

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	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6.7858，较前周贬值约0.44%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.29%，上周收于6.7795；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌75个点，上周收于520。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨197个点，上周五收于6.9510。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.35%，上周收于98.348。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.93%，上周收于1.0983。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.86%，上周收于104.69。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.09%，上周收于0.7595。

● 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2.33%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2.71%附近。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率较前周上行13BP，收于2.34%；10年期国债收益率较前周上行6BP，收于2.70%；5年期国开债收益率较前周上行5BP，收于2.90%。
- ✓ 一级市场：财政部招标新发3、30年期固息债，续发7年期固息债；国开行招标增发3、5、10、20年期固息债，进出口银行招标新发5年期固息债并增发1、10、20年期固息债，农发行招标增发3、5、7、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58支，规模合计643.10亿元；短期融资券14支，规模合计73.60亿元；中期票据32支，规模合计355.00亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据、企业债收益率上行。

● 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11.2BP，收于1.847%。
- ✓ 德国国债价格较前周下跌，收益率较前周上涨约16.1BP，收于0.167%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.76%，上周收于1275.91美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨1.46%，上周收于17.73美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨5.31%，上周收于978.80美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌0.72%，上周收于619.50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4.59%，上周收于48.66美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周上涨4.34%，上周收于4845.50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28日）报6.7858，较前周贬值约0.44%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.29%，上周最高6.7665、最低6.7840，收于6.7795，波幅为0.26%。人民币上周震荡贬值。上周前三个交易日，受央行副行长易纲再次强调人民币不存在持续贬值基础等影响，人民币汇率向左移动时流动性较低、波幅较大，人民币有所升值，其中上周三（10月26日）出现近期首次日内单边升值的走势。上周四（10月27日），交易商买入美元的情绪高涨，部分参与者提供流动性，人民币汇率处于6.7780下方。上周五，人民币中间价再创近期新低，人民币汇率持续在6.7800左侧交投。预计本周人民币汇率继续双边波动，阻力位6.7600，支撑位6.7980。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投活跃。截至上周五，整条掉期曲线较前周变平下移。短期限方面，上周前三个交易日受人民币资金紧张的影响，掉期点上行到日均4的位置，其中隔夜期掉期点持续高企；上周后两个交易日因人民币资金面紧张情况明显缓解、境内美元资金收紧，日均掉期点明显回落。中长期限方面，掉期点继续被部分参与者卖盘压制。虽然因中国工业增速等数据不及预期市场买盘有所增强，1年期掉期点在580一线反复成交，但最终卖盘占据上风，1年期掉期点向下突破；之后市场支撑有所减弱，接近年初以来的低位，来到520的水

平，但在该水平买盘支撑力度增强，市场阶段性企稳。截至上周五 16:30, 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 600、最低 520，收于 520，波幅为 15.38%。

- 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 197 个点，上周最高 6.9684、最低 6.9245，收于 6.9510，波幅为 0.63%。

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	—	—	6.7858	300	1080	2922
银行间市场汇价	6.7840	6.7665	6.7795	196	1095	2859
掉期点						
1 个月期限	99	2.60	83	-8	-5	-42
2 个月期限	188	105.13	157	-13	-3	-98
3 个月期限	252	171	222	-14	-6	-136
6 个月期限	400	340	345	-40	-40	-345
1 年期限	600	520	520	-75	-85	-635

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	6.8060	6.7776	6.7945	112	2395	67
2 个月期限	6.8275	6.7978	6.8160	139	2175	208
3 个月期限	6.8465	6.8070	6.8335	124	2035	318
6 个月期限	6.8910	6.8510	6.8770	162	1720	630
1 年期限	6.9684	6.9245	6.9510	197	1660	1195

