

## 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6.7157，较前周贬值约0.57%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值0.82%，上周收于6.7250；1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨22个点，上周收于627。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨868个点，上周五收于6.8973。

## ● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨1.44%，上周收于98.019。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌2.05%，上周收于1.0969。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.24%，上周收于104.18。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.48%，上周收于0.7611。

## ● 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2.15%附近，7天上海银行间同业拆放利率和7天回购定盘利率均收于2.38%附近。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率较前周下行2BP，收于2.21%；10年期国债收益率较前周下行3BP，收于2.69%；5年期国开债收益率较前周下行4BP，收于2.86%。
- ✓ 一级市场：财政部招标增发1、10年期固息债；农发行招标增发3、5、7、10年期固息债，国开行招标增发3、7、10、20年期固息债，进出口银行招标新发1年期固息债、增发10和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64支，规模合计646.50亿元；短期融资券19支，规模合计159.90亿元；中期票据21支，规模合计237.00亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据、企业债收益率均有所下行。

## ● 外币利率市场上周概览（10年期国债）

- ✓ 美国国债价格较前周下跌，收益率较前周上涨约8.0BP，收于1.798%。
- ✓ 德国国债价格较前周下跌，收益率较前周上涨约3.8BP，收于0.058%。

## ● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.51%，上周收于1250.05美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.75%，上周收于17.38美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌3.37%，上周收于932.24美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌3.20%，上周收于643.72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1.55%，上周收于50.32美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周下跌2.39%，上周收于4675.50美元/吨。

## ◆ 人民币汇率市场上周概览（10月10日-10月14日）

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（10月14日）报6.7157，较前周贬值约0.57%。银行间市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.82%，上周最高6.6904、最低6.7320，收于6.7250，波幅为0.62%。境内人民币汇率上周区间震荡，受人民币加入特别提款权（SDR）货币篮子和美元走强的影响，人民币表现弱势。上周一（10月10日），因国庆假期期间美元指数上涨，带动境外人民币贬值突破了6.7000的关口，境内人民币中间价显著贬值；开盘后由于部分参与者在假期内积累了大量的美元买盘需求，因此大量买入美元，市场流动性较差，人民币汇率从6.7000一路走贬、最低至6.7050，随后美元卖盘涌现，美元被高位抛售，人民币汇率收于6.7028。上周二（10月11日），人民币中间价延续了贬值的趋势，人民币汇率快速跌穿6.7100之后，一度贬值至6.7150附近，随后部分参与者的美元卖盘支撑人民币汇率重新回到6.7150的下方，午后由于美元卖盘存在，人民币汇率一直在6.7145附近震荡。上周三（10月12日），美元买盘与卖盘形成拉锯，人民币汇率在6.7190-6.7200之间窄幅震荡，受到官员讲话的提振，欧元和英镑反弹，带动主要非美货币全面上涨，境内美元卖盘涌现，人民币汇率收于6.7139。上周四（10月13日），美联储公布的9月货币政策会议纪要使得市场对于美联储年底加息的预期继续增强，美元对主要非美币种全线上涨，人民币中间

价继续贬值，人民币汇率走贬至 6.7280 上方后，交易商开始纷纷获利了结，午后人民币汇率宽幅震荡，在 6.7220-6.7260 之间交投，最终收于 6.7296。上周五，人民币中间价向左移动，人民币汇率开盘后在中间价的右侧交投，交易商倾向于逢低买入美元，之后人民币走贬至 6.7250 一线，并在该点位窄幅震荡交投。预计本周人民币汇率阻力位 6.7100，支撑位 6.7500。

