

工银市场周报 (10月7日-10月12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14日
2024年第41期 总第592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

- ◆人民币中间价上周五报 7.0731, 较前周贬值约 0.93%; 银行间市场人民币汇率较前周贬值约 0.74%, 上周收于 7.0676; 1 年期掉期点较前周下行 109 个点, 上周收于 -1824。
- ◆1 年期境外美元对人民币无本金交割远期 (NDF) 较前周上行 25 个点, 上周收于 6.8985。

二、外币汇率市场上周概览 ····· 2

- ◆美元指数较前周上涨 0.36%, 上周收于 102.890。
- ◆欧元兑美元较前周下跌 0.36%, 上周收于 1.0937。
- ◆美元兑日元较前周上涨 0.28%, 上周收于 149.13。
- ◆澳元兑美元较前周下跌 0.65%, 上周收于 0.6750。

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 1.31% 和 1.35%, 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 1.51% 和 1.57%。
- ◆二级市场: 10 年期国债收益率较前周下行 3BP, 上周收于 2.13%; 5 年期国债收益率较前周下行 5BP, 上周收于 1.88%。
- ◆一级市场: 财政部招标发行 3 年、7 年期附息国债, 29 天、182 天期贴现国债, 以及 30 年期特别国债。农发行招标发行 1 年、2 年、7 年和 10 年期固息债; 国开行招标发行 2 年、3 年、5 年、7 年和 10 年期固息债; 进出口行招标发行 1 年、2 年和 3 年期固息债。

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 35 支, 规模合计 337.71 亿元; 短期融资券 4 支, 规模合计 24.25 亿元; 中期票据 17 支, 规模合计 130.10 亿元。
- ◆二级市场: 短期融资券和企业债收益率区间震荡, 中期票据收益率小幅下行。

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 13.2BP, 上周收于 4.100%。
- ◆德国国债价格下跌, 10 年期德国国债收益率较前周上行 5.5BP, 上周收于 2.265%。

六、贵金属市场上周概览 ····· 7

- ◆黄金价格较前周上涨 0.14%, 上周收于 2656.00 美元/盎司。
- ◆白银价格较前周下跌 2.00%, 上周收于 31.53 美元/盎司。
- ◆铂金价格较前周下跌 0.31%, 上周收于 984.96 美元/盎司。
- ◆钯金价格较前周上涨 5.60%, 上周收于 1068.75 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 1.40%, 上周收于 75.49 美元/桶。
- ◆BRENT 原油期货主力合约价格较前周上涨 0.83%, 上周收于 78.79 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 1.54%, 上周收于 9803.00 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 3.16%, 上周收于 1005.00 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 7.17%, 上周收于 2.628 美元/百万英热单位。

一、人民币汇率市场上周概览（2024 年 10 月 8 日-10 月 11 日）

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（10 月 11 日）报 7.0731，较前周贬值约 0.93%。截至上周五 16:30，银行间市场人民币汇率较前周贬值约 0.74%，上周最高 7.0480、最低 7.0846，收于 7.0676，波幅为 0.52%。
- 人民币外汇掉期市场：截至上周五 16:30，1 年期掉期点较前周下行 109 个点，上周最高-1815、最低-1905，收于 -1824，波幅为 4.93%。
- 境外人民币无本金交割远期（NDF）汇率：截至上周五 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 25 个点，上周最高 6.9295、最低 6.8700，收于 6.8985，波幅为 0.86%。

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	—	—	7.0731	657	657	-96
银行间市场汇价	7.0846	7.0480	7.0676	520	520	-244
掉期点						
1 个月期限	-179	-222	-180	31	31	28
2 个月期限	-350	-392	-350	14	14	73
3 个月期限	-511	-578	-512	18	18	123
6 个月期限	-971	-1045	-975	-13	-13	273
1 年期限	-1815	-1905	-1824	-109	-109	591

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	较去年末	与境内价
--	-----	-----	-----	-----	------	------

				(点)	(点)	差(点)
1 个月期限	7.0635	7.0100	7.0355	65	-380	-141
2 个月期限	7.0460	6.9904	7.0190	65	-435	-136
3 个月期限	7.0295	6.9633	7.0010	80	-480	-154
6 个月期限	6.9860	6.9188	6.9595	70	-520	-106
1 年期限	6.9295	6.8700	6.8985	25	-500	133