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 0.35%，上周最高 99.119、最低 98.242，收于 98.348。美元指数上周呈现震荡走势。上周一（10 月 24 日），美国芝加哥联储主席埃文斯预期明年底前美联储将加息三次，同时受投资者对美联储今年将加息的预期、共和党总统候选人特朗普赢得大选的可能性下降等因素支撑，美元指数徘徊在九个月高位附近。上周二（10 月 25 日），虽然美国公布的 8 月房价同比上涨 5.1%，但受 10 月消费者信心下滑的影响，美元指数小幅下跌。上周三（10 月 26 日），美国新屋销售增加且贸易逆差收窄，反映第三季 GDP 增长加速，但受投资者对美联储货币政策和美国大选担忧的情绪影响，美元指数继续下跌。上周四（10 月 27 日），美国 9 月企业支出疲弱，但其它经济数据表现较好，上周初请失业金人数下降、9 月成屋待完成销售指数反弹，美元指数上涨。上周五（10 月 28 日），FBI 局长透露将调查新发现的与希拉里使用私人服务器有关的邮件，增加美国总统大选的不确定性，受此影响，美元兑一篮子货币盘中急挫，最终收于 98.348。预计本周阻力位 99.230，支撑位 97.470。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.93%，上周最高 1.0991、最低 1.0848，收于 1.0983。欧元兑美元上周呈现震荡上行走势。上周一，欧元区 10 月企业活动扩张速度创今年最快，价格涨幅为逾五年最大，但受投资者对美联储加息预期的影响，欧元兑美元

小幅下跌。上周随后两个交易日，美国公布的 10 月消费者信心指数不及预期，同时受到不确定的美联储货币政策及美国大选结果影响，美元走弱支撑欧元兑美元上涨。上周四，欧央行几乎可以确定明年 3 月后会继续购债，放宽量化宽松（QE）规定，欧元兑美元走弱。上周五，FBI 调查希拉里邮件的事件增加了美国总统大选的不确定性，美元指数下挫，欧元兑美元上涨，最终收于 1.0983。预计本周阻力位 1.1126，支撑位 1.0840。

- 美元兑日元较前周上涨 0.86%，上周最高 105.53、最低 103.69，收于 104.69。美元兑日元上周呈现震荡上行走势。上周前四个交易日，美国近期良好的经济数据和美联储官员偏鹰派言论进一步提振投资者对美联储 12 月加息的预期，美元兑日元连续四个交易日上涨。上周五，美元指数受再查希拉里邮件的影响下挫，美元兑日元下跌，最终收于 104.69。预计本周阻力位 106.53，支撑位 102.85。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.09%，上周最高 0.7708，最低 0.7555，收于 0.7595。澳元兑美元呈震荡走势。上周前三个交易日，澳洲第三季消费物价涨幅大于预期，核心通胀率逾一年来首次上升，降低了澳联储近期降息的可能，澳元兑美元上涨。上周四，因美元在美国公布第三季 GDP 数据前走强，澳元兑美元受打压结束涨势，盘中触及两周低点。上周五，FBI 再查希拉里邮件令美元下挫，澳元兑美元走升，最终收于

0.7595。预计本周阻力位 0.7748，支撑位 0.7442。

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	98.348	-0.35%	3.02%
欧元/美元	1.0983	0.93%	-2.27%
美元/日元	104.69	0.86%	3.32%
澳元/美元	0.7595	-0.09%	-0.77%

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 2.33%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 2.71%附近。央行公开市场，上周一（10 月 24 日）分别进行了 700 亿元 7 天、600 亿元 14 天、400 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 700 亿元；上周二（10 月 25 日）分别进行了 1150 亿元 7 天、850 亿元 14 天、350 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周三（10 月 26 日）分别进行了 1050 亿元 7 天、750 亿元 14 天、300 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1100 亿元；上周四（10 月 27 日）分别进行了 1150 亿元 7 天、550 亿元 14 天、400 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1100 亿元；上周五（10 月 28 日）分别进行了 950 亿元 7 天、650 亿元 14 天、350 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 800 亿元。全周公开市场逆回购净投放资金 5950 亿元；同时，中期借贷便利（MLF）到期回笼资金 1660 亿元、国库现金定存投放资金 800 亿元。本周（10 月 31 日-11 月 4 日），央行公开市场将有 7000 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，全周公开市场将自然净回笼 7000 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)	2.25	3	-7
7 天 Shibor (1W)	2.42	1	-6
3 月期 Shibor (3M)	2.82	1	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.40	5	9
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.00	0	45

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，收益率大幅上行。3 月期央票收益率较前周上行 11BP，1 年期央票收益率较前周上行 13BP。
- 国债方面，收益率小幅上行。1 年期国债收益率较前周上行 3BP，10 年期国债收益率较前周上行 6BP。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。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上行 5BP，10 年期国开债收益率较前周上行 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	2.28	11	8
6 月期	2.33	13	13
9 月期	2.33	12	13
1 年期	2.34	13	11