- 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陡上移。短期限方面，短端掉期点随着央行通过公开市场操作回笼人民币资金而逐步走升，基本回到 3 这一相对均衡的水平，其中次日期掉期价格上周五下午升至 3.5 的周内高位。中场期限方面，随着短端掉期价格的回升，加之美元持续走强，人民币贬值预期有所增强，长端掉期点的买入兴趣明显增加，超长期限的美元买盘也有所增加，虽然部分参与者的卖盘仍然坚决，但掉期价格走高，1 年期掉期点触及 575 的低位后，稳步震荡反弹，成交量逐步扩大，向上试探 650 的周内高点，之后小幅回落。截至上周五 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周上涨 22 个点，上周最高 650、最低 575，收于 627，波幅为 11.96%。
- 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 868 个点，上周最高 6.9170、最低 6.8619，收于 6.8973，波幅为 0.80%。

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         | —      | —      | 6.7157 | 379        | 379         | 2221        |
| 银行间市场汇价     | 6.7320 | 6.6904 | 6.7250 | 550        | 550         | 2314        |
| <b>掉期点</b>  |        |        |        |            |             |             |
| 1 个月期限      | 103.85 | 75.50  | 92     | 4          | 4           | -33         |
| 2 个月期限      | 178    | 140.50 | 173    | 13         | 13          | -82         |
| 3 个月期限      | 331    | 220    | 246    | 18         | 18          | -112        |
| 6 个月期限      | 425    | 153    | 402    | 17         | 17          | -243        |
| 1 年期限       | 650    | 575    | 627    | 22         | 22          | -528        |

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 | 6.7565 | 6.7115 | 6.7443 | 673        | 1893        | 101          |
| 2 个月期限 | 6.7770 | 6.7295 | 6.7646 | 691        | 1661        | 223          |
| 3 个月期限 | 6.7969 | 6.7410 | 6.7841 | 731        | 1541        | 345          |
| 6 个月期限 | 6.8408 | 6.7860 | 6.8278 | 828        | 1228        | 626          |
| 1 年期限  | 6.9170 | 6.8619 | 6.8973 | 868        | 1123        | 1096         |

数据来源：路透

## ◆ 外币汇率市场上周概览（10月10日-10月14日）

- 美元指数较前周上涨 1.44%，上周最高 98.129、最低 96.458，收于 98.019。美元指数上周呈现震荡上行走势。上周前三个交易日，因此前一系列美国经济数据总体稳健，投资者对美联储 12 月加息的预期升温，美元指数一度触及近七个月高位。上周四（10 月 13 日），因风险意愿回落，且中国贸易数据疲弱令预期美联储在年底前加息的投资者感到不安，美元指数自高位回落。上周五（10 月 14 日），美国公布了强劲的 9 月零售销售和生产者物价数据，巩固了投资者对美联储将在 12 月加息的预期；但美联储主席耶伦表示，美联储可能需要实施高压政策，才能使经济从危机中复苏，讲话发表后，美元对日元和欧元一度缩减涨幅，美元指数最终收于 98.019。预计本周阻力位 99.69，支撑位 96.35。
- 欧元兑美元较前周下跌 2.05%，上周最高 1.1201、最低 1.0966，收于 1.0969。欧元兑美元上周呈现震荡下行走势。上周前三个交易日，受英镑持续下跌和美国经济数据向好的影响，欧元兑美元持续下跌。上周四，因市场风险意愿回落，且中国贸易数据疲弱令预期美联储在年底前加息的投资者感到不安，美元指数高位回落，欧元兑美元有所反弹。上周五，美国公布了强劲的 9 月零售销售和生产者物价数据，巩固了投资者对美联储将在 12 月加息的预期，欧元兑美元走弱，最终收于 1.0969。预计本周阻力位 1.1204，支撑位 1.0734。

