

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	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6.6072，较前周升值约0.60%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.35%，上周收于6.6375；1年期限美元对人民币掉期点上涨3个点，上周收于943。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较上周下跌55个点，上周6.787。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.03%，上周收于94.941。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.01%，上周收于1.1607。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.34%，上周收于114.06。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.34%，上周收于0.7650。

● 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收于2.56%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2.84%附近。
- ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周上行4BP，收于3.88%；5年期国债收益率较前周上行4BP，收于4.52%。
- ✓ 一级市场：财政部招标发行1和10年期附息国债、发行3个月期贴现国债；国开行招标发行1、3、5、7和10年期固息债，农发行招标发行1、3、5、7和10年期固息债，进出口银行招标发行3、5和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509.80亿元；短期融资券13支，规模合计108.00亿元；中期票据35支，规模合计403.00亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率有所下行，中期票据收益率有所上行，企业债收益率有所上行。

● 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7.30BP，收于2.333%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌1.90BP，收于0.364%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.25%，上周收于1269.46美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.05%，上周收于16.80美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨0.44%，上周收于918.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨3.26%，上周收于997.00美元/盎司。

● 原油及其他大宗商品市场上周概览

- ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周上涨2.79%，上周收于55.70美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.55%，上周收于6881.00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（11月3日）报 6.6072，较前周升值约 0.60%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约 0.35%，上周最高 6.5827、最低 6.6505，收于 6.6375，波幅为 1.02%。上周人民币汇率呈现区间震荡整理态势，境内人民币主要集中在 6.5800-6.6400 区间波动，约有 600 余个点。预测本周人民币汇率将维持宽幅震荡态势，波动区间主要位于 6.5500-6.6500。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为活跃，各期限端掉期点窄幅震荡交投。截至上周五下午 16:30，掉期曲线较上周末小幅变陡上移。短期限方面，掉期点从上周初高位开始回撤，长端掉期主要在 950-980 点位置窄幅震荡交投。截止上周五下午 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点上涨 3 个点，上周最高 1020、最低 943，波幅为 8.16%。
- 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）较上周下跌 55 个点，上周最高 6.8065、最低 6.7325，收于 6.787，波幅为 1.09%。

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	—	—	6.6072	-401	-325	-3298
银行间市场汇价	6.6505	6.5827	6.6295	-233	23	-3198
掉期点						
1 个月期限	130	91	113.5	-3	-6.5	18.5
2 个月期限	238	210	236	23	15	56
3 个月期限	350	301	334	8	11	74
6 个月期限	659	531	580	18	8	165
1 年期限	1020	943	972	3	-3	427

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	6.6635	6.5950	6.6455	-125	-3880	-33.5
2 个月期限	6.6796	6.6105	6.6625	-120	-4225	14
3 个月期限	6.6950	6.6275	6.6785	-130	-4380	76
6 个月期限	6.7350	6.6680	6.7160	-140	-4795	205
1 年期限	6.8065	6.7325	6.7870	-55	-5320	523

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 0.03%，上周最高 95.015、最低 94.408，收于 94.941。美元指数上周呈震荡走势。上周一（10 月 30 日），因投资者对美元获利了结，加之美国总统特朗普前竞选团队经理被控密谋反美的消息传出，投资者转趋谨慎；上周随后两个交易日，受稳健的美国数据支撑，投资者在美国宣布重大财政计划和美联储主席提名前看涨美元，美元指数走强；上周四（11 月 2 日），美国众议院公布税改计划，美元指数回落，市场对总统特朗普提名美联储理事鲍威尔出任下任联储主席的消息反映冷淡；上周五（11 月 3 日），美国非农就业数据不及预期打压美元汇率，但美国工厂订单和服务业数据好于预期，有效提振美元汇率，美元指数低位反弹、实现周线上涨，最终收于 94.941。预计本周阻力位 95.548，支撑位 94.334。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.01%，上周最高 1.1690、最低 1.1592，收于 1.1607。欧元兑美元上周呈震荡走势。上周一，因调查显示西班牙加泰罗尼亚地区分离主义阵营在地方选举中可能丧失多数优势，缓解市场的紧张情绪，欧元兑美元上涨；上周随后两个交易日，因美国经济数据强劲，投资者在美国宣布重大财政计划和美联储主席提名前看涨美元，欧元兑美元承压下跌；上周四，受美元指数走弱影响，欧元兑美元上行至本周高位；上周五，美国非农就业数据不及预期带动欧元上涨，但美国制造业数据公布后，欧元兑美元快速下跌，最终收于 1.1607。

