

工银市场周报 (9月30日-10月4日)

每日观察 | 周度速评 | 月度跟踪 | 季度研判 | 年度回顾

金融市场部

目录

2024年10月8日

2024年第40期 总第591期

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。

一、人民币汇率市场上周概览	1
◆人民币中间价上周一报 7.0074,较前周升值约 0.04%;银行间市场人民币汇率较前周升值约 0.01%,上周收于 7.0156;1 年期掉期点较前周上行 30 个点,上周收于-1715。	
◆1 年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行 30 个点,上周收于 6.8345。	
二、外币汇率市场上周概览	2
◆美元指数较前周上涨 2.13%,上周收于 102.520。	
◆欧元兑美元较前周下跌 1.68%,上周收于 1.0976。	
◆美元兑日元较前周上涨 4.59%,上周收于 148.71。	
◆澳元兑美元较前周下跌 1.56%,上周收于 0.6794。	
三、人民币利率市场上周概览	2
◆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分别收于 1.51%和 1.83%,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 1.52%和 2.40%。	
◆二级市场:10 年期国债收益率较前周下行 8BP,上周收于 2.16%;5 年期国开债收益率较前周下行 10BP,上周收于 1.93%。	
◆一级市场:上周无国债和政策性金融债发行。	
四、人民币信用债市场上周概览	5
◆一级市场:共发行超短期融资券 6 支,规模合计 46.64 亿元;短期融资券 1 支,规模合计 10.00 亿元;中期票据 6 支,规模合计 28.76 亿元。	
◆二级市场:短期融资券收益率有所下行,中期票据和企业债收益率均小幅上行。	
五、外币利率市场上周概览	6
◆美国国债价格下跌,10 年期美国国债收益率较前周上行 21.7BP,上周收于 3.967%。	
◆德国国债价格下跌,10 年期德国国债收益率较前周上行 7.7BP,上周收于 2.210%。	
六、贵金属市场上周概览	7
◆黄金价格较前周下跌 0.22%,上周收于 2652.25 美元/盎司。	
◆白银价格较前周上涨 1.74%,上周收于 32.17 美元/盎司。	
◆铂金价格较前周下跌 1.23%,上周收于 988.00 美元/盎司。	
◆钯金价格较前周上涨 0.09%,上周收于 1012.07 美元/盎司。	
七、原油市场上周概览	8
◆WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 8.46%,上周收于 74.45 美元/桶。	
◆BRENT 原油期货主力合约价格较前周上涨 8.56%,上周收于 78.14 美元/桶。	
八、基本金属市场上周概览	9
◆LME3 月期铜价格较前周下跌 0.18%,上周收于 9956.00 美元/吨。	
九、农产品市场上周概览	9
◆CBOT 大豆期货主力合约价格较前周下跌 2.65%,上周收于 1037.75 美分/蒲式耳。	
十、天然气市场上周概览	9
◆NYMEX 天然气期货主力合约价格较前周下跌 3.08%,上周收于 2.831 美元/百万英热单位。	

一、人民币汇率市场上周概览（2024 年 9 月 30 日）

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周一（9 月 30 日）报 7.0074，较前周升值约 0.04%。截至上周一 16:30，银行间市场人民币汇率较前周升值 0.01%，上周最高 7.0108、最低 7.0200，收于 7.0156，波幅为 0.13%。
- 人民币外汇掉期市场：截至上周一 16:30，1 年期掉期点较前周上行 30 个点，上周最高-1680、最低-1740，收于-1715，波幅为 3.50%。
- 境外人民币无本金交割远期（NDF）汇率：截至上周一 17:00，1 年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上行 30 个点，上周最高 6.8535、最低 6.8090，收于 6.8345，波幅为 0.65%。

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	-	-	7.0074	-27	-1050	-753
银行间市场汇价	7.0200	7.0108	7.0156	-4	-725	-764
掉期点						
1 个月期限	-211	-225	-211	-14	48	-3
2 个月期限	-364	-380	-364	2	79	59
3 个月期限	-530	-550	-530	-2	113	105
6 个月期限	-961	-970	-962	12	218	286
1 年期限	-1680	-1740	-1715	30	324	700

数据来源：Refinitiv

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	6.9905	6.9500	6.9715	35	-1020	-230

2 个月期限	6.9720	6.9285	6.9530	55	-1095	-262
3 个月期限	6.9545	6.9100	6.9350	95	-1140	-276
6 个月期限	6.9125	6.8585	6.8920	115	-1195	-274
1 年期限	6.8535	6.8090	6.8345	30	-1140	-96