数据来源: Refinitiv

二、外币汇率市场上周概览(2024 年 10 月 7 日-10 月 11 日)

- 美元指数较前周上涨 0.36%，上周最高 103.178、最低 102.292，收于 102.890。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.36%，上周最高 1.0996、最低 1.0898，收于 1.0937。
- 美元兑日元较前周上涨 0.28%，上周最高 149.54、最低 147.33，收于 149.13。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.65%，上周最高 0.6810、最低 0.6705，收于 0.6750。

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	102.890	0.36%	2.09%
欧元/美元	1.0937	-0.36%	-1.77%
美元/日元	149.13	0.28%	3.84%
澳元/美元	0.6750	-0.65%	-2.36%

数据来源: Refinitiv

三、人民币利率市场上周概览(2024 年 10 月 8 日-10 月 12 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 1.31%和 1.35%，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 1.51%和 1.57%。央行公开市场方面，上周二（10 月 8 日）进行逆回购操作 417 亿元，逆回购到期 9286 亿元；上周三（10 月 9 日）进行逆回购操作 610 亿元，逆回购到期 1965 亿元；上周四（10 月 10 日）进行逆回购操作 1500 亿元，逆回购到期 2920 亿元；上周五进行逆回购操作 942 亿元，逆回购到期 2780 亿元；上周六（10 月 12 日）进行逆回购操作 232 亿元，无逆回购到期。本周（10 月 14 日-10 月 18 日）将有逆回购到期 3469 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)	1.31	-21	-21
7 天 Shibor (1W)	1.51	-1	-1
3 月期 Shibor (3M)	1.84	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.35	-48	-48
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.57	-83	-83

数据来源：外汇交易中心

◆ 二级市场

- 国债方面，收益率区间震荡。1 年期国债收益率较前周上行 5BP，上周收于 1.42%；5 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 1.80%；10 年期国债收益率较前周下行 3BP，上周收于 2.13%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1 年期国开债收益

率较前周上行 8BP，上周收于 1.73%；5 年期国开债收益率较前周下行 5BP，上周收于 1.88%；10 年期国开债收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.22%。

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	1.42	5	5
3 年期	1.61	-2	-2
5 年期	1.80	-3	-3
7 年期	2.03	-5	-5
10 年期	2.13	-3	-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	1.73	8	8
3 年期	1.81	-5	-5
5 年期	1.88	-5	-5
7 年期	2.12	-3	-3
10 年期	2.22	-4	-4

数据来源：工商银行

◆ 一级市场

- 国债方面，上周三财政部招标发行 29 天和 182 天期贴现国债，3 年和 7 年付息国债。上周五财政部招标发行 30 年期特别国债。
- 政策性金融债方面，上周二农发行招标发行 2 年和 7 年期固息债。上周三农发行招标发行 1 年和 10 年期固息债。上周四国开行招标发行 3 年、7 年和 10 年期固息债；进出口行招标发行 3 年期固息债。上周五国开行招标发行 2 年和 5 年期固息债；进出口行招标发行 1 年和 2 年期固息债。

◆ 利率互换市场

- 利率互换方面，收益率区间震荡。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震荡区间 -4BP 至 14BP；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震荡区间 -5BP 至 4BP；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	1.88	14	14
6 月期	1.79	9	9
9 月期	1.72	6	6
1 年期	1.67	4	4
3 年期	1.67	-1	-1
4 年期	1.73	-3	-3
5 年期	1.78	-4	-4
7 年期	1.87	-4	-4
10 年期	1.96	-3	-3
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.81	-2	-2
9 月期	1.76	4	4
1 年期	1.72	2	2
2 年期	1.69	-1	-1
3 年期	1.74	0	0
4 年期	1.79	-2	-2
5 年期	1.84	-5	-5
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 10 月 8 日-10 月 12 日）