- 美元兑日元较前周上涨 1.24%，上周最高 104.62、最低 102.78 收于 104.18。美元兑日元上周呈现震荡上行走势。上周前两个交易日，因美国经济数据总体稳健，投资者对美联储 12 月加息的预期升温，但英镑持续下跌推升市场避险情绪，美元兑日元基本持稳。上周后三个交易日，因美国经济数据向好，市场对美联储年内加息的预期进一步上升，美元兑日元整体走升，最终收于 104.18。预计本周阻力位 106.02，支撑位 102.34。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.48%，上周最高 0.7647、最低 0.7504，收于 0.7611。澳元兑美元上周呈现震荡上升走势。上一周，澳元兑美元脱离两周低位，但市场交投较为清淡。上周二，因市场对美联储年内加息的预期升温，澳元兑美元小幅走弱。上周后三个交易日，受大宗商品价格上涨的带动，澳元兑美元持续小幅走升，最终收于 0.7611。预计本周阻力位 0.7754，支撑位 0.7468。

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   | 98.019 | 1.44%   | 2.68%    |
| 欧元/美元  | 1.0969 | -2.05%  | -2.39%   |
| 美元/日元  | 104.18 | 1.24%   | 2.81%    |
| 澳元/美元  | 0.7611 | 0.48%   | -0.56%   |

数据来源：路透

**◆ 人民币利率市场上周概览（10月8日-10月14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 2.15%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 2.38%附近。央行公开市场，前周日（10月9日）进行了 400 亿元 7 天和 200 亿元 14 天逆回购操作；上周一（10月10日）进行了 200 亿元 7 天和 100 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1200 亿元；上周二（10月11日）进行了 200 亿元 7 天和 100 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 1300 亿元；上周三（10月12日）进行了 300 亿元 7 天和 100 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 2050 亿元；上周四（10月13日）进行了 200 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周五（10月14日）进行了 300 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 300 亿元。此外，上周四央行开展中期借贷便利操作（MLF）3010 亿元，中期借贷便利（MLF）到期 2595 亿元。全周央行净回笼资金 3135 亿元。本周（10月17日-10月21日），央行公开市场将有 5700 亿元逆回购到期、55 亿元央票到期，1320 亿元中期借贷便利（MLF）到期，1300 亿元国库定存到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 8265 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)    | 2.15    | -17     | -17      |
| 7 天 Shibor (1W)   | 2.37    | -10     | -10      |
| 3 月期 Shibor (3M)  | 2.80    | 0       | 0        |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001)  | 2.14    | -17     | -17      |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 2.40    | -15     | -15      |

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，收益率小幅下行。3 月期央票收益率较前周下行 5BP，1 年期央票收益率较前周下行 2BP。
- 国债方面，收益率小幅下行。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 3BP。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。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 4BP，10 年期国开债收益率较前周下行 3BP。