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	3	0
3 年期	2.33	5	-5
5 年期	2.43	5	-11
7 年期	2.65	7	-9
10 年期	2.70	6	-3

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	2.40	2	2
3 年期	2.76	6	0
5 年期	2.90	5	0
7 年期	3.08	6	-2
10 年期	3.08	6	3

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，上周三财政部招标新发 3 年期固息债、续发 7 年期固息债，中标利率分别为 2.29%和 2.62%；上周五，财政部招标新发 30 年期固息债，中标利率为 3.11%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 3、5、7、10 年期固息债，中标利率分别为 2.67%、2.86%、3.03%和 3.09%；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 2.67%、2.85%、3.03%、3.29%；上周三农发行招标增发 3、5 年期固息债，中标利率分别为 2.79%和 2.91%；上周四进出口银行招标新发 5 年期固息债，增发 1、10、20 年期固息债，中标利率分别为 2.92%、2.41%、3.13%、3.38%。

◆ 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陡峭化。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 8-11BP，长端上行 10-11BP；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 1-2BP，长端上行 5-8BP；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）
7 天 Repo（ACT/365）			
3 月期	2.77	11	22
6 月期	2.74	9	19
9 月期	2.72	8	17
1 年期	2.71	8	16
3 年期	2.79	10	15
4 年期	2.84	10	14
5 年期	2.92	11	14
7 年期	3.06	11	14
10 年期	3.17	11	14
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.91	1	4
9 月期	2.94	1	6
1 年期	2.98	2	8
2 年期	3.05	5	10
3 年期	3.12	6	11
4 年期	3.19	8	11
5 年期	3.25	7	10
1 年 Depo（ACT/365）			
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——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 58 支，规模合计 643.10 亿元；短期融资券 14 支，规模合计 73.60 亿元；中期票据 32 支，规模合计 355.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-1BP 至 2BP。
- 上周央行公开市场开展逆回购 10200 亿元、逆回购到期 4250 亿元，中期借贷便利（MLF）到期净回笼资金 1660 亿元，国库现金定存投放资金 800 亿元，全周净投放资金共 5090 亿元。
受月末临近、企业缴税、资金外流、央行公开市场操作平均期限拉长等影响，上周银行间市场资金面紧张。
- 经济方面：10 月发电耗煤增速升至 12%、创 2013 年 11 月以来新高，10 月上旬粗钢产量同比增速降至 4%、较 9 月下滑，工业生产相关数据涨跌互现，整体仍保持稳定；由于地产调控加码，10 月地产销量增速逐旬下滑，其中下旬增速由正转负，创 2015 年 2 月以来新低，经济下行压力仍存。物价方面：上周菜价、猪价均小幅回落，食品价格再度下跌，但非食品价格走高，同时受 2015 年同期低基数效应影响，CPI 或继续反弹；上周国际油价震荡，国内煤价、钢价继续上涨，预计 PPI 走高。
- 上周信用债发行规模 1071.70 亿元，较前周小幅回落，资金面偏紧带动二级市场收益率上行。正式出台房地产和产能过剩行业分类监管政策，对房地产公司发行公司债券的募集资金用途加强监管，或将加剧房地产企业的流动性压力。

- 美国三季度 GDP 增速为 2.9%，创两年以来最快增速，受此影响，美国 12 月加息概率进一步上升；德国、法国 10 月制造业 PMI 创新高，英国三季度 GDP 超预期，全球债券市场收益率普遍走高。上周人民币继续贬值，人民币中间价贬至 6.7858 的近期新低。在通胀反弹、抑制地产泡沫、全球宽松暂缓等压力下，央行持续采用逆回购和中期借贷便利（MLF）投放资金，并不断拉长投放期限，资金面或保持紧平衡，债券市场收益率或保持震荡。