◆ 一级市场

- 上周共发行超短期融资券 35 支，规模合计 337.71 亿元；
短期融资券 4 支，规模合计 24.25 亿元；中期票据 17 支，
规模合计 130.10 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 淮安国投 SCP004	2.45	30D	5.00	AAA	—
24 锡交通 SCP010	2.18	32D	3.00	AAA	—
24 锡交通 SCP009	2.00	33D	3.00	AAA	—
24 中建八局 SCP016(科创票 据)	2.25	43D	20.00	AAA	—
24 鲁钢铁 SCP013	2.40	65D	15.00	AAA	—
24 淮安交通 SCP004	2.65	70D	8.40	AA+	—
24 华能集 SCP010	2.09	95D	20.00	AAA	—
24 华能集 SCP008	2.15	99D	20.00	AAA	—
24 台州国资 SCP004	2.20	100D	5.00	AAA	—
24 粤科金融 SCP002	2.39	101D	20.00	AAA	—
24 华能集 SCP009	2.15	105D	20.00	AAA	—
24 相城城建 SCP004	2.39	105D	4.50	AA+	—
24 苏交通 SCP022	2.15	140D	20.00	AAA	—
24 苏交通 SCP023	2.17	150D	20.00	AAA	—
24 华侨城 SCP004	2.70	165D	15.00	AAA	—
24 苏州交投 SCP005	2.15	180D	2.00	AAA	—
24 静安投资 SCP002	2.33	180D	10.00	AA+	—
24 太湖国投 SCP003	2.22	180D	2.23	AA+	—
24 恒健 SCP002	2.23	190D	15.00	AAA	—

24 苏州资产 SCP005	2.13	220D	3.00	AAA	—
24 津渤海 SCP012	3.50	230D	10.00	AAA	—
24 中拓 SCP016	2.42	239D	3.50	AA+	—
24 中建七局 SCP006(科创票 据)	2.39	242D	10.00	AAA	—
24 吴中国太 SCP012	2.66	267D	2.50	AA+	—
24 广州控股 SCP008	2.39	270D	10.00	AAA	—
24 广州控股 SCP007	2.39	270D	10.00	AAA	—
24 陕西建工 SCP010	2.85	270D	10.00	AAA	—
24 中交租赁 SCP002	2.43	270D	10.00	AAA	—
24 中铁十一 SCP003(科创票 据)	2.42	270D	5.00	AAA	—
24 杭州能源 SCP002	2.27	270D	3.00	AAA	—
24 新华水力 SCP004	2.50	270D	15.00	AA+	—
24 津南城投 SCP004	3.50	270D	6.48	AA+	—
24 北新集 SCP004	2.54	270D	4.20	AA+	—
24 高淳国资 SCP005	2.57	270D	3.90	AA+	—
24 衢通发展 SCP006	2.34	270D	3.00	AA+	—
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 兴湘投资 CP001	2.24	365D	5.00	AAA	—
24 青岛上合 CP004	3.00	365D	0.75	AAA	—
24 永川高新 CP003	2.85	365D	10.00	AA+	—
24 秦皇城投 CP002	3.46	365D	8.50	AA	—
中期票据	发行利率 (%)	发行期限 (天)	发行规模 (亿元)	主体评级 债券评级	
24 云能投 MTN023	2.79	1.08	20.00	AAA	—
24 国能新能 MTN004	2.38	3.00	10.00	AAA	—
24 豫航空港 MTN021	3.20	3.00	10.00	AAA	—
24 皖能股 MTN004	2.45	3.00	6.00	AAA	—
24 南宁城投 MTN001	2.90	3.00	3.00	AAA	AAA
24 乌高新 MTN004	2.88	3.00	18.00	AA+	—
24 金鼎产融 MTN001	4.00	3.00	10.00	AA+	—
24 福建漳州 MTN002	2.99	3.00	10.00	AA+	—
24 六合国资 MTN001	2.80	3.00	6.80	AA+	—
24 顺德投资 MTN003	3.01	3.00	4.80	AA+	—
24 宏桂资本 MTN001	2.55	3.00	3.00	AA+	AA+
24 伊犁州 MTN001	3.60	3.00	5.00	AA	—
24 深圳地铁 MTN008A	2.59	5.00	10.00	AAA	AAA
24 嘉兴高新 MTN003	2.88	5.00	5.00	AA+	—
24 嘉兴高新 MTN002	2.90	5.00	2.00	AA+	—
24 临沂投资 MTN004	4.20	5.00	1.50	AA+	—
24 深圳地铁 MTN008B	2.80	10.00	5.00	AAA	AAA

