

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	5
人民币信用债市场上周概览	10
外币利率市场上周概览	15
贵金属市场上周概览	18
原油及其他大宗商品市场上周概览	20

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6.7514，较前周升值约0.51%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.30%，上周收于6.7591；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌10个点，上周收于510。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌267个点，上周收于6.9223。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌1.30%，上周收于97.065。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.38%，上周收于1.1135。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌1.50%，上周收于103.12。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.99%，上周收于0.7670。

● 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2.18%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2.405%附近。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率较前周下行8BP，收于2.27%；10年期国债收益率较前周上行3BP，收于2.73%；5年期国开债收益率较前周上行4BP，收于2.93%。
- ✓ 一级市场：财政部招标新发1、10年期固息债；国开行招标新发30年期固息债，增发10、20年期固息债；农发行招标增发3、5、7、10年期固息债；进出口银行招标新发3年期固息债，增发5、10、20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31支，规模合计395.00亿元；短期融资券14支，规模合计136.00亿元；中期票据25支，规模合计336.00亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率大幅下行，中期票据收益率小幅震荡，企业债收益率收益率小幅上行。

● 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7.1BP，收于1.776%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌约3.2BP，收于0.135%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨2.18%，上周收于1303.75美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨3.72%，上周收于18.39美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.76%，上周收于996美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨0.73%，上周收于624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3.73%，上周收于44.13美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周上涨3.02%，上周收于4992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（11月4日）报6.7514，较前周升值约0.51%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.30%，上周最高6.7509、最低6.7782，收于6.7591，波幅为0.40%。人民币整体呈现震荡上涨走势，基本在中间价右侧交投。上周四（11月3日）凌晨，美联储货币政策会议提升了市场对12月美联储加息的预期，给美元带来一定提振；当日晚间受到英国央行会议和英国高等法院关于退欧的裁定结果的影响，英镑大涨超过1.5%，带动人民币对美元升值。本周重点关注美国总统大选结果，如果特朗普上台，美元指数承压，人民币汇率可能上涨至6.7500下方，在6.74到6.75区间波动；如果是希拉里上台，预计市场避险情绪有所恢复，对美元指数利好，所以美元指数可能冲破98整数关口，人民币汇率下跌至6.78附近。
- 人民币外汇掉期市场：人民币外汇掉期市场交投比较活跃，掉期价格维持低位震荡的走势，波动区间不大。截至上周五，整条掉期曲线与上周基本上持平。短期限方面，上周资金面整体上呈前紧后松的趋势，全周短期限日均掉期点基本成交在3个点左右，波动不大。中长期限方面，上周掉期点则在低位维持震荡，交投非常活跃。由于资金面由紧转松，且美元指数连续下跌使得即期汇率升值，长端美元买盘需求比较疲弱，因此市场整体上行动力不足。上周全周部分参与者维持了较大的卖出

力度，1年期掉期点被牢牢压制在550点下方，大部分情况下市场在530-540的窄幅区间密集成交。同时由于市场已经接近今年以来的最低水平，因此500点上方的支撑比较明显，1年期掉期点也未能进一步下行。截至上周五16:30，1年期限美元兑人民币掉期点较上周下跌10个点，周内最高575、最低377，收于510，波幅为38.82%。

- 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267个点，上周最高6.9185、最低6.9600，收于6.9223，波幅为0.60%。

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	—	—	6.7514	-344	-127	2578
银行间市场汇价	6.7782	6.7509	6.7591	-204	-117	2655
掉期点						
1个月期限	164.5	69	84.5	1.5	-5.5	-40.5
2个月期限	172	160	161	4	-11	-94
3个月期限	358	153	228	6	-8	-130
6个月期限	397	275	346	1	-14	-299
1年期限	575	377	510	-10	-30	-645

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	6.8007	6.7640	6.7743	-142	2193	69
2个月期限	6.8210	6.7835	6.7928	-167	1943	180
3个月期限	6.8400	6.7975	6.8098	-187	1798	285
6个月期限	6.887	6.8485	6.8528	-197	1478	592
1年期限	6.9600	6.9185	6.9223	-267	1373	1112