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					
16 中电投 SCP013	—	0.49	35.00	AAA	—
16 华润 SCP002	—	0.74	30.00	AAA	—
16 苏城投 SCP001	—	0.74	20.00	AAA	—
16 兖州煤业 SCP006	—	0.74	30.00	AAA	—
16 中电股 SCP010	—	0.33	60.00	AAA	—
16 外高桥 SCP001	—	0.74	8.00	AAA	—
16 海淀国资 SCP002	—	0.74	10.00	AAA	—
16 物产中大 SCP006	—	0.74	15.00	AAA	—
16 龙源电力 SCP014	2.68	0.16	20.00	AAA	—
16 苏国信 SCP009	3.15	0.41	10.00	AAA	—
16 深圳航空 SCP008	3.00	0.73	5.00	AAA	—
16 中化工 SCP003	3.04	0.74	20.00	AAA	—
16 首钢 SCP004	3.32	0.74	50.00	AAA	—
16 首旅 SCP008	2.98	0.49	15.00	AAA	—
16 中航租赁 SCP006	3.22	0.74	6.00	AAA	—
16 中电建设 SCP003	2.73	0.08	15.00	AAA	—
16 振华石油 SCP005	3.10	0.74	20.00	AAA	—
16 同方 SCP006	2.90	0.74	10.00	AAA	—
16 紫金矿业 SCP008	2.85	0.74	5.00	AAA	—
16 鲁黄金 SCP012	3.00	0.74	10.00	AAA	—
16 西南水泥 SCP005	—	0.65	20.00	AA+	—
16 粤珠江 SCP004	—	0.74	20.00	AA+	—
16 中建一局 SCP001	—	0.74	4.00	AA+	—
16 振华 SCP001	—	0.74	20.00	AA+	—

16 新东安 SCP001	—	0.74	2.00	AA+	—
16 现代投资 SCP002	—	0.74	15.00	AA+	—
16 均瑶 SCP004	3.41	0.74	6.40	AA+	—
16 西王 SCP005	—	0.74	10.00	AA+	—
16 鲁商 SCP009	3.48	0.74	10.00	AA+	—
16 杭金投 SCP004	3.30	0.74	6.00	AA+	—
16 新华联控 SCP006	4.00	0.74	5.00	AA+	—
16 珠海华发 SCP006	3.10	0.74	20.00	AA+	—
16 西江 SCP004	3.18	0.74	5.00	AA+	—
16 苏汇鸿 SCP003	2.99	0.74	5.00	AA+	—
16 盾安 SCP004	3.17	0.74	5.00	AA+	—
16 太仓水 SCP001	—	0.74	3.00	AA	—
16 华立 SCP003	—	0.74	2.00	AA	—
16 冀中峰峰 SCP008	—	0.74	5.00	AA	—
16 新余钢铁 SCP002	—	0.74	10.00	AA	—
16 万宝 SCP004	—	0.74	5.00	AA	—
16 恒逸 SCP004	—	0.74	5.00	AA	—
16 前海 SCP001	—	0.74	4.00	AA	—
16 佛塑 SCP004	—	0.33	1.00	AA	—
16 精功 SCP005	—	0.74	5.00	AA	—
16 步步高 SCP001	—	0.74	5.00	AA	—
16 帝泰 SCP001	—	0.74	2.00	AA	—
16 香驰 SCP001	4.00	0.74	3.00	AA	—
16 中材科技 SCP003	3.44	0.74	3.00	AA	—
16 华北制药 SCP002	3.80	0.74	10.00	AA	—
16 大机床 SCP003	6.00	0.74	5.00	AA	—
16 同仁堂 SCP002	3.08	0.74	2.00	AA	—
16 天富能源 SCP002	3.23	0.74	3.00	AA	—
16 青岛出版 SCP001	3.15	0.74	4.20	AA	—
16 南京港 SCP002	3.16	0.74	2.00	AA	—
16 铜陵化工 SCP002	5.00	0.74	7.00	AA	—
16 均胜电子 SCP002	3.33	0.74	5.00	AA	—
16 广铝集 SCP001	4.90	0.74	3.00	AA	—
16 新澳实业 SCP002	4.90	0.74	1.50	AA-	—
短期融资券					
16 西安高新 CP002	—	1.00	10.00	AAA	A-1
16 中建七局 CP001	3.06	1.00	6.00	AAA	A-1
16 海亮 CP002	4.30	1.00	10.00	AA+	A-1
16 永泰能源 CP005	4.50	1.00	10.00	AA+	A-1
16 皖盐业 CP001	—	1.00	4.00	AA	A-1
16 开元旅业 CP001	—	1.00	5.00	AA	A-1
16 金海浆 CP001	—	1.00	6.00	AA	A-1
16 番禺交建 CP001	3.40	1.00	3.00	AA	A-1
16 玉皇化工 CP003	5.38	1.00	4.00	AA	A-1