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 | 2.14     | -5      | -5       |
| 6 月期 | 2.19     | 0       | 0        |
| 9 月期 | 2.19     | -1      | -1       |
| 1 年期 | 2.21     | -2      | -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  | 2.15     | -1      | -1       |
| 3 年期  | 2.35     | -3      | -3       |
| 5 年期  | 2.46     | -9      | -9       |
| 7 年期  | 2.68     | -6      | -6       |
| 10 年期 | 2.69     | -3      | -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        | 2.38     | 0       | 0        |
| 3 年期        | 2.72     | -4      | -4       |
| 5 年期        | 2.86     | -4      | -4       |
| 7 年期        | 3.04     | -6      | -6       |
| 10 年期       | 3.03     | -3      | -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，上周三财政部招标增发 1、10 年期固息债，中标利率分别为 2.13%、2.68%。
- 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 2.70%、2.87%、3.02%、3.05%；上周二国开行招标增发 3、7、10、20 年期固息债，中标利率分别为 2.65%、3.00%、2.99%、3.32%；上周四进出口银行招标新发 1 年期固息债，增发 10、20 年期固息债，中标利率分别为 2.22%、3.07%、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下行 3BP-上行 1BP，长端上行 1BP；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 0-1BP，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                       | 2.52    | -3      | -3      |
| 6 月期                       | 2.54    | -1      | -1      |
| 9 月期                       | 2.55    | 0       | 0       |
| 1 年期                       | 2.56    | 1       | 1       |
| 3 年期                       | 2.64    | 1       | 1       |
| 4 年期                       | 2.72    | 1       | 1       |
| 5 年期                       | 2.79    | 1       | 1       |
| 7 年期                       | 2.94    | 1       | 1       |
| 10 年期                      | 3.04    | 1       | 1       |
| <b>3 月 Shibor（ACT/360）</b> |         |         |         |
| 6 月期                       | 2.87    | 0       | 0       |
| 9 月期                       | 2.90    | 1       | 1       |
| 1 年期                       | 2.91    | 1       | 1       |
| 2 年期                       | 2.96    | 0       | 0       |
| 3 年期                       | 3.02    | 1       | 1       |
| 4 年期                       | 3.10    | 2       | 2       |
| 5 年期                       | 3.17    | 2       | 2       |
| <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（10月8日-10月14日）——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 64 支，规模合计 646.50 亿元；短期融资券 19 支，规模合计 159.90 亿元；中期票据 21 支，规模合计 237.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向下浮动 0-3BP。
- 上周央行进行公开市场逆回购操作 2100 亿元、逆回购到期 5650 亿元，进行中期借贷便利（MLF）操作 3010 亿元、中期借贷便利到期（MLF）到期 2595 亿元，全周净回笼资金 3135 亿元。
- 经济方面：9 月以美元计价出口同比增速降至-10%，连续 6 个月下滑，且跌幅扩大，外需未改善；进口同比增速由上月的 1.5% 转负至-1.9%，内需仍弱，经济低迷；10 月以来，地产销量增速略降、发电耗煤增速续升，表明 10 月经济起步平稳，但密集出台的地产调控政策使得后续经济仍存在下行压力。物价方面：9 月 CPI 同比增速 1.9%，较 8 月反弹，其中食品价格同比上升 3.2%、非食品价格同比上升 1.6%；9 月 PPI 同比回升至 0.1%，5 年来首次由负转正，而 10 月以来煤价继续上涨、钢价回升，PPI 或继续走高。
- 上周信用债发行规模 1043.40 亿元，较季末最后一周增长。上周国务院发布债转股指导意见，标志着新一轮债转股正式重启，转股债权被限定为银行债权，主要是银行贷款，债券被纳

入的可能性较低。同时，转股企业的筛选标准尚未明确，或利好周期性行业龙头。

- 9月美联储货币政策会议纪要暗示美元加息快要到来，市场预计12月加息概率高达70%，上周美元指数走强；人民币境内和离岸汇率均进一步贬值，目前人民币对美元即期汇率已跌破6.7。考虑到近期经济稳定、通胀短期回升、应对美联储加息、央行提出控制信贷增长等因素，短期货币政策或保持中性，债券市场或维持震荡。

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 中建材 SCP009  | —           | 0.74        | 30.00           | AAA  | —    |
| 16 豫投 SCP004   | —           | 0.16        | 12.00           | AAA  | —    |
| 16 紫金矿业 SCP007 | —           | 0.74        | 5.00            | AAA  | —    |
| 16 闽高速 SCP001  | —           | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 厦翔业 SCP012  | —           | 0.66        | 6.00            | AAA  | —    |
| 16 鲁国资 SCP002  | —           | 0.74        | 15.00           | AAA  | —    |
| 16 阳煤 SCP007   | —           | 0.74        | 30.00           | AAA  | —    |
| 16 淮南矿 SCP008  | —           | 0.74        | 20.00           | AAA  | —    |
| 16 广晟 SCP006   | —           | 0.74        | 20.00           | AAA  | —    |
| 16 晋能 SCP008   | —           | 0.74        | 15.00           | AAA  | —    |
| 16 苏交通 SCP015  | —           | 0.49        | 30.00           | AAA  | —    |
| 16 振华石油 SCP004 | 2.87        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 潞安 SCP007   | —           | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 中铝业 SCP011  | —           | 0.74        | 20.00           | AAA  | —    |
| 16 华侨城 SCP005  | —           | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 冀中能源 SCP004 | —           | 0.17        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 沪杭甬 SCP002  | 2.78        | 0.25        | 8.00            | AAA  | —    |
| 16 同方 SCP005   | 2.90        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 16 晋能 SCP007   | 3.41        | 0.74        | 20.00           | AAA  | —    |
| 16 紫金矿业 SCP006 | 2.79        | 0.74        | 5.00            | AAA  | —    |
| 16 新兴际华 SCP004 | 2.80        | 0.74        | 32.00           | AAA  | —    |
| 16 象屿 SCP007   | 2.75        | 0.74        | 5.00            | AAA  | —    |
| 16 京汽股 SCP003  | 2.72        | 0.74        | 25.00           | AAA  | —    |
| 16 广州港股 SCP005 | 2.60        | 0.74        | 9.00            | AAA  | —    |