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 1.30%，上周最高 98.698、最低 96.894，收于 97.065。美元指数上周呈现持续下行趋势。上周一（10月31日），美元指数几无变动，回吐稍早录得的涨幅；上周二（11月1日），因美国联邦调查局（FBI）重启对民主党总统候选人希拉里“邮件门”事件的调查，市场再度担忧事件对大选结果造成的影响，美元指数下跌；随后两个交易日，受希拉里“邮件门”事件的持续影响，市场对美国共和党总统候选人特朗普下周可能获胜感到紧张，美元指数持续走低；上周五（11月4日），美元指数曾一度获得喘息机会企稳，但由于市场对美国大选感到扑朔迷离，美元指数仍然维持低位，最终收于 97.065。预计本周美元指数阻力位 98.87，支撑位 95.26。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.38%，上周最高 1.1143、最低 1.0934，收于 1.1135。欧元兑美元上周呈现持续上行趋势。上周一，欧元兑美元与开盘基本持平。上周二，受美元走弱影响，欧元走强带动欧元兑美元大幅上扬；随后两个交易日，美国政治不确定性的持续影响继续重压美元从而提振欧元，欧元兑美元维持上行态势；上周五，投资者对市场不确定性依然感到不安，但因美元稍早企稳，欧元兑美元涨幅收窄，最终收于 1.1135。预计本周欧元兑美元阻力位 1.1344，支撑位 1.0926。
- 美元兑日元较前周下跌 1.50%，上周最高 105.22、最低 102.54，收于 103.12。美元兑日元上周呈现震荡下行走势。上周一至

上周四（11月3日），受希拉里“邮件门”事件和美国大选不确定性的影响，美元承压下行提振欧元，美元兑日元连续四日下跌；上周五，美元兑日元小幅收升，最终收于103.12。预计本周美元兑日元阻力位105.80，支撑位100.44。

- 澳元兑美元较前周上涨0.99%，上周最高0.7696、最低0.7575，收于0.7670。澳元兑美元呈震荡上行走势。上周一，澳元兑美元小幅上升；上周二，澳洲央行维持指标利率于纪录低位1.5%，表明对于澳洲国内及中国经济的看法乐观，澳元兑美元大幅上扬；随后两个交易日，受助于澳洲央行利率指标的持续影响，以及希拉里“邮件门”对美元的打压，澳元兑美元延续上涨态势；上周五，澳元遭遇获利了结，收盘小幅下跌，澳元兑美元最终收于0.7670。预计本周澳元兑美元阻力位0.7791，支撑位0.7549。

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	97.065	-1.30%	-1.40%
欧元/美元	1.1135	1.38%	1.42%
美元/日元	103.12	-1.50%	-1.61%
澳元/美元	0.7670	0.99%	0.80%

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 2.18% 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 2.405% 附近。央行公开市场，上周一（10 月 31 日）分别进行了 1000 亿元 7 天、700 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 900 亿元；上周二（11 月 1 日）分别进行了 1000 亿元 7 天、600 亿元 14 天、300 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1550 亿元；上周三（11 月 2 日）分别进行了 800 亿元 7 天、300 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1550 亿元；上周四（11 月 3 日）分别进行了 300 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1650 亿元；上周五（11 月 4 日）进行了 200 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 1350 亿元。全周公开市场逆回购操作净回笼资金 1100 亿元。同时，有 59 亿元央票到期；央行开展中期借贷便利（MLF）4370 亿元。本周（11 月 7 日-11 月 11 日），央行公开市场将有 6700 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 6700 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)	2.23	-2	-2
7 天 Shibor (1W)	2.41	-1	-1
3 月期 Shibor (3M)	2.85	2	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.12	-28	-19
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	-60	-60

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 7BP，1 年期央票收益率较前周下行 8BP。
- 国债方面，收益率小幅上行。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上行 3BP。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。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上行 4BP，10 年期国开债收益率较前周上行 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	2.20	-7	-12
6 月期	2.21	-12	-12
9 月期	2.25	-8	-8
1 年期	2.27	-8	-8

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	2.15	-1	-1
3 年期	2.35	2	2
5 年期	2.44	1	-2
7 年期	2.69	4	0
10 年期	2.73	3	-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	2.40	0	0
3 年期	2.76	0	-3
5 年期	2.93	4	-1
7 年期	3.10	3	-2
10 年期	3.09	1	-2