预计本周阻力位 1.1705，支撑位 1.1509。

- 美元兑日元较前周上涨 0.34%，上周最高 114.42、最低 112.95，收于 114.06。美元兑日元上周呈震荡上行走势。上周一，市场避险情绪引发交易商卖出美元、买入日元等避险币种，美元兑日元下跌；上周随后两个交易日，因日本央行宣布维持货币政策不变，但小幅下调了本财年的通胀预期，且日本央行行长黑田东彦认为目前无需撤出超宽松政策，美元兑日元连续上涨；上周最后两个交易日，市场短期关注美国税改进展以及美国总统特朗普的亚洲之行，美元兑日元小幅下跌，最终收于 114.06。预计本周阻力位 115.53，支撑位 112.59。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.34%，上周最高 0.7729、最低 0.7636，收于 0.7650。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周一，受美元指数下跌影响，澳元兑美元反弹；上周二（10月31日），受中国制造业活动放缓影响，澳元兑美元下跌；上周随后两个交易日，受建筑和贸易数据好于预期提振，且有关特朗普已经决定美联储主席人选的消息影响，澳元兑美元低位反弹；上周五，因澳洲零售数据表现差于预期，澳元兑美元有所下跌，最终收于 0.7650。预计本周阻力位 0.7743，支撑位 0.7557。

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	94.941	0.03%	0.41%
欧元/美元	1.1607	-0.01%	-0.32%
美元/日元	114.06	0.34%	0.39%
澳元/美元	0.765	-0.34%	-0.07%

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 2.56%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 2.84%附近。央行公开市场方面，上周一（10 月 30 日）进行了 700 亿 7 天逆回购操作、300 亿 14 天逆回购操作、500 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 1100 亿元；上周二（10 月 31 日），央行进行了 1400 亿元 7 天逆回购操作、600 亿元 14 天逆回购操作、1000 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 2200 亿元；上周三（11 月 1 日），央行进行了 1400 亿元 7 天逆回购操作、400 亿元 14 天逆回购操作、600 亿 63 天逆回购操作，逆回购到期 2400 亿；上周四（11 月 2 日），央行未进行逆回购操作，逆回购到期 1400 亿元；上周五（11 月 3 日），央行开展了 4040 亿元中期借贷便利（MLF）操作，逆回购到期 900 亿元，另有 2070 亿 MLF 到期。本周（11 月 6 日-11 月 10 日），央行公开市场将有 6900 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 6900 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)	2.58	-14	-16
7 天 Shibor (1W)	2.82	-5	-7
3 月期 Shibor (3M)	4.42	3	3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.55	-20	-34
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.86	-43	16

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

- 国债方面，收益率有所上行。1 年期国债收益率较前周上行 6BP，收于 3.60%；10 年期国债收益率较前周上行 4BP，收于 3.88%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1 年期国开债收益率较前周上行 5BP，收于 4.04%；5 年期国开债收益率较前周上行 4BP，收于 4.52%；10 年期国开债收益率较前周上行 8BP，收于 4.50%。

表 5：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	3.60	6	4
3 年期	3.69	1	-4
5 年期	3.88	4	0
7 年期	3.92	5	-2
10 年期	3.88	4	-1

数据来源：工商银行

表 6：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	4.04	5	-2
3 年期	4.46	9	1
5 年期	4.52	4	3
7 年期	4.58	4	1
10 年期	4.50	8	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，上周三财政部招标发行 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 3.54%和 3.82%；上周五财政部发行 3 个月贴现国债，中标利率为 3.51%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.46%和 4.55%；上周二国开行招标发行 1、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.94%、4.42%和 4.46%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.87%、4.52%、4.57%；上周四国开行招标发行 3 年期和 7 年期固息债，中标利率分别为 4.39%和 4.53%，进出口有银行招标发行 3 年期、5 年期和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.40%、4.44%和 4.59%。

人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率较前周有所下行。截至上周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端下行 4-10BP、中长端下行 2-3BP；以 3 个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准的收益率曲线短端上行 1-2BP、长端小幅震荡、变动不大；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 1.65%；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 1.63%。