|                |      |      |       |     |     |
|----------------|------|------|-------|-----|-----|
| 16 恒健 SCP002   | 2.64 | 0.49 | 20.00 | AAA | —   |
| 16 北大荒 SCP002  | 2.90 | 0.74 | 4.00  | AAA | —   |
| 16 万华实业 SCP004 | 2.92 | 0.74 | 5.00  | AAA | —   |
| 16 浙能源 SCP008  | 2.72 | 0.33 | 15.00 | AAA | —   |
| 16 泸州窖 SCP002  | —    | 0.74 | 30.00 | AA+ | —   |
| 16 粤珠江 SCP003  | —    | 0.74 | 10.00 | AA+ | —   |
| 16 农四师 SCP003  | —    | 0.74 | 5.00  | AA+ | —   |
| 16 鲁晨鸣 SCP011  | —    | 0.74 | 10.00 | AA+ | —   |
| 16 鲁商 SCP008   | —    | 0.74 | 10.00 | AA+ | —   |
| 16 碧水源 SCP002  | —    | 0.74 | 10.00 | AA+ | —   |
| 16 宝钢气体 SCP001 | —    | 0.74 | 3.00  | AA+ | —   |
| 16 云天化 SCP002  | —    | 0.74 | 10.00 | AA+ | —   |
| 16 昆山国创 SCP008 | —    | 0.74 | 2.00  | AA+ | —   |
| 16 新华联控 SCP005 | —    | 0.74 | 5.00  | AA+ | —   |
| 16 津航空 SCP002  | —    | 0.74 | 10.00 | AA+ | —   |
| 16 杭州交投 SCP002 | —    | 0.49 | 8.00  | AA+ | —   |
| 16 人福 SCP003   | —    | 0.74 | 12.00 | AA+ | —   |
| 16 北方凌云 SCP001 | —    | 0.74 | 4.00  | AA+ | —   |
| 16 渤海金投 SCP001 | 3.36 | 0.74 | 15.00 | AA+ | —   |
| 16 平高电气 SCP002 | 2.90 | 0.58 | 3.00  | AA+ | —   |
| 16 天业 SCP004   | 3.52 | 0.49 | 4.00  | AA+ | —   |
| 16 赤湾港 SCP002  | 2.80 | 0.19 | 1.50  | AA+ | —   |
| 16 紫江 SCP005   | 2.85 | 0.49 | 4.00  | AA+ | —   |
| 16 大唐融资 SCP001 | 3.16 | 0.74 | 12.50 | AA+ | —   |
| 16 烟台港 SCP001  | 3.08 | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 16 银建投资 SCP002 | —    | 0.74 | 2.50  | AA  | —   |
| 16 常州投资 SCP003 | —    | 0.74 | 4.00  | AA  | —   |
| 16 中材水泥 SCP002 | —    | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 16 龙城旅游 SCP002 | —    | 0.74 | 3.00  | AA  | —   |
| 16 龙建设 SCP001  | —    | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 16 江河创建 SCP002 | —    | 0.74 | 6.00  | AA  | —   |
| 16 京住总 SCP003  | —    | 0.74 | 7.00  | AA  | —   |
| 16 精功 SCP004   | —    | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 16 温公用 SCP003  | 2.92 | 0.74 | 3.00  | AA  | —   |
| 16 粤纺织 SCP003  | 3.27 | 0.74 | 6.00  | AA  | —   |
| 16 岚桥 SCP001   | 5.39 | 0.74 | 3.00  | AA  | —   |
| 16 湘黄金 SCP003  | 3.25 | 0.49 | 2.00  | AA  | —   |
| 16 湛江港 SCP005  | 3.18 | 0.74 | 2.00  | AA  | —   |
| 16 华联 SCP003   | 3.32 | 0.74 | 7.00  | AA  | —   |
| 16 江宁水 SCP001  | —    | 0.74 | 1.00  | AA- | —   |
| <b>短期融资券</b>   |      |      |       |     |     |
| 16 华能 CP002    | —    | 1.00 | 30.00 | AAA | A-1 |
| 16 深圳水务 CP002  | —    | 1.00 | 4.00  | AAA | A-1 |
| 16 中国电力 CP001  | —    | 1.00 | 20.00 | AAA | A-1 |