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 1、10 年期固息债，中标利率分别为 2.10%和 2.70%。
- 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 2.77%、2.93%、3.12%和 3.15%；上周二国开行招标新发 30 年期固息债，中标利率为 3.50%，增发 10、20 年期固息债，中标利率分别为 3.09%和 3.36%；上周四进出口银行招标新发 3 年期固息债，中标利率为 2.80%，增发 5、10、20 年期固息债，中标利率分别为 2.94%、3.15%和 3.43%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，受资金面先紧后松影响，收益率曲线先上后下，全周变化不大。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 1-2BP，长端上行 0-2BP；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，长端下行 0-1BP；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	2.75	-2	-11
6 月期	2.71	-2	-9
9 月期	2.71	-1	-7
1 年期	2.70	-1	-6
3 年期	2.80	1	-4
4 年期	2.86	2	-4
5 年期	2.92	0	-4
7 年期	3.07	0	-4
10 年期	3.17	0	-4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.92	1	0
9 月期	2.95	1	0
1 年期	2.99	1	0
2 年期	3.04	-1	-3
3 年期	3.11	-1	-4
4 年期	3.18	-1	-4
5 年期	3.25	0	-5
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 31 支，规模合计 395.00 亿元；短期融资券 14 支，规模合计 136.00 亿元；中期票据 25 支，规模合计 336.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-1BP 至 4BP。
- 上周央行公开市场逆回购投放 5900 亿元，逆回购到期回笼 7000 亿元，中期借贷便利（MLF）投放 4370 亿元，央票到期投放 59 亿元。随着 MLF 资金投放、人民币贬值趋势暂缓等影响，上周银行间市场资金面有所改善。
- 经济方面：10 月全国制造业 PMI 回升至 51.2，创 2014 年 8 月以来新高，指向制造业景气继续改善；但上周主要 30 城市地产销量增速降至零附近，同时发电耗煤增速较 10 月明显下滑，指向经济下行风险仍存。物价方面：上周天气转冷导致菜价回升，猪价稳定，食品价格小幅上涨，同时非食品价格继续走高，CPI 保持高位。上周煤炭、钢铁等黑色商品价格继续大幅上涨，PPI 或继续走高，通胀压力短期回升。
- 上周信用债发行规模 867.00 亿元，较前周继续回落；二级市场方面，资金面缓和带动短端利率下行，但市场预期资金面维持紧平衡使得长端利率小幅上行。上周财政部再次强调防范政府债务风险，2015 年以来地方国企（含融资平台）债务不属于政府债务，意味着短期政府工作重心由稳增长转为防风险与促改革。

- 美国 10 月新增非农就业数据略低于预期，但失业率下降，薪资增速创新高；美联储 11 月货币政策会议宣布维持利率不变，但市场对美国 12 月加息预期仍高；本周将迎来美国大选，目前选情胶着，给全球经济带来了较大的不确定性。上周美元指数大幅回落，人民币对美元汇率小幅反弹，在岸人民币对美元汇率回升至 6.7591，汇率贬值趋势短期改善。在通胀反弹、抑制地产泡沫、人民币贬值、全球宽松暂缓等压力下，资金面或保持紧平衡，同时央行持续锁短放长抬高资金成本、降低杠杆，债券市场收益率或保持区间震荡。

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 东航股 SCP016	-	0.49	20.00	AAA	-
16 中航空 SCP008	-	0.49	10.00	AAA	-
16 大唐新能 SCP003	-	0.44	20.00	AAA	-
16 鲁黄金 SCP014	-	0.74	10.00	AAA	-
16 紫金矿业 SCP009	2.93	0.74	5.00	AAA	-
16 吉利 SCP003	3.09	0.17	5.00	AAA	-
16 东航股 SCP015	2.81	0.48	20.00	AAA	-
16 鲁黄金 SCP013	3.05	0.74	10.00	AAA	-
16 栾川钼业 SCP002	3.26	0.74	10.00	AAA	-
16 中电投 SCP014	2.81	0.66	35.00	AAA	-
16 恒健 SCP003	2.75	0.49	10.00	AAA	-
16 中粮 SCP008	2.95	0.55	50.00	AAA	-
16 中色 SCP002	3.62	0.74	30.00	AAA	-
16 鄂交投 SCP003	3.00	0.74	20.00	AAA	-
16 国电 SCP006	2.82	0.73	35.00	AAA	-
16 海沧投资 SCP002	-	0.74	10.00	AA+	-
16 昆山国创 SCP009	-	0.33	5.00	AA+	-
16 鲁晨鸣 SCP012	3.79	0.74	10.00	AA+	-
16 盾安 SCP005	3.29	0.74	5.00	AA+	-
16 宏泰国资 SCP001	3.18	0.74	5.00	AA+	-

16 大唐融资 SCP002	3.22	0.74	11.00	AA+	-
16 联合水泥 SCP003	3.84	0.74	20.00	AA+	-
16 鄂长投 SCP001	3.18	0.74	5.00	AA+	-
16 闽漳龙 SCP006	3.11	0.74	5.00	AA+	-
16 垦利石化 SCP001	4.80	0.74	5.00	AA	-
16 温州机场 SCP001	3.17	0.74	3.00	AA	-
16 淮安新城 SCP001	3.13	0.74	5.00	AA	-
16 华工科技 SCP001	3.26	0.49	5.00	AA	-
16 滇世博 SCP002	3.59	0.74	3.00	AA	-
16 华西 SCP001	5.80	0.74	5.00	AA	-
16 太仓水 SCP001	3.42	0.74	3.00	AA	-