16 怡亚通 CP003	4.08	1.00	5.60	AA	A-1
16 冀新合作 CP001	3.48	1.00	5.00	AA	A-1
16 愉悦家纺 CP001	—	1.00	2.00	AA-	A-1
16 东菱凯琴 CP001	5.00	1.00	1.00	AA-	A-1
16 漳州发展 CP001	4.00	1.00	2.00	AA-	A-1
中期票据					
16 苏沙钢 MTN004	—	5.00	20.00	AAA	AAA
16 恒天 MTN001	—	5.00	20.00	AAA	AAA
16 西安高新 MTN002	—	10.00	5.00	AAA	AAA
16 兴城投资 MTN001	3.44	5.00	20.00	AAA	AAA
16 阳煤 MTN001	4.58	3.00	15.00	AAA	AAA
16 武汉地铁 GN002	3.35	15.00	20.00	AAA	AAA
16 华能集 MTN006	3.05	5.00	40.00	AAA	AAA
16 鄂产投 MTN003	—	5.00	5.00	AA+	AA+
16 北水 MTN001	—	5.00	28.00	AA+	AA+
16 衡阳城投 MTN002	—	5.00	7.00	AA+	AA+
16 泰华信 MTN001	—	5.00	10.00	AA+	AA+
16 天药集 MTN001	—	5.00	8.00	AA+	AA+
16 汉当科 MTN002	—	3.00	5.00	AA+	AA+
16 忠旺 MTN001	4.50	3.00	20.00	AA+	AA+
16 中纺 MTN002	3.54	3.00	10.00	AA+	AA+
16 天业 MTN002	3.95	3.00	4.00	AA+	AA+
16 鲁宏桥 MTN001	3.87	5.00	10.00	AA+	AA+
16 荣盛 MTN002	—	3.00	7.00	AA	AA
16 灵山 MTN002	—	5.00	6.00	AA	AA
16 乐山国资 MTN001	—	5.00	8.00	AA	AA
16 南通高新 MTN001	—	3.00	9.00	AA	AA
16 张保实业 MTN002	—	5.00	5.00	AA	AA
16 株洲国投 MTN001	—	5.00	10.00	AA	AA
16 宁高新 MTN001	—	5.00	10.00	AA	AA
16 曹妃港务 MTN001	—	3.00	2.00	AA	AA
16 安徽粮油 MTN001	5.20	3.00	5.00	AA	AA
16 武汉商投 MTN001	3.45	3.00	10.00	AA	AA
16 中环电子 MTN001	5.30	3.00	15.00	AA	AA
16 亨通 MTN001	5.08	3.00	10.00	AA	AA
16 六合经开 MTN001	3.63	3.00	5.00	AA	AA
16 思明国控 MTN002	3.66	3.00	4.00	AA	AA
16 怀化水投 MTN001	—	3.00	2.00	AA-	AA-
16 苏沙钢 MTN004	—	5.00	20.00	AAA	AAA

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，收益率上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 27BP，上周收于 3.10%；6 个月品种收益率较前周上行 14BP，上周收于 2.95%；1 年期品种收益率较前周上行 11BP，上周收于 3.03%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 2.99%；5 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.08%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 2.97%；5 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 3.11%；10 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.36%。

◆ 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。上周初，美国 10 月 Markit 制造业 PMI 初值好于预期，美联储官员发表偏鹰派讲话，市场风险情绪有一定上升，美国国债收益率上涨。上周中，美国 9 月新屋销售数据保持近期高位，且环比好于预期，加之英国三季度 GDP 数据良好的提振，英国、德国国债收益率上行，带动美国国债收益率上涨。上周五（10 月 28 日），虽然美国第三季度 GDP 好于预期，但受总统大选不确定的影响，股市先涨后跌，市场避险情绪增强，美国国债收益率小幅走低。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 11.2BP，收于 1.847%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国和法国 10 月制造业 PMI 初值均好于预期，加之德国 10 月 IFO 商业景气指数、现况指数和预期指数均好于预期，市场信心提振，德国国债收益率小幅上行。上周中，英国三季度 GDP 数据好于预期，拉动英国、德国国债收益率上行。上周五，法国第三季度 GDP 数据略低于预期，德国 10 月 CPI 数据与预期基本持平，德国国债收益率小幅回落。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 16.1BP，收于 0.167%。