表 7：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	3.40	-10	-3
6 月期	3.49	-6	-1
9 月期	3.55	-4	0
1 年期	3.59	-4	1
3 年期	3.82	-2	0
4 年期	3.91	-2	1
5 年期	3.98	-2	0
7 年期	4.03	-3	-1
10 年期	4.06	-3	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.51	1	1
9 月期	4.51	2	2
1 年期	4.52	2	2
2 年期	4.55	2	2
3 年期	4.58	2	-0
4 年期	4.60	-1	-2
5 年期	4.63	0	-2
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.65	0	0
3 年期	1.63	0	0
4 年期	1.59	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 509.80 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 108.00 亿元；中期票据 35 支，规模合计 403.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限上涨 3-8BP。
- 10 月全国制造业 PMI 为 51.6%，较 9 月小幅回落，表明制造业景气转弱。需求、生产、价格均回落，库存状况转差。终端需求低迷，工业生产走弱，4 季度经济开局偏弱；10 月新订单大跌至 52.9%，新出口订单创年内新低至 50.1%，内外需同步转弱。10 月生产回落至 53.4%，与年内低点持平，印证 10 月发电耗煤增速下跌至 17%，生产下滑主要缘于需求转弱，以及环保限产等原因；10 月原材料库存降至 48.6%，产成品库存回升至 46.1%，库存状况恶化，库存周期已至尾声。物价方面：通胀稳中有降。上周猪价回落，禽价、菜价小涨，食品价格环比上涨 0.1%；10 月钢价下跌，油价上调，煤价先涨后跌，预测 10 月 PPI 环比上涨 0.2%，同比下跌至 6.3%。考虑到去年同期的高基数效应，4 季度通胀有望稳中有降。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 106 支，合计金额 1020.8 亿元。上周二（10 月 31 日），贵州省通过财政部深圳证券交易所政府债券发行系统成功发行 400 亿元地方债，这是贵州省首次在交易所市场发行政府债券，也是深交所继四川、广东、河北及广西后，成功发行的第五批地方

政府债券。从认购情况来看，本次贵州省一般债券、专项债券全场认购倍数分别为 3.62 倍、4.34 倍、4.05 倍、4.01 倍、3.93 倍和 3.96 倍，创贵州省地方债招标认购倍数新高。据悉，本次债券发行完成后，今年在深交所公开招标发行的地方政府债券总规模已近 1000 亿元。

- 上周美国众议院共和党公布税改议案，企业税率从 35% 一次性下调至 20%，个人所得税率从七档降至五档，最高个税与现有标准一致。近期资金面整体呈偏紧态势，叠加消息面影响债券利率全线上行，两周合计来看信用债整体上行 7 至 14BP，长端上行幅度较短端更大。但中期来看，经济增速已现边际回落、通胀年内仍较温和，央行首次开展 63 天逆回购、维稳资金面态度进一步明晰，近期债券情绪或已较为悲观，年内存在边际修复的可能。

表 8：一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					
17 洋河 SCP001	4.90	0.49	5.00	AAA	—
17 鲁黄金 SCP010	4.84	0.74	5.00	AAA	—
17 海南航空 SCP004	5.80	0.74	5.00	AAA	—
17 闽能源 SCP010	3.95	0.10	5.00	AAA	—
17 广州地铁 SCP002	4.20	0.49	15.00	AAA	—
17 豫高管 SCP010	4.30	0.11	10.00	AAA	—
17 洋河 SCP002	4.93	0.74	5.00	AAA	—
17 华侨城 SCP004	4.78	0.74	20.00	AAA	—
17 齐鲁交通 SCP001	4.55	0.74	10.00	AAA	—
17 澜沧江 SCP008	4.78	0.74	20.00	AAA	—
17 沪华信 SCP004	6.00	0.74	20.00	AAA	—
17 鲁黄金 SCP009	4.84	0.58	5.00	AAA	—
17 深航空 SCP002	4.73	0.39	6.00	AAA	—
17 苏国信 SCP018	4.25	0.08	10.00	AAA	—