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 2BP, 上周收于 2.05%; 6 个月品种收益率与前周持平, 上周收于 2.08%; 1 年期品种收益率较前周上行 7BP, 上周收于 2.20%。
- 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 11BP, 上周收于 2.25%; 5 年期品种收益率较前周下行 5BP, 上周收于 2.45%。
- 企业债方面, 收益率区间震荡。AAA 级企业债中, 3 年期品种收益率较前周下行 7BP, 上周收于 2.25%; 5 年期品种收益率较前周下行 6BP, 上周收于 2.34%; 10 年期品种收益率较前周上行 1BP, 上周收于 2.55%。

五、外币利率市场上周概览(2024 年 10 月 7 日-10 月 11 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 31.9BP, 上周收于 4.100%。
- 德国国债价格下跌, 10 年期德国国债收益率较前周上行 14.2BP, 上周收于 2.265%。

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	3.955	3.4	31.4	-29.5
5 年	3.902	9.8	34.3	5.5
10 年	4.100	13.3	31.9	22.1
30 年	4.411	16.1	29.1	38.2
德国国债				
2 年	2.235	3.2	16.7	-16.9
5 年	2.119	4.8	17.2	17.1
10 年	2.265	5.5	14.2	24.1
30 年	2.559	6.7	10.0	29.6

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 12.87BP, 上周收于 3.6255%。

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	3.7620	3.55	31.89	-30.37
10 年	3.6255	12.87	31.05	15.15
30 年	3.5903	16.42	28.97	27.42

数据来源: Bloomberg

六、贵金属市场上周概览（2024 年 10 月 7 日-10 月 11 日）

- 黄金价格较前周上涨 0.14%, 上周最高 2661.33 美元/盎司、最低 2603.40 美元/盎司, 收于 2656.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 2.00%, 上周最高 32.34 美元/盎司、最低 30.10 美元/盎司, 收于 31.53 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.31%, 上周最高 996.65 美元/盎司、最低 942.73 美元/盎司, 收于 984.96 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 5.60%, 上周最高 1086.54 美元/盎司、最低 990.62 美元/盎司, 收于 1068.75 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	2656.00	0.14%	0.82%
白银	31.53	-2.00%	4.57%
铂金	984.96	-0.31%	0.90%
钯金	1068.75	5.60%	6.92%

数据来源：Refinitiv

七、原油市场上周概览（2024 年 10 月 7 日-10 月 11 日）

- WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.40%，上周最高 77.29 美元/桶、最低 73.36 美元/桶，收于 75.49 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 0.83%，上周最高 76.76 美元/桶、最低 81.14 美元/桶，收于 78.79 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	75.49	1.40%	10.54%
ICE Brent 主力合约	78.79	0.83%	9.43%

数据来源：Refinitiv

八、基本金属市场上周概览（2024 年 10 月 7 日-10 月 11 日）

- LME3 月期铜价格较前周下跌 1.54%，上周最高 9956.00 美元/吨、最低 9684.00 美元/吨，收于 9803.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.96%，上周最高 2663.50 美元/吨、最低 2545.00 美元/吨，收于 2638.00 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	9803.00	-1.54%	-0.63%
LME 3 月铝	2638.00	-0.96%	1.27%

数据来源: Bloomberg

九、农产品市场上周概览（2024 年 10 月 7 日-10 月 11 日）

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周下跌 3.16%，上周最高 1037.75 美分/蒲式耳、最低 1005.00 美分/蒲式耳，收于 1005.00 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)	599.50	1.57%	2.74%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1005.00	-3.16%	-4.90%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	416.50	-2.06%	-1.77%
ICE 棉花(美分/磅)	72.12	-1.61%	-1.94%
ICE 白糖(美分/磅)	22.24	-3.35%	-1.29%

数据来源: Refinitiv

十、天然气市场上周概览（2024 年 10 月 7 日-10 月 11 日）

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较前周下跌 7.17%，上周最高 2.831 美元/百万英热单位、最低 2.628 美元/百万英热单位，收于 2.628 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	2.628	-7.17%	-9.69%

数据来源: Refinitiv