

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6
 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18
 原油及其他大宗商品市场上周概览 ...19

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6.5810,较前周升值约0.70%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.48%,上周收于6.6037;1年期限美元对人民币掉期点上涨47个点,上周收于1025。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较上周下跌452个点,上周收于6.7338。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.94%,上周收于92.782。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.16%,上周收于1.1930。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.48%,上周收于111.53。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.62%,上周收于0.7612。

● 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2.80%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3.16%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率与前周持平,收于3.92%;5年期国开债收益率较前周上行10BP,收于4.74%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债和3年期附息国债;国开行招标发行1、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。

● 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44支,规模533.00亿元;短期融资券7支,规模57.00亿元;中期票据16支,规模158.80亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率、中期票据收益率、企业债收益率均有所上行。

● 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0.20BP,收于2.342%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌0.10BP,收于0.360%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.50%,上周收于1287.83美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌1.88%,上周收于16.98美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌1.13%,上周收于940.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨0.40%,上周收于997.25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3.82%,上周收于58.97美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨3.19%,上周收于7017.00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24日）报6.5810，较前周升值约0.70%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.48%，上周最高6.5730、最低6.6421，收于6.6037，波幅为1.05%。上周境内人民币先升后贬、V形逆转，主要集中在6.5700-6.6400区间震荡，约有700余个点。预计本周人民币呈先贬后升走势，波动区间主要位于6.5900-6.6400。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投一般活跃，各期限端掉期点窄幅震荡上行。截至上周五16:30，掉期曲线较上周末小幅变陡上移。短期限方面，周内日均掉期点主要保持3.0下方成交。中长期方面，掉期点主要在990-1060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47个点，上周最高1062、最低954，收于1025，波幅为10.54%。
- 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452个点，上周最高6.8020、最低6.7185，收于6.7338，波幅为1.24%。

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	-	-	6.5810	-467	-587	-3560
银行间市场汇价	6.6421	6.5730	6.6037	-316	-235	-3456
掉期点						
1个月期限	130	107.30	111	3	-9	23
2个月期限	249	224	238	15	17	13
3个月期限	406	336	365	5	42	115
6个月期限	639	240	606	26	34	185
1年期限	1062	954	1025	47	50	425

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	6.6625	6.5825	6.5990	-440	-4345	-158
2个月期限	6.6800	6.5990	6.6210	-390	-4640	-65
3个月期限	6.6955	6.6130	6.6365	-395	-4800	-37
6个月期限	6.7340	6.6530	6.6668	-452	-5287	25
1年期限	6.8020	6.7185	6.7338	-452	-5852	276

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周下跌 0.94%，上周最高 94.165、最低 92.675，收于 92.782。美元指数上周呈震荡下行走势。上周一（11 月 20 日），受欧元指数走低影响，美元兑一篮子主要货币触及近一周高位，美元指数上涨；上周二（11 月 21 日），投资者静待美联储货币政策会议纪要，且市场在美国感恩节假日前交投清淡，美元指数下跌；上周三（11 月 22 日），受美联储发布货币政策会议纪要、美国部分经济数据疲弱和技术性交易等因素影响，美元兑避险货币和风险较大货币均受挫，美元指数下跌；上周四（11 月 23 日），因美国市场因感恩节闭市，市场交投清淡，美元指数持稳；上周五（11 月 24 日），美元受美联储对美国低通胀的谨慎看法打压，美元指数下跌，最终收于 92.782。预计本周阻力位 94.272，支撑位 91.292。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.16%，上周最高 1.1944、最低 1.1712，收于 1.1930。欧元兑美元上周呈震荡上行走势。上周一，受德国总理默克尔未能组建三方政府带来的政治风险拖累，欧元指数走低；上周二，投资者重新聚焦欧元区仍强劲的经济增长表现，欧元兑美元上涨；上周三，受美元指数下跌影响，欧元兑美元上涨；上周四，部分欧洲企业调查数据显示该地区经济增长前景强劲，欧元兑美元连续上涨；上周五，投资者对欧元区经济有力复苏感到乐观，带动欧元兑美元进一步上涨，最终收于 1.1930。预计本周阻力位 1.2162，支撑位 1.1698。

- 美元兑日元较前周下跌 0.48%，上周最高 112.72、最低 111.05，收于 111.53。美元兑日元上周呈现震荡下行走势。上周一，受美元指数上涨影响，美元兑日元上涨；上周随后两个交易日，市场关注美联储货币政策会议纪要，对美联储明年加息的预期削弱，美元兑日元连日下跌；上周四，美国、日本金融市场适逢公共假日闭市，市场交投清淡，美元兑日元持稳；上周五，美元兑日元在东京定盘时浮现些许需求，当日收盘小幅上涨，最终收于 111.53。预计本周美元兑日元阻力位 113.20，支撑位 109.86。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.62%，上周最高 0.7638、最低 0.7529，收于 0.7612。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周一，澳元在五个月低点附近徘徊，因澳新两国国债与美国国债收益率之差收窄，促使投资者解除利差交易；上周二，盘中因澳洲联储货币政策会议纪要对薪资低迷表示担忧，澳元兑美元一度下行至五个月以来新低，但其总裁讲话打消了市场对未来降息的预期，澳元收盘小幅上涨；上周三，澳元继续受到总裁洛威讲话的提振，澳元兑美元上涨；上周四，受美日公共假期休市影响，市场整体交投清淡，澳元兑美元持稳；上周五，假日后美元在平淡交易中波动，澳元兑美元小幅下跌，最终收于 0.7612。预计本周阻力位 0.7721，支撑位 0.7503。