17 中电信 SCP006	4.10	0.25	30.00	AAA	—
17 白云机场 SCP004	4.20	0.49	5.00	AAA	—
17 宇通客车 SCP001	4.35	0.14	10.00	AAA	—
17 闽能源 SCP011	4.25	0.49	5.00	AAA	—
17 鲁钢铁 SCP006	5.24	0.58	15.00	AAA	—
17 白云机场 SCP003	4.20	0.49	5.00	AAA	—
17 华电江苏 SCP003	4.90	0.49	5.00	AAA	—
17 浙能源 SCP006	4.61	0.58	30.00	AAA	—
17 沪港务 SCP001	4.15	0.74	20.00	AAA	—
17 中航资本 SCP004	4.86	0.74	9.00	AAA	—
17 华侨城 SCP003	4.79	0.74	30.00	AAA	—
17 远东租赁 SCP005	4.88	0.49	10.00	AAA	—
17 宁河西 SCP001	4.90	0.74	14.00	AAA	—
17 鲁高速 SCP008	4.59	0.49	25.00	AAA	—
17 京基投 SCP001BC	4.15	0.49	30.00	AAA	—
17 连云港 SCP005	5.09	0.53	5.00	AA+	—
17 株洲城建 SCP004	5.17	0.74	15.00	AA+	—
17 天业 SCP006	5.18	0.74	5.00	AA+	—
17 牧原食品 SCP004	5.00	0.74	5.00	AA+	—
17 镇国投 SCP006	6.38	0.74	5.00	AA+	—
17 云工投 SCP001	5.18	0.74	5.00	AA+	—
17 越秀租赁 SCP002	5.00	0.74	6.00	AA+	—
17 象屿股份 SCP002	4.69	0.16	5.00	AA+	—
17 盾安 SCP010	6.00	0.74	12.00	AA+	—
17 津海泰 SCP003	5.40	0.74	3.00	AA+	—
17 棕榈生态 SCP002	6.90	0.74	4.00	AA	—
17 南京医药 SCP003	4.77	0.15	4.00	AA	—
17 武汉旅游 SCP002	5.10	0.36	1.00	AA	—
17 湘潭高新 SCP001	5.58	0.74	3.00	AA	—
17 如皋经开 SCP001	5.36	0.74	2.00	AA	—
17 正通联合 SCP004	6.50	0.74	3.00	AA	—
17 火炬 SCP001	4.70	0.74	1.00	AA	—
17 南京商贸 SCP001	5.50	0.74	3.00	AA	—
17 津华勘 SCP001	4.80	0.16	0.80	AA	—
17 如皋经开 SCP002	5.36	0.74	2.00	AA	—
17 皖国资 SCP001	5.20	0.74	3.00	AA	—
17 国新能源 SCP006	6.40	0.74	6.00	AA	—
17 太仓水 SCP005	5.04	0.16	2.00	AA	—
17 新疆能化 SCP002	5.30	0.74	4.00	AA	—
17 三环 SCP002	5.45	0.74	8.00	AA	—
17 双流交建 SCP001	5.15	0.74	4.00	AA	—
17 海王生物 SCP002	5.99	0.74	5.00	AA	—
17 龙控 SCP002	5.28	0.74	3.00	AA	—
17 新疆能化 SCP001	5.60	0.74	1.00	AA	—

短期融资券

17 徐工 CP002	4.90	1.00	14.00	AAA	A-1
17 中化工 CP001	4.95	1.00	20.00	AAA	A-1
17 津融投资 CP002	5.30	1.00	4.00	AA+	A-1
17 常高新 CP001	5.09	1.00	10.00	AA+	A-1
17 静海城投 CP001	5.28	1.00	6.00	AA+	A-1
17 内蒙电投 CP001	5.38	1.00	8.00	AA+	A-1
17 张家经开 CP001	5.18	1.00	5.00	AA+	A-1
17 太湖新发 CP002	5.15	1.00	10.00	AA+	A-1
17 立业 CP002	5.84	1.00	6.00	AA	A-1
17 来宾城投 CP002	5.70	1.00	4.00	AA	A-1
17 重庆旅投 CP001	5.50	1.00	6.00	AA	A-1
17 新港东区 CP002	5.29	1.00	5.00	AA	A-1
17 新光控股 CP002	6.80	1.00	10.00	AA	A-1