短期融资券

16 三峡 CP001	2.93	1.00	70.00	AAA	A-1
16 西安高新 CP002	3.09	1.00	10.00	AAA	A-1
16 日照港 CP002	-	1.00	10.00	AA+	A-1
16 哈投集 CP001	-	1.00	4.00	AA+	A-1
16 天业 CP001	3.67	1.00	4.00	AA+	A-1
16 兰花 CP002	6.00	1.00	4.00	AA+	A-1
16 亨通 CP003	4.47	1.00	5.00	AA	A-1
16 云图控股 CP001	3.95	1.00	3.00	AA	A-1
16 九华山 CP001	3.25	1.00	4.00	AA	A-1
16 盛运环保 CP002	3.68	1.00	2.00	AA	A-1
16 瓮福 CP002	4.93	1.00	5.00	AA	A-1
16 皖盐业 CP001	3.76	1.00	4.00	AA	A-1
16 金海浆 CP001	4.80	1.00	6.00	AA	A-1
16 开元旅业 CP001	5.10	1.00	5.00	AA	A-1

中期票据

16 大同煤矿 MTN004	-	5.00	10.00	AAA	AAA
16 云投 MTN001	-	5.00	25.00	AAA	AAA
16 保利地产 MTN001	-	5.00	30.00	AAA	AAA
16 中化工 MTN001	4.48	3.00	25.00	AAA	AAA
16 申迪 MTN001	3.12	3.00	10.00	AAA	AAA
16 清控 MTN001	3.49	3.00	20.00	AAA	AAA
16 晋能 MTN003	6.50	5.00	10.00	AAA	AAA
16 鲁高速集 MTN004	3.66	5.00	25.00	AAA	AAA
16 苏沙钢 MTN004	3.98	5.00	20.00	AAA	AAA
16 武汉国资 MTN002	-	5.00	3.00	AA+	AA+
16 鲁宏桥 MTN002	3.84	5.00	20.00	AA+	AA+
16 南山集 MTN002	3.50	3.00	10.00	AA+	AA+
16 新中泰 MTN002	3.55	3.00	5.00	AA+	AA+
16 天津航空 MTN004	5.30	3.00	10.00	AA+	AA+
16 首钢 MTN002	4.05	5.00	20.00	AA+	AAA
16 首钢 MTN001	4.01	5.00	20.00	AA+	AAA
16 龙翔投资 MTN002	3.73	3.00	10.00	AA+	AA+

16 北控水务 GN001	3.70	5.00	28.00	AA+	AA+
16 鄂产投 MTN003	3.50	5.00	5.00	AA+	AA+
16 荣盛 MTN002	4.23	3.00	7.00	AA	AA
16 北京时尚 MTN001	3.69	5.00	5.00	AA	AA
16 兵团二师 MTN001	3.66	5.00	5.00	AA	AA
16 中四仪 MTN001	6.00	3.00	6.00	AA	AA
16 淮安新城 MTN002	3.56	5.00	5.00	AA	AA
16 怀化水投 MTN001	4.80	3.00	2.00	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，短端收益率大幅下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 45BP，上周收于 2.65%；6 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.90%；1 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.01%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.00%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.06%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.98%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.13%；10 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.40%。

◆ 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。上周初，美国公布 9 月个人消费支出环比好于预期，创三个月最大升幅，个人收入环比则低于预期，10 月 ISM 制造业指数和制造业 PMI 数据均好于预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美联储货币政策会议维持基准利率不变，其声明在等待经济朝目标继续前进的“一些证据”，同时表示通胀上行使得加息概率增加，市场普遍解读为美联储在暗示 12 月加息。美国公布当周首次申领失业救济人数多过预期，10 月 ISM 非制造业指数不及预期，9 月耐用品订单终值则低于预期，9 月工厂订单增幅略超预期，美股和原油价格均延续跌势，受此影响，美国国债收益率下行；上周五（11 月 4 日），美国公布的 10 月平均小时收入数据好于预期，10 月失业率符合预期，但 10 月非农就业人数、制造业就业人数差于预期，同时受原油价格和股市下跌影响，市场避险情绪上升，截止收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 7.1BP，收于 1.776%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲公布 10 月 CPI 和欧元区第三季度 GDP 符合预期，受原油价格和股市下跌影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧元区 10 月制造业 PMI 高于预期，创近三年新高，其中德国、法国的 10 月制造业 PMI 终值皆为近期高点，欧元区 9 月失业率符合预期，受此影响，德国国债收益率上行；上周五，欧元区公布的 9 月 PPI 数据好