数据来源：Refinitiv

二、外币汇率市场上周概览（2024 年 9 月 30 日-10 月 4 日）

- 美元指数较前周上涨 2.13%，上周最高 102.687、最低 100.179，收于 102.520。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.68%，上周最高 1.1208、最低 1.0950，收于 1.0976。
- 美元兑日元较前周上涨 4.59%，上周最高 149.00、最低 141.63，收于 148.71。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.56%，上周最高 0.6942、最低 0.6783，收于 0.6794。

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	102.520	2.13%	1.73%
欧元/美元	1.0976	-1.68%	-1.42%
美元/日元	148.71	4.59%	3.54%
澳元/美元	0.6794	-1.56%	-1.72%

数据来源：Refinitiv

三、人民币利率市场上周概览（2024 年 9 月 30 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分别收于 1.51%和 1.83%，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 1.52% 和 2.40%。央行公开市场方面，上周一（9 月 30 日）进行逆回购操作 2121 亿元，逆回购到期 1601 亿元。本周（10 月 8 日-10 月 12 日）将有逆回购到期 16951 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)	1.51	18	-2
7 天 Shibor (1W)	1.52	-21	-13
3 月期 Shibor (3M)	1.84	0	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.83	48	13
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.40	60	53

数据来源：外汇交易中心

◆ 二级市场

- 国债方面，收益率有所下行。1 年期国债收益率较前周下行 7BP，上周收于 1.37%；5 年期国债收益率较前周下行 8BP，上周收于 1.83%；10 年期国债收益率较前周下行 8BP，上周收于 2.16%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1 年期国开债收益率较前周下行 5BP，上周收于 1.65%；5 年期国开债收益率较前周下行 10BP，上周收于 1.93%；10 年期国开债收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.26%。

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	1.37	-7	-12
3 年期	1.63	-4	-4
5 年期	1.83	-8	-3
7 年期	2.07	-8	-2
10 年期	2.16	-8	-3

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	1.65	-5	-6
3 年期	1.85	-5	-4
5 年期	1.93	-10	-8
7 年期	2.15	-7	5
10 年期	2.26	-9	-2

数据来源：工商银行

◆ 一级市场

- 上周无国债和政策性金融债发行。

◆ 利率互换市场

- 利率互换方面，收益率区间震荡。截至上周一，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线上行 0BP 至 1BP；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下行 7BP 至 0BP；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 1.65%；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，上周收于 1.77%。

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	1.74	0	-8
6 月期	1.70	0	-10
9 月期	1.66	1	-11
1 年期	1.63	0	-12
3 年期	1.68	0	-7

4 年期	1.76	1	-4
5 年期	1.82	0	-2
7 年期	1.91	1	-3
10 年期	1.99	1	-5
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.83	-1	-6
9 月期	1.72	-2	-15
1 年期	1.70	-2	-14
2 年期	1.70	-4	-13
3 年期	1.74	-7	-10
4 年期	1.81	0	-7
5 年期	1.89	-1	-4
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.65	0	0
3 年期	1.77	0	0
4 年期	1.80	0	0
5 年期	1.80	0	0

数据来源：工商银行

四、人民币信用债市场上周概览（2024 年 9 月 30 日）

◆ 一级市场

- 上周共发行超短期融资券 6 支，规模合计 46.64 亿元；短期融资券 1 支，规模合计 10.00 亿元；中期票据 6 支，规模合计 28.76 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限震荡区间 6BP 至 31BP。

表 8：一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	债券评级
24 许昌投资 CP001	2.65	150D	10.00	AA+	—
24 康富租赁 SCP003	2.32	179D	5.00	AAA	—
24 南昌轨交 SCP005	1.97	180D	4.40	AAA	—
24 大横琴 SCP004	2.17	270D	15.00	AAA	—
24 晋江城投 SCP004	2.26	270D	10.54	AA+	—
24 靖江城投 SCP003	2.45	270D	1.70	AA	—
短期融资券	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债券评级

	(%)	(天)	(亿元)		
24 滨建投 CP004	2.35	365D	10.00	AAA	—
中期票据	发行利率 (%)	发行期限 (年)	发行规模 (亿元)	主体评级	债券评级
24 北部湾 MTN011	3.00	3.00	2.80	AAA	AAA
24 滁州同创 MTN001	2.60	3.00	3.00	AA+	—
24 阜阳投资 MTN002	2.48	3.00	2.00	AA+	—
24 泉州城建 MTN002	2.43	5.00	7.00	AAA	—
24 日照城投 MTN002	3.24	5.00	10.00	AA+	—
24 衡阳滨江 MTN001	3.70	9.00	3.96	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