|                |      |      |       |     |     |
|----------------|------|------|-------|-----|-----|
| 16 河钢 CP005    | 3.02 | 1.00 | 30.00 | AAA | A-1 |
| 16 华电江苏 CP002  | 2.81 | 1.00 | 8.00  | AAA | A-1 |
| 16 西王 CP003    | —    | 1.00 | 5.00  | AA+ | A-1 |
| 16 南山集 CP003   | 3.02 | 1.00 | 10.00 | AA+ | A-1 |
| 16 城发投资 CP002  | 2.92 | 1.00 | 8.00  | AA+ | A-1 |
| 16 吴江交投 CP001  | 2.89 | 1.00 | 2.00  | AA+ | A-1 |
| 16 沪打捞 CP001   | 2.85 | 1.00 | 6.00  | AA+ | A-1 |
| 16 云内动力 CP001  | —    | 1.00 | 5.00  | AA  | A-1 |
| 16 广汇汽车 CP004  | —    | 1.00 | 5.00  | AA  | A-1 |
| 16 宝鹰 CP001    | —    | 1.00 | 4.00  | AA  | A-1 |
| 16 扬州化工 CP001  | 3.50 | 1.00 | 2.00  | AA  | A-1 |
| 16 中建投租 CP001  | 3.10 | 1.00 | 5.00  | AA  | A-1 |
| 16 汾湖投资 CP002  | 3.10 | 1.00 | 10.00 | AA  | A-1 |
| 16 峨胜 CP001    | 4.95 | 1.00 | 2.00  | AA  | A-1 |
| 16 赣然气 CP001   | 2.92 | 1.00 | 2.00  | AA  | A-1 |
| 16 温州高新 CP001  | 3.20 | 1.00 | 1.90  | AA  | A-1 |
| <b>中期票据</b>    |      |      |       |     |     |
| 16 锦江国际 MTN002 | —    | 5.00 | 17.00 | AAA | AAA |
| 16 海运集装 MTN003 | —    | 3.00 | 20.00 | AAA | AAA |
| 16 苏国信 MTN001  | 3.10 | 5.00 | 15.00 | AAA | AAA |
| 16 泰达投资 MTN001 | 4.10 | 5.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 16 国电 MTN001   | 2.94 | 3.00 | 40.00 | AAA | AAA |
| 16 诚通控股 MTN001 | 3.16 | 3.00 | 15.00 | AAA | AAA |
| 16 健康元 MTN001  | —    | 3.00 | 7.00  | AA+ | AA+ |
| 16 淮安水利 MTN002 | 3.65 | 3.00 | 4.00  | AA+ | AA+ |
| 16 赤湾港 MTN001  | 2.97 | 3.00 | 3.00  | AA+ | AA+ |
| 16 新中泰 MTN001  | 3.58 | 3.00 | 5.00  | AA+ | AA+ |
| 16 水电十一 MTN001 | 3.70 | 5.00 | 3.00  | AA+ | AA+ |
| 16 开滦 MTN001   | 4.69 | 2.00 | 20.00 | AA+ | AAA |
| 16 广新控股 MTN001 | 4.18 | 5.00 | 20.00 | AA+ | AA+ |
| 16 新盛投发 MTN001 | —    | 5.00 | 7.50  | AA  | AA  |
| 16 伊犁财通 MTN002 | —    | 5.00 | 6.00  | AA  | AA  |
| 16 宜都国通 MTN001 | 3.60 | 5.00 | 8.00  | AA  | AA  |
| 16 南浦口 MTN001  | 3.40 | 5.00 | 15.00 | AA  | AA  |
| 16 绍黄酒 MTN001  | 3.07 | 3.00 | 2.50  | AA  | AA  |
| 16 康缘集 MTN001  | 3.95 | 3.00 | 4.00  | AA  | AA  |
| 16 黄浦置业 MTN001 | 4.50 | 5.00 | 5.00  | AA  | AA  |
| 16 惠通建设 MTN001 | —    | 5.00 | 10.00 | 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 22BP，上周收于 2.63%；6 个月品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 2.72%；1 年期品种收益率较前周下行 11BP，上周收于 2.83%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.92%；5 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.05%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率显著下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.92%；5 年期品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 3.04%；10 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 3.41%。