中期票据

17 远东租赁 MTN002	5.30	3.00	20.00	AAA	AAA
17 晋能 MTN005	5.88	3.00	20.00	AAA	AAA
17 首旅 MTN002	5.45	5.00	10.00	AAA	AAA
17 晋煤 MTN005	5.98	3.00	20.00	AAA	AAA
17 永煤 MTN001	6.96	3.00	10.00	AAA	AAA
17 中铝业 MTN005	5.40	5.00	20.00	AAA	AAA
17 冀中能源 MTN002	5.82	5.00	20.00	AAA	AAA
17 云投 MTN003	5.80	5.00	20.00	AAA	AAA
17 津城建 MTN004	4.97	3.00	20.00	AAA	AAA
17 云城投 MTN002	6.30	3.00	10.00	AAA	AAA
17 赣高速 MTN002	5.00	5.00	30.00	AAA	AAA
17 吴中经发 MTN002	5.50	7.00	10.00	AA+	AA+
17 港兴港投 MTN001	5.45	3.00	15.00	AA+	AA+
17 新华联控 MTN003	7.58	5.00	10.00	AA+	AA+
17 蓝光 MTN001	7.50	3.00	30.00	AA+	AA+
17 新疆能源 MTN001	6.50	3.00	3.00	AA+	AA+
17 阳光城 MTN004	7.00	5.00	12.00	AA+	AA+
17 建发地产 MTN002	6.00	5.00	10.00	AA+	AAA
17 科伦 MTN002	5.27	3.00	5.00	AA+	AA+
17 滁州城投 MTN002	5.30	5.00	15.00	AA+	AA+
17 曲文投 MTN002	5.94	3.00	6.00	AA+	AA+
17 芜湖建设 MTN001	5.30	5.00	20.00	AA+	AA+
17 川水电 MTN001	5.39	5.00	10.00	AA+	AA+
17 粤航运 MTN001	5.12	5.00	5.00	AA+	AA+
17 惠民建投 MTN004B	6.20	5.00	4.00	AA	AA
17 惠民建投 MTN004A	6.69	5.00	3.00	AA	AA
17 杭州湾 MTN001A	6.20	3.00	6.00	AA	AA
17 星河实业 MTN002	6.80	3.00	5.00	AA	AA
17 乌经开 MTN001	5.74	3.00	5.00	AA	AA

17 青建 MTN001	6.70	3.00	5.00	AA	AA
17 苏州文保 MTN001	5.80	3.00	3.00	AA	AA
17 邯交建 MTN002	6.28	3.00	2.00	AA	AA
17 雨花国投 MTN001	5.96	3.00	7.00	AA	AA
17 冀中峰峰 MTN001	6.60	3.00	5.00	AA	AAA
17 滁州同创 MTN002	5.97	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，收益率较有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 19BP，上周收于 3.90%；6 个月品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 4.37%；1 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 4.52%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 5.00%；5 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 5.06%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 4.88%；5 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 4.94%；10 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 4.96%。

◆ 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，美国方面公布的美国 9 月个人收入环比数据符合预期，9 月个人消费支出（PCE）环比数据好于预期，但居民储蓄率跌至新低，市场担忧本轮消费支出可能无法长期持续，同时受鲍威尔被提名为下届美联储主席的概率继续上涨等影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的 10 月 Markit 制造业 PMI 终值数据、ADP 就业人数变动数据均好于预期，10 月 ISM 制造业指数差于预期，美联储公布利率决议，宣布维持基准利率不变，并称美国经济成长稳健。受特朗普提名现任美联储理事鲍威尔为下一任美联储主席的概率继续上升影响，美国国债收益率震荡下跌；上周五（11 月 3 日），美国方面公布的 9 月耐用品订单环比终值数据符合预期，9 月工厂订单环比、10 月 ISM 非制造业指数、10 月失业率数据均好于预期，但受 10 月非农就业人口变动、9 月贸易帐数据数据差于预期等影响，美国国债收益率震荡下跌。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌 7.30BP，收于 2.333%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的德国 10 月 CPI 环比、同比初值等数据均不及预期，加之标普上调意大利主权评级，意大利国债收益率有所下行，同时受西班牙加泰罗尼亚地区局势仍不明朗的影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，受企业业绩良好影响，

欧洲股市普遍上涨，同时受西班牙加泰罗尼亚地区局势逐步降温影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，欧央行管理委员会委员暨奥地利央行总裁诺沃特尼称，即使难以达到通胀目标，欧央行明年9月仍可能开始更加明确地缩减刺激计划。此外，受西班牙宣布通缉加泰罗尼亚自治区前主席普伊格蒙特等事件影响，德国国债收益率震荡下行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌1.90BP，收于0.364%。