◆ 二级市场

- 短期融资券方面，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 18BP，上周收于 2.07%；6 个月品种收益率与前周持平，上周收于 2.08%；1 年期品种收益率与前周持平，上周收于 2.13%。
- 中期票据方面，收益率小幅上行。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 2.36%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 2.50%。
- 企业债方面，收益率小幅上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.32%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 2.40%；10 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.54%。

五、外币利率市场上周概览（2024 年 9 月 30 日-10 月 4 日）

◆ 二级市场

- 美国国债价格下跌，10 年期美国国债收益率较前周上行 21.7BP，上周收于 3.967%。
- 德国国债价格下跌，10 年期德国国债收益率较前周上行 7.7BP，上周收于 2.210%。

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	3.922	36.3	28.1	-32.8
5 年	3.804	29.9	24.5	-4.3
10 年	3.967	21.7	18.6	8.8
30 年	4.250	14.6	13.1	22.2
德国国债				
2 年	2.203	12.7	13.5	-20.1
5 年	2.071	11.9	12.4	12.3
10 年	2.210	7.7	8.7	18.6
30 年	2.492	2.6	3.3	22.9

数据来源：Bloomberg

◆ 利率掉期市场

- 美元利率掉期率上行，10 年期美元利率掉期率较前周上行 20.48BP，上周收于 3.4968%。

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)
2 年	3.7265	37.25	28.34	-33.92
10 年	3.4968	20.48	18.18	2.28
30 年	3.4261	13.15	12.55	11.00

数据来源：Bloomberg

六、贵金属市场上周概览（2024 年 9 月 30 日-10 月 4 日）

- 黄金价格较前周下跌 0.22%，上周最高 2672.99 美元/盎司、最低 2624.58 美元/盎司，收于 2652.25 美元/盎司。

- 白银价格较前周上涨 1.74%，上周最高 32.95 美元/盎司、最低 30.87 美元/盎司，收于 32.17 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.23%，上周最高 1014.30 美元/盎司、最低 969.32 美元/盎司，收于 988.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.09%，上周最高 1025.25 美元/盎司、最低 979.95 美元/盎司，收于 1012.07 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	2652.25	-0.22%	0.67%
白银	32.17	1.74%	3.27%
铂金	988.00	-1.23%	1.21%
钯金	1012.07	0.09%	1.25%

数据来源：Refinitiv

七、原油市场上周概览（2024 年 9 月 30 日-10 月 4 日）

- WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 8.46%，上周最高 75.57 美元/桶、最低 66.33 美元/桶，收于 74.45 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 8.56%，上周最高 79.30 美元/桶、最低 69.91 美元/桶，收于 78.14 美元/桶。

表 12：原油市场主要品种价格变动

品种	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
NYMEX WTI 主力合约	74.45	8.46%	9.02%
ICE Brent 主力合约	78.14	8.56%	8.53%

数据来源：Refinitiv

八、基本金属市场上周概览（2024 年 9 月 30 日-10 月 4 日）

- LME3 月期铜价格较前周下跌 0.18%，上周最高 10103.00 美元/吨、最低 9865.00 美元/吨，收于 9956.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.16%，上周最高 2684.00 美元/吨、最低 2605.00 美元/吨，收于 2663.50 美元/吨。

表 13：基本金属市场主要品种价格变动

品种	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
LME 3 月铜	9956.00	-0.18%	0.92%
LME 3 月铝	2663.50	1.16%	2.25%

数据来源：Bloomberg

九、农产品市场上周概览（2024 年 9 月 30 日-10 月 4 日）

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周下跌 2.65%，上周最高 1066.00 美分/蒲式耳、最低 1037.75 美分/蒲式耳，收于 1037.75 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 14：农产品市场主要品种价格变动

品种	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	590.25	1.77%	1.16%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1037.75	-2.65%	-1.80%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	425.25	1.86%	0.29%
ICE 棉花(美分/磅)	73.30	0.73%	-0.34%
ICE 白糖(美分/磅)	23.01	1.72%	2.13%

数据来源：Refinitiv

十、天然气市场上周概览（2024 年 9 月 30 日-10 月 4 日）

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较前周下跌 3.08%，上周最高 2.971 美元/百万英热单位、最低 2.831 美元/百万英热单位，收于 2.831 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动

品种	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
NYMEX 天然气	2.831	-3.08%	-2.71%

数据来源：Refinitiv