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	0.853	3.0	9.1	-19.5
5 年	1.325	8.2	17.6	-43.5
10 年	1.847	11.2	25.3	-42.2
30 年	2.615	13.0	30.0	-40.1
德国国债				
2 年	-0.617	4.4	6.6	-27.2
5 年	-0.392	10.6	18.4	-34.7
10 年	0.167	16.1	28.6	-46.2
30 年	0.802	18.4	35.5	-68.5

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，掉期率曲线较前周趋陡。上周一（10月24日），美股上涨带动美国国债收益率上扬，在美联储货币政策会议前市场交投将保持清淡，美元利率掉期率小幅走高。上周二（10月25日），数据显示美国消费者信心指数下降，对投资者关于美联储加息的预期略有影响，长期限美国国债收益率和美元利率掉期率下滑。上周随后两个交易日，美国新屋销售和贸易数据良好，提振市场对即将公布的美国第三季GDP数据的乐观预期，且投资者预计英国央行和欧央行暂时不会进一步放宽政策支撑德国国债和英国国债收益率上涨，带动美国国债收益率上涨，美元利率掉期率也相应走高。上周五，因美国联邦调查局称将调查新发现的与希拉里使用私人服务器有关的邮件，对美国总统大选预期产生较大影响，美国国债收益率从高位回落，美元利率掉期率走低。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨8.41BP，上周收于1.3488%。

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	0.9923	0.88	24.63	12.40
5 年	1.3488	8.41	16.75	-38.81
10 年	1.7064	13.13	25.09	-49.59

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.76%，上周最高 1284.14 美元/盎司、最低 1260.37 美元/盎司，收于 1275.91 美元/盎司。金价上周连续第二周上涨。经历四个交易日震荡后，上周五（10 月 28 日）金价走高，美国总统大选的不确定性提振避险资金流入贵金属市场；同时，美国第三季度经济增长 2.9%，超出市场预期，预示消费物价可能进一步上涨，这也进一步提振了对保值资产的需求，为金价提供支撑。本周市场较关注主要央行货币政策会议决议，其中美联储是否传递 12 月加息的信号，将成为投资者关注的焦点。预计本周阻力位 1299.68 美元/盎司，支撑位 1252.14 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.46%，上周最高 17.91 美元/盎司、最低 17.44 美元/盎司，收于 17.73 美元/盎司。预计本周阻力位 18.20 美元/盎司，支撑位 17.26 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 5.31%，上周最高 987.00 美元/盎司、最低 927.99 美元/盎司，收于 978.80 美元/盎司。预计本周阻力位 1037.81 美元/盎司，支撑位 919.79 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.72%，上周最高 642.50 美元/盎司、最低 608.47 美元/盎司，收于 619.50 美元/盎司。预计本周阻力位 653.53 美元/盎司，支撑位 585.47 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	1275.91	0.76%	-3.03%
白银	17.73	1.46%	-7.42%
铂金	978.80	5.31%	-4.39%
钯金	619.50	-0.72%	-13.90%

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 4.59%，上周最高 50.98 美元/桶、最低 48.42 美元/桶，收于 48.66 美元/桶。油价上周下跌。投资者担忧近期石油输出国组织（OPEC）能否达成减产协议，使得此前的涨势回吐；同时，美国总统大选结果的不确定性，引发了投资者风险厌恶情绪，抛售原油等商品。目前市场主要关于石油输出国组织（OPEC）减产协议上，预计油价近期震荡将有所加剧，多头将逢高获利平仓。预计本周阻力位 51.22 美元/桶，支撑位 46.10 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周上涨 4.34%，上周最高 4850.00 美元/吨、最低 4634.00 美元/吨，收于 4845.50 美元/吨。预计本周阻力位 5061.50 美元/吨，支撑位 4629.50 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	48.66	-4.59%	0.06%
ICE Brent 近月合约	49.60	-4.47%	-0.78%
基本金属			
LME 3 月铜	4845.50	4.34%	-0.66%
LME 3 月铝	1715.50	5.47%	2.54%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	409.00	-1.27%	1.74%
CBOT 大豆	1001.25	1.75%	5.01%
CBOT 玉米	355.25	0.85%	5.65%
ICE 棉花	70.89	2.62%	4.08%
ICE 白糖	22.15	-2.47%	-2.85%

数据来源：路透