表 9：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	1.615	2.7	1.5	42.7
5 年	1.99	-3.8	-2.7	6.3
10 年	2.333	-7.3	-4.6	-11.1
30 年	2.813	-10.5	-6.6	-25.2
德国国债				
2 年	-0.753	1.6	-0.3	1.3
5 年	-0.349	0.7	0.0	18.3
10 年	0.364	-1.9	0.1	15.6
30 年	1.238	-4.5	0.9	29.5

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率短端上移，长端下移，掉期曲线整体趋平。上周一（10月30日），因报导称美国总统特朗普可能任命美联储理事鲍威尔出任联储主席，市场认为他更偏鸽派，美国国债利率下跌，美元掉期率随之下跌；上周二（10月31日），因投资者等待本周的诸多事件，美国国债利率持稳，美元掉期率小幅波动；上周三（11月1日），美联储维持利率不变，但暗示经济成长“稳健”使12月升息在望，美国国债利率上行，美元掉期率随之上涨；上周四（11月2日），美国众议院共和党公布税改议案，但获通过还需付出巨大努力，美国国债利率下跌，美元掉期率随之下跌；上周五，美国工厂订单和服务业数据好于预期，但10月就业报告不及预期，薪资增长停滞，美国国债利率持稳，美元掉期率长端下跌。5年期美元利率掉期率较前周下跌4.09BP，收于2.0763%。

表 10：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	1.6575	2.18	1.72	46.66
5年	2.0763	-4.09	-1.42	10.11
10年	2.3120	-6.84	-3.97	-2.47

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.25%，上周最高 1284.10 美元/盎司、最低 1265.16 美元/盎司，收于 1269.46 美元/盎司。上周金价震荡，延续前周弱势继续走低。上周初美联储如预期维持基准利率不变，并表明 12 月可能升息。鲍威尔被提名为下任美联储主席继任者，市场预期为鹰派。上周五（11 月 3 日）公布的美国非农就业人数不及预期，但 ISM 服务业指数强劲，增加了贵金属的波动性，预计金价短线延续下行。预计本周阻力位 1288.40 美元/盎司，支撑位 1250.52 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.05%，上周最高 17.24 美元/盎司、最低 16.60 美元/盎司，收于 16.80 美元/盎司。预计本周阻力位 17.44 美元/盎司，支撑位 16.16 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.44%，上周最高 937.30 美元/盎司、最低 909.50 美元/盎司，收于 918.50 美元/盎司。预计本周阻力位 946.30 美元/盎司，支撑位 890.70 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.26%，上周最高 1006.80 美元/盎司、最低 962.47 美元/盎司，收于 997.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1041.33 美元/盎司，支撑位 952.67 美元/盎司。

表 11：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	1269.46	-0.25%	-0.14%
白银	16.80	-0.05%	0.68%
铂金	918.50	0.44%	0.36%
钯金	997.00	3.26%	1.71%

数据来源：路透

◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 2.79%，上周最高 55.76 美元/桶、最低 53.75 美元/桶，收于 55.70 美元/桶。上周油价继续上涨，石油输出国组织（OPEC）将于 11 月 30 日开会讨论减产协议到期后的行动，市场普遍预计 OPEC 各成员国将达成一致或将再次延长该协议。此外，各机构纷纷上调油价预期，美国钻井数据出现较大幅度减少，助力油价走高。目前油价技术上处在升势，后续或将保持坚挺。预计本周阻力位 57.71 美元/桶，支撑位 53.69 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 0.55%，上周最高 7020.00 美元/吨、最低 6814.00 美元/吨，收于 6881.00 美元/吨。预计本周阻力位 7087.00 美元/吨，支撑位 6675.00 美元/吨。

表 12：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	55.70	2.79%	1.94%
ICE Brent 近月合约	62.09	3.12%	1.49%
基本金属			
LME 3 月铜	6881.00	0.55%	0.28%
LME 3 月铝	2185.50	0.02%	0.90%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	426.00	-0.23%	-5.23%
CBOT 大豆	976.75	0.10%	0.23%
CBOT 玉米	349.00	0.22%	1.01%
ICE 棉花	68.67	0.66%	0.12%
ICE 白糖	14.38	-1.17%	-2.51%

数据来源：路透