## ◆ 外币利率市场上周概览（10月10日-10月14日）——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周初，美国公布的9月NFIB中小企业乐观程度指数及9月就业市场状况指数均差于预期，美国国债收益率区间震荡、略有上行；上周中，美国公布的周度MBA抵押贷款申请活动指数低于前值、8月JOLTS职位空缺差于预期、周度首次申请失业救济人数好于预期，美联储9月货币政策会议纪要显示虽然美联储官员在何时加息上有分歧，但暗示会采取渐进加息的策略，受美国股市下跌影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（10月14日），美国公布的9月零售销售环比符合预期、9月PPI环比好于预期、10月密歇根大学消费者信心指数初值差于预期，美联储主席耶伦表示应维持高压经济，暗示将采取渐进的加息路径，受此影响，美国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约8.0BP，收于1.798%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国8月末季调贸易账与8月季调后出口数据、欧元区10月Sentix投资者信心指数与8月工业产出环比均好于预期，德国9月批发价格指数高于前值，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，德国9月CPI同比终值符合预期，受欧洲股市下跌影响，10年期德国国债收益率震荡下行；上周五，无重要经济数据公布，受欧洲股市上涨影响，10年期德国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨约3.8BP，收于0.058%。

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  | 0.835     | 0.5      | 7.3       | -21.3     |
| 5 年  | 1.287     | 3.2      | 13.8      | -47.3     |
| 10 年 | 1.798     | 8.0      | 20.4      | -47.1     |
| 30 年 | 2.558     | 10.7     | 24.3      | -45.8     |
| 德国国债 |           |          |           |           |
| 2 年  | -0.658    | 0.8      | 2.5       | -31.3     |
| 5 年  | -0.484    | 1.0      | 9.2       | -43.9     |
| 10 年 | 0.058     | 3.8      | 17.7      | -57.1     |
| 30 年 | 0.681     | 3.2      | 23.4      | -80.6     |

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期率曲线较前周趋陡。上周前两个交易日，美国国债收益率在一度攀升至近期月高位，美元利率掉期率整体上涨。上周随后两个交易日，中国出口数据疲弱，促使投资者在避险美国国债价格连跌两日后买入，美国国债收益率走低，美元利率掉期率随之下行。上周五，因美中两国经济数据良好，且美联储主席耶伦讲话暗示美联储可能允许通胀升穿 2% 的目标，美国长期国债收益率急升，带动美元利率掉期率中长端走高。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 2.91BP，上周收于 1.2980%。

