | AA  | AA  |
| 16 日照城投 MTN001 | 3.30 | 3.00 | 2.00  | AA  | AA  |
| 16 高速地产 MTN002 | 3.22 | 3.00 | 9.00  | AA  | AAA |
| 16 中建西部 MTN001 | 3.97 | 5.00 | 7.00  | 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 3BP，上周收于 2.85%；6 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.82%；1 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.94%。
- 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 1BP，上周收于 2.96%；5 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.09%。
- 企业债方面，交投平稳，收益率涨跌互现。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.96%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.14%；10 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.47%。

**◆ 外币利率市场上周概览（10月3日-10月7日）——二级市场**

- 美国国债价格较前周下跌。周初，由于数据显示美国制造业活动9月扩张，提振投资者对美国经济增长前景的预期，美国国债收益率攀升；周中，美国周度申领失业金人数下降，劳动力市场表现强劲，提振投资者对周五公布的非农就业岗位增幅的预期，美国国债价格下跌，国债收益率跳升至近两周高位；周五（10月7日），美国9月非农就业数据意外疲软，不及预期，受此影响，美国国债收益率小幅下跌。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约12.4BP，收于1.718%。
- 德国国债价格较前周下跌。周初，因有报导称欧央行计划缩减量化宽松政策的力度，引发投资者担忧，欧元区国债收益率上涨，德国10年期国债收益率一度触及两周高点；周中，因投资者静待欧央行公布货币政策会议纪要，以减缓对可能减少购债规模的担忧，德国国债收益率小幅下跌；周五，市场信心仍旧脆弱，投资者担忧英国“硬脱欧”以及意大利即将进行的宪改公投，德国国债收益率走高。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨约13.9BP，收于0.020%。

表 10：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  | 0.830     | 6.8      | 6.8       | -21.8     |
| 5 年  | 1.255     | 10.6     | 10.6      | -50.5     |
| 10 年 | 1.718     | 12.4     | 12.4      | -55.1     |
| 30 年 | 2.451     | 13.5     | 13.5      | -56.5     |
| 德国国债 |           |          |           |           |
| 2 年  | -0.666    | 1.7      | 1.7       | -32.1     |
| 5 年  | -0.494    | 8.2      | 8.2       | -44.9     |
| 10 年 | 0.020     | 13.9     | 13.9      | -60.9     |
| 30 年 | 0.649     | 20.2     | 20.2      | -83.8     |

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，美国制造业活动 9 月扩张，提振投资者对美国经济增长前景的预期，且欧央行可能逐步结束购债计划，令投资者不安，美国国债价格下跌，美元利率掉期率攀升。上周随后两个交易日，美国服务业就业分项指数强劲，提振投资者对非农就业岗位增幅的预期，市场认为良好的就业报告会暗示美联储下次加息的时机，美国国债收益率继续攀升，美元利率掉期率走高。周五（10 月 7 日），虽然数据显示美国 9 月就业岗位增速意外放缓，但 8 月数据被上修，且投资者仍预计美联储可能在 12 月加息，美国国债价格基本持稳，美元利率掉期率小幅走低。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 8.76BP，上周收于 1.2689%。

表 11：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) |
|------|----------|----------|-----------|-----------|
| 1 年  | 0.9835   | 23.75    | 23.75     | 11.52     |
| 5 年  | 1.2689   | 8.76     | 8.76      | -46.80    |
| 10 年 | 1.5560   | 10.05    | 10.05     | -64.63    |

数据来源：彭博

**◆ 贵金属市场上周概览（10月3日-10月7日）**

- 黄金价格较前周下跌 4.51%，上周最高 1319.60 美元/盎司、最低 1241.20 美元/盎司，收于 1256.48 美元/盎司。黄金价格呈现下跌走势并击穿 1300 美元/盎司，盘中触及四个月低点。其中，周二（10月4日）金价下跌显著，一度触及 6 月英国脱欧公投以来最低，达到 15 个月以来最大单日跌幅，主要因美联储官员发表鹰派言论，令市场预计美联储 12 月加息的概率攀升。尽管周五（10月7日）美国非农就业数据不佳一度提振金价，但尾盘最终下跌。随着美联储在年底加息概率的提高，投资者加大卖出力度，预计短期贵金属价格将继续承压。预计本周阻力位 1334.88 美元/盎司，支撑位 1178.08 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 8.56%，上周最高 19.31 美元/盎司、最低 17.08 美元/盎司，收于 17.51 美元/盎司。预计本周阻力位 19.74 美元/盎司，支撑位 15.28 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 5.76%，上周最高 1030.20 美元/盎司、最低 946.40 美元/盎司，收于 964.74 美元/盎司。预计本周阻力位 1048.54 美元/盎司，支撑位 880.94 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 7.57%，上周最高 725.50 美元/盎司、最低 659.22 美元/盎司，收于 665.00 美元/盎司。预计本周阻力位 731.28 美元/盎司，支撑位 598.72 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 | 1256.48 | -4.51% | -4.51%  |
| 白银 | 17.51   | -8.56% | -8.56%  |
| 铂金 | 964.74  | -5.76% | -5.76%  |
| 钯金 | 665.00  | -7.57% | -7.57%  |

数据来源：路透

## ◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览（10月3日-10月7日）

- WTI 原油期货近月合约价格较前周上涨 3.12%，上周最高 50.74 美元/桶、最低 47.78 美元/桶，收于 49.55 美元/桶。油价震荡上涨，主要因投资者一度预计石油输出国组织（OPEC）将减产。自上周三（9月28日）石油输出国组织（OPEC）意外宣布八年来首个减产计划以来，WTI 原油期货价格震荡走升，一度突破 50 美元/桶水平并触及 4 个月高位。周五（10月7日）市场有一定获利了结，此外，当周美国活跃钻机数量为过去 15 周内第 14 周上升，也令油价承压。预计中期内市场处在多头趋势，短期内仍面临一定震荡。预计本周阻力位 52.51 美元/桶，支撑位 46.59 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 1.79%，上周最高 4887.00 美元/吨、最低 4750.00 美元/吨，收于 4790.00 美元/吨。预计本周阻力位 4927.00 美元/吨，支撑位 4653.00 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（%） |
|----------------|---------|--------|---------|
| <b>能源</b>      |         |        |         |
| NYMEX WTI 近月合约 | 49.55   | 3.12%  | 3.12%   |
| ICE Brent 近月合约 | 51.69   | 3.40%  | 3.40%   |
| <b>基本金属</b>    |         |        |         |
| LME 3 月铜       | 4790.00 | -1.79% | -1.79%  |
| LME 3 月铝       | 1674.00 | 0.06%  | 0.06%   |
| <b>农产品与软商品</b> |         |        |         |
| CBOT 小麦        | 394.25  | -1.93% | -1.93%  |
| CBOT 大豆        | 956.75  | 0.34%  | 0.34%   |
| CBOT 玉米        | 339.75  | 1.04%  | 1.04%   |
| ICE 棉花         | 68.12   | 0.47%  | 0.47%   |
| ICE 白糖         | 23.38   | 2.54%  | 2.54%   |

数据来源：路透