

中国工商银行金融市场部

外币汇率市场上周概览	1
人民币利率市场上周概览	2
人民币信用债市场上周概览	6
外币利率市场上周概览	9
贵金属市场上周概览	11
原油市场上周概览	12
基本金属市场上周概览	13
农产品市场上周概览	14
天然气市场上周概览	15

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:

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.60%，上周收于112.795。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.59%，上周收于0.9741。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.40%，上周收于145.33。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.53%，上周收于0.6368。

● 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1.18%，7天上海银行间同业拆放利率（Shibor）和7天回购定盘利率分别收于1.62%和1.40%。
- ✓ 二级市场：10年期国债收益率与前周持平，上周收于2.77%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于2.61%。
- ✓ 一级市场：无国债、政策性金融债发行。

● 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14支，规模合计94.33亿元；中期票据1支，规模3.00亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率区间震荡，中期票据收益率小幅下行，企业债收益率小幅上行。

● 外币利率市场上周概览（10年期国债）

- ✓ 美国国债价格下跌，收益率较前周上行5.3BP，上周收于3.881%。
- ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上行8.6BP，上周收于2.194%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨2.10%，上周收于1694.52美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨5.84%，上周收于20.11美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨6.17%，上周收于912.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨1.07%，上周收于2181.00美元/盎司。

● 原油市场上周概览

- ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周上涨16.88%，上周收于93.20美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨15.05%，上周收于98.45美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.37%，上周收于7462.00美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约价格较前周下跌0.02%，上周收于1365.75美分/蒲式耳。

● 天然气市场上周概览

- ✓ NYMEX天然气期货主力合约价格较前周下跌3.19%，上周收于6.608美元/百万英热单位。

◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周上涨 0.60%，上周最高 112.882、最低 110.055，收于 112.795。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.59%，上周最高 0.9999、最低 0.9724，收于 0.9741。
- 美元兑日元较前周上涨 0.40%，上周最高 145.44、最低 143.50，收于 145.33。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.53%，上周最高 0.6547、最低 0.6353，收于 0.6368。

表 1：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	112.795	0.60%	0.60%
欧元/美元	0.9741	-0.59%	-0.59%
美元/日元	145.33	0.40%	0.40%
澳元/美元	0.6368	-0.53%	-0.53%

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 1.18%，7 天上海银行间同业拆放利率（Shibor）和 7 天回购定盘利率分别收于 1.62% 和 1.40%。央行公开市场方面，上周六（10 月 8 日）进行逆回购操作 170 亿元，逆回购到期 6110 亿元；上周日（10 月 9 日）进行逆回购操作 20 亿元，无逆回购到期。本周（10 月 10 日-10 月 14 日）将有逆回购到期 3550 亿元。

表 2：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)	1.18	-90	-90
7 天 Shibor (1W)	1.62	-44	-44
3 月期 Shibor (3M)	1.67	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.18	-102	-102
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.40	-66	-66

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，收益率小幅震荡。1 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 1.83%；5 年期国债收益率与前周持平，上周收于 2.53%；10 年期国债收益率与前周持平，上周收于 2.77%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1 年期国开债收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.86%；5 年期国开债收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.61%；10 年期国开债收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.99%。

表 3：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	1.83	-2	-2
3 年期	2.26	0	0
5 年期	2.53	0	0
7 年期	2.71	1	1
10 年期	2.77	0	0

数据来源：工商银行

表 4：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	1.86	-3	-3
3 年期	2.32	0	0
5 年期	2.61	-2	-2
7 年期	2.90	-3	-3
10 年期	2.99	-2	-2

数据来源：工商银行

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 一级市场无国债、政策性金融债发行。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，截至上周日，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线与前周持平；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与前周持平；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，上周收于 1.63%；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，上周收于 1.63%。

表 5：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	1.85	0	0
6 月期	1.92	0	0
9 月期	1.97	0	0
1 年期	2.03	0	0
3 年期	2.34	0	0
4 年期	2.47	0	0
5 年期	2.57	0	0
7 年期	2.71	0	0
10 年期	2.87	0	0
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.88	0	0
9 月期	2.01	0	0
1 年期	2.15	0	0
2 年期	2.43	0	0
3 年期	2.63	0	0
4 年期	2.82	0	0
5 年期	2.97	0	0
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.63	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 14 支，规模合计 94.33 亿元；中期票据 1 支，规模 3.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-3 至 3BP。
- 经济方面，9 月 PMI 超预期改善，制造业 PMI 录得 50.1，重返扩张区间，较上月提高 0.7 个百分点；建筑业 PMI 录得 60.2，较上月提高 3.7 个百分点；服务业 PMI 录得 48.9，较上月下降 3 个百分点。
- 政策方面，央行、银保监会阶段性放宽部分城市首套房贷利率下，财政部、税务总局宣布换购住房个人所得税退税，央行决定下调首套房公积金贷款利率。