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  | 0.9757   | -0.78    | 2.97      | 10.74     |
| 5 年  | 1.2980   | 2.91     | 11.67     | -43.89    |
| 10 年 | 1.6285   | 7.25     | 17.30     | -57.38    |

数据来源：彭博

**◆ 贵金属市场上周概览（10月10日-10月14日）**

- 黄金价格较前周下跌 0.51%，上周最高 1264.96 美元/盎司、最低 1247.01 美元/盎司，收于 1250.05 美元/盎司。上周金价维持在近三个半月低位弱势徘徊，因投资者预期美联储 12 月加息的概率较大。上周四（10 月 13 日）美国公布的周度初请失业金人数良好、上周五（10 月 14 日）美国公布的 9 月零售销售月率和 PPI 反弹，进一步强化了市场对美联储年内加息的预期。但地缘政治等因素或将引发国际金融市场波动，避险资金或趁低涌入贵金属市场，预计近期金价或维持宽幅震荡。预计本周阻力位 1328.45 美元/盎司，支撑位 1171.65 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.75%，上周最高 17.83 美元/盎司、最低 17.28 美元/盎司，收于 17.38 美元/盎司。预计本周阻力位 19.61 美元/盎司，支撑位 15.15 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 3.37%，上周最高 974.70 美元/盎司、最低 923.50 美元/盎司，收于 932.24 美元/盎司。预计本周阻力位 1016.04 美元/盎司，支撑位 848.44 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 3.20%，上周最高 676.70 美元/盎司、最低 629.22 美元/盎司，收于 643.72 美元/盎司。预计本周阻力位 710.00 美元/盎司，支撑位 577.44 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 | 1250.05 | -0.51%  | -5.00%   |
| 白银 | 17.38   | -0.75%  | -9.22%   |
| 铂金 | 932.24  | -3.37%  | -8.94%   |
| 钯金 | 643.72  | -3.20%  | -10.53%  |

数据来源：路透

## ◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览（10月10日-10月14日）

- WTI 原油期货近月合约价格较前周上涨 1.55%，上周最高 50.74 美元/桶、最低 49.15 美元/桶，收于 50.32 美元/桶。上周油价在近三个月高点震荡。上周一（10月10日），俄罗斯表示支持石油输出国组织（OPEC）达成原油冻产协议，支撑 WTI 原油一举突破 50 美元/桶。但随后美国公布的原油库存报告显示其原油库存仍增加，抑制了投资者的看涨情绪。预计市场处在中期上涨趋势中，关注 50 美元/桶的支撑作用。预计本周阻力位 53.28 美元/桶，支撑位 47.36 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 2.39%，上周最高 4860.00 美元/吨、最低 4623.25 美元/吨，收于 4675.50 美元/吨。预计本周阻力位 4912.25 美元/吨，支撑位 4438.75 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 | 50.32   | 1.55%  | 4.72%   |
| ICE Brent 近月合约 | 52.00   | 0.60%  | 4.02%   |
| <b>基本金属</b>    |         |        |         |
| LME 3 月铜       | 4675.50 | -2.39% | -4.14%  |
| LME 3 月铝       | 1673.00 | -0.06% | 0       |
| <b>农产品与软商品</b> |         |        |         |
| CBOT 小麦        | 420.50  | 6.66%  | 4.60%   |
| CBOT 大豆        | 962.75  | 0.63%  | 0.97%   |
| CBOT 玉米        | 353.50  | 4.05%  | 5.13%   |
| ICE 棉花         | 70.63   | 5.50%  | 3.70%   |
| ICE 白糖         | 22.96   | -1.80% | 0.70%   |

数据来源：路透