于预期，法国、欧元区公布的 10 月综合、服务业 PMI 数据差于预期，德国公布的 10 月综合 PMI 符合预期，服务业 PMI 好于预期，受原油价格和欧洲股市下跌影响，德国国债收益率下跌，截止收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 3.2BP，收于 0.135%。

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	0.7838	-6.9	-5.7	-26.4
5 年	1.2321	-9.3	-7.5	-52.8
10 年	1.7762	-7.1	-4.9	-49.3
30 年	2.5610	-5.4	-1.9	-45.5
德国国债				
2 年	-0.637	-2	-1.9	-29.2
5 年	-0.428	-3.6	-2.7	-38.3
10 年	0.1350	-3.2	-2.8	-49.4
30 年	0.7330	-6.9	-5.9	-75.4

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，美国总统大选的不确定性打击投资者情绪，股市跌至7月以来最低水平，增加了对避险国债的需求，美元掉期率跟随美国国债收益率走低。上周三（11月2日），因美国大选的不确定性提振国债避险吸引力，且美联储并未承诺即将升息，美元掉期率继续下跌。上周最后两个交易日，虽然此前英国央行称通胀很可能进一步攀升，但油价下跌导致市场引发对低通胀的担忧，加之美国大选不确定性继续提升低风险资产的吸引力，美国国债价格上扬，美元掉期率下降。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌7.95BP，上周收于1.2693%。

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	0.9592	-3.31	-2.93	9.09
5 年	1.2693	-7.95	-6.17	-46.76
10 年	1.6395	-6.69	-4.44	-56.28

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 2.18%，上周最高 1307.8 美元/盎司、最低 1270.79 美元/盎司，收于 1303.75 美元/盎司。上周金价连续第三周上上涨，美元创 7 月以来最大单周跌幅，美国大选的不确定性吸引避险资金流入，市场紧张不安的情绪推动金价升至 1 个月高位。民调显示美国两位总统候选人支持率差距缩小后，金价波动率受此影响上升，这短期盖过了美联储加息的预期。预计美国大选结果公布后，市场焦点才重新回到美联储加息预期上，近期市场或震荡上行。预计本周阻力位 1340.72 美元/盎司，支撑位 1266.78 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 3.72%，上周最高 18.74 美元/盎司、最低 17.71 美元/盎司，收于 18.39 美元/盎司。预计本周阻力位 19.42 美元/盎司，支撑位 17.36 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.76%，上周最高 1004.75 美元/盎司、最低 968.51 美元/盎司，收于 996.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1032.24 美元/盎司，支撑位 959.76 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.73%，上周最高 635.90 美元/盎司、最低 608.97 美元/盎司，收于 624.00 美元/盎司。预计本周阻力位 650.93 美元/盎司，支撑位 597.07 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	1303.75	2.18%	2.07%
白银	18.39	3.72%	2.91%
铂金	996	1.76%	2.00%
钯金	624	0.73%	0.89%

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 3.73%，上周最高 48.74 美元/桶、最低 43.57 美元/桶，收于 44.13 美元/桶。上周油价继续下跌，并触及到六周低点，投资者对 OPEC 减产疑虑加深。有消息称，沙特表示如果伊朗拒绝限产，可能会大幅提高产量，这对市场构成利空。OPEC 在 10 月产量大幅增长，预计讨论减产的影响不大。在 11 月 30 日 OPEC 会议前，预计投资者或以观望为主，市场趋向震荡。预计阻力位 49.30 美元/桶，支撑位 38.96 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 3.02%，上周最高 5003 美元/吨、最低 4820 美元/吨，收于 4992 美元/吨。预计阻力位 5175 美元/吨，支撑位 4809 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	44.13	-3.73%	12.27%
ICE Brent 近月合约	45.60	-2.40%	14.72%
基本金属			
LME 3 月铜	4992	-3.90%	-6.09%
LME 3 月铝	1716	-1.29%	0.52%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	413.25	-10.43%	-6.54%
CBOT 大豆	981.25	-3.67%	-2.78%
CBOT 玉米	348	-5.24%	-5.02%
ICE 棉花	68.48	-3.40%	-0.54%
ICE 白糖	21.74	4.05%	8.43%

数据来源：路透