表 6：一级市场信用债发行情况

超短期融资券	发行利率 (%)	发行期限 (天)	发行规模 (亿元)	主体评 级	债项评 级
22 苏交通 SCP022	1.62	90D	20.00	AAA	—
22 宁沪高 SCP040	1.61	90D	5.00	AAA	—
22 宁沪高 SCP041	1.61	90D	4.00	AAA	—
22 宁沪高 SCP042	1.61	90D	4.00	AAA	—
22 鲁高速股 SCP007	1.61	90D	10.00	AAA	—
22 苏州高新 SCP028	1.90	251D	5.00	AAA	—
22 南昌轨交 GN005	1.85	270D	10.00	AAA	—
22 中燃投资 SCP006	1.90	270D	15.00	AAA	—
22 南京高科 SCP005	1.99	160D	2.50	AA+	—
22 东阳光 SCP006	6.80	270D	2.50	AA+	—
22 南方中金 SCP002（科创票据）	2.88	262D	5.00	AA-	A-1
22 十堰聚鑫 SCP002	3.47	270D	5.00	AA	—
22 锡山经开 SCP005	2.50	270D	2.33	AA	—
22 锡山经开 SCP004	2.50	270D	4.00	AA	—
中期票据	发行利率 (%)	发行期限 (年)	发行规模 (亿元)	主体评 级	债项评 级
22 开封文旅 MTN001	6.50	2.00	3.00	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：万得

◆ 人民币信用债市场上周概览——二级市场

- 短期融资券方面，收益率区间震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.25%；6 个月品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.00%；1 年期品种收益率与前周持平，上周收于 2.08%。
- 中期票据方面，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 2BP，上周收于 2.73%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.21%。
- 企业债方面，收益率小幅上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率与前周持平，上周收于 2.66%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.99%；10 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.41%。

◆ 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，10 年期美国国债收益率较前周上行 5.3BP，上周收于 3.881%。
- 德国国债价格较前周下跌，10 年期德国国债收益率较前周上行 8.6BP，上周收于 2.194%。

表 7：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	4.308	2.9	2.9	357.6
5 年	4.142	5.2	5.2	287.9
10 年	3.881	5.3	5.3	237.1
30 年	3.842	6.6	6.6	193.9
德国国债				
2 年	1.866	10.7	10.7	248.6
5 年	2.038	7.5	7.5	249.1
10 年	2.194	8.6	8.6	237.1
30 年	2.137	4.5	4.5	194.0

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体上行，10 年期美元利率掉期率较前周上行 1.96BP，上周收于 3.8966%。

表 8：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)
2 年	4.6425	9.65	9.65	370.12
10 年	3.8966	1.96	1.96	231.56
30 年	3.4011	4.71	4.71	167.00

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 2.10%，上周最高 1729.39 美元/盎司、最低 1658.30 美元/盎司，收于 1694.52 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 5.84%，上周最高 21.24 美元/盎司、最低 18.96 美元/盎司，收于 20.11 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 6.17%，上周最高 938.32 美元/盎司、最低 857.23 美元/盎司，收于 912.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.07%，上周最高 2346.24 美元/盎司、最低 2156.50 美元/盎司，收于 2181.00 美元/盎司。

表 9：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	1694.52	2.10%	2.10%
白银	20.11	5.84%	5.84%
铂金	912.00	6.17%	6.17%
钯金	2181.00	1.07%	1.07%

数据来源：路透

◆ 原油市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 16.88%，上周最高 93.31 美元/桶、最低 80.87 美元/桶，收于 93.20 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 15.05%，上周最高 98.58 美元/桶、最低 86.35 美元/桶，收于 98.45 美元/桶。

表 10：原油市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX WTI 主力合约	93.20	16.88%	16.88%
ICE Brent 主力合约	98.45	15.05%	15.05%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周下跌 0.37%，上周最高 7702.00 美元/吨、最低 7462.00 美元/吨，收于 7462.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 6.75%，上周最高 2357.00 美元/吨、最低 2142.00 美元/吨，收于 2286.50 美元/吨。

表 11：基本金属市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周（%）	较上月末（%）
基本金属			
LME 3 月铜	7462.00	-0.37%	-0.37%
LME 3 月铝	2286.50	6.75%	6.75%

数据来源：彭博

◆ 农产品市场上周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周下跌 0.02%，上周最高 1395.00 美分/蒲式耳、最低 1350.00 美分/蒲式耳，收于 1365.75 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 12：农产品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	883.25	-4.33%	-4.33%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1365.75	-0.02%	-0.02%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	683.00	0.74%	0.74%
ICE 棉花(美分/磅)	84.06	-1.50%	-1.50%
ICE 白糖(美分/磅)	18.69	6.44%	6.44%

数据来源：路透

◆ 天然气市场上周概览

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较前周下跌 3.19%，上周最高 7.188 美元/百万英热单位、最低 6.305 美元/百万英热单位，收于 6.608 美元/百万英热单位。

表 13：天然气市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周（%）	较上月末（%）
能源			
NYMEX 天然气	6.608	-3.19%	-3.19%

数据来源：路透