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	92.782	-0.94%	-1.87%
欧元/美元	1.1930	1.16%	2.46%
美元/日元	111.53	-0.48%	-1.84%
澳元/美元	0.7612	0.62%	-0.56%

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 2.80% 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 3.16% 附近。央行公开市场方面，上周一（11 月 20 日）分别进行了 700 亿元 7 天、200 亿元 14 天、100 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周二（11 月 21 日）分别进行了 1300 亿元 7 天、400 亿元 14 天、100 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 1700 亿元；上周三（11 月 22 日）分别进行了 1000 亿元 7 天、800 亿元 14 天、100 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 1900 亿元；上周四（11 月 23 日）分别进行了 1400 亿元 7 天、1200 亿元 14 天、100 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 1700 亿元；上周五（11 月 24 日）分别进行了 300 亿元 7 天、100 亿元 14 天、100 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 300 亿元。全周公开市场逆回购净投放资金 1500 亿元。此外，国库券定存到期 800 亿元。本周（11 月 27 日-12 月 1 日），央行公开市场将有 9500 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 9500 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)	2.80	6	6
7 天 Shibor (1W)	2.87	1	-2
3 月期 Shibor (3M)	4.67	7	28
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.80	7	-9
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.44	4	74

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，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行5BP，收于3.65%；10年期国债收益率与前周持平，收于3.92%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期收益率较前周上行20BP，收于4.45%；5年期收益率较前周上行10BP，收于4.74%；10年期收益率较前周上行10BP，收于4.81%。

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	3.65	5	9
3年期	3.75	2	3
5年期	3.87	1	-1
7年期	3.96	0	2
10年期	3.92	0	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	4.45	20	39
3年期	4.68	9	23
5年期	4.74	10	25
7年期	4.85	13	28
10年期	4.81	10	33

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 3 年期付息国债，中标利率为 3.74%；上周五财政部发行 3 个月贴现国债，中标利率为 3.85%。
- 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 4.56%和 4.67%；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 3.09%、4.60%、4.75%和 4.73%；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 4.44%、4.96%和 4.98%。

人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率较前周小幅下行。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整体下行 1-3BP；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小幅上行 2-5BP、中长端下行 1-3BP；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	3.47	-3	5
6 月期	3.52	0	2
9 月期	3.56	-0	2
1 年期	3.60	-1	2
3 年期	3.79	-2	-2
4 年期	3.89	-2	-1
5 年期	3.96	-2	-2
7 年期	4.01	-2	-3
10 年期	4.05	-2	-3
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.65	5	15
9 月期	4.61	2	12
1 年期	4.59	0	9
2 年期	4.58	-1	5
3 年期	4.59	-2	1
4 年期	4.61	-2	-0
5 年期	4.63	-3	-1
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 44 支，规模 533.00 亿元；短期融资券 7 支，规模 57.00 亿元；中期票据 16 支，规模 158.80 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-2 至 6BP。
- 11 月前 24 天的 6 大电厂发电耗煤同比增速大幅下滑；11 月上旬全国粗钢产量同比增长 1.1%，低于 10 月的 2.3%；11 月以来，主要 37 城地产销量降幅比 10 月略有收窄，但仍在-12%；10 月铁路货运量增速降至 4.8%，远低于 7 月时 17.7%的增速，创近 14 个月以来新低。物价方面：上周菜价下降、禽价肉价上涨，食品价格小幅反弹 0.5%。进入 11 月以来，由于采暖季限产启动，钢价继续上涨，但煤价、有色金属价格和橡胶价格均出现下跌，原因是下游地产销售下滑影响商品需求，因而 PPI 环比涨幅或明显回落，加之去年同期高基数影响，年末 CPI 和 PPI 等通胀指标都有望见顶回落。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 67 支，合计金额 748.8 亿元。穆迪全球绿色债券三季度报告显示，2017 年前 9 个月新兴市场绿色债券发行数量继续创下新高，预示着全球绿色债券市场稳步趋于成熟。在一季度失去领先地位之后，中国发行人的绿色债券发行量连续两个季度重回首位，三季度中国发行人共发行 78 亿美元绿色债券，全球占比 24%。2017 年前 9 个月，中国和法国发行人的发行量居首，分别为 172 亿美元和 171 亿美元，各占绿色债券市场份额的 18%。

美国三季度发行量疲弱，但前三个季度发行量共计 117 亿美元，占全球份额的 12%。

- 国际方面，11 月美联储货币政策会议纪要显示多位官员认为近期加息可能有保障且美国通胀低于 2% 的时间可能比目前预计得更久，但少数官员仍因通胀疲软反对近期加息。国内方面，近期受资管统一监管指导意见出台的影响，信用债二级市场收益率整体呈现上行态势，叠加近期信用事件的影响，投资者对债券违约可能性的关注度有所提高，低评级利差走扩的压力有所增强。年底市场资金面趋紧，利率不断攀升，加之市场恐慌性情绪较重，预计年底前市场利率或将维持震荡走势。

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 沪华信 SCP005	6.30	0.74	21.00	AAA	-
17 鲁钢铁 SCP007	5.60	0.74	15.00	AAA	-
17 中建材 SCP022	5.10	0.72	15.00	AAA	-
17 白云机场 SCP006	4.30	0.49	5.00	AAA	-
17 冀中能源 SCP008	5.44	0.74	10.00	AAA	-
17 中电投 SCP032	4.70	0.38	25.00	AAA	-
17 三峡 SCP002	4.17	0.48	55.00	AAA	-
17 龙源电力 SCP008	4.18	0.49	15.00	AAA	-
17 光明 SCP006	4.25	0.49	20.00	AAA	-
17 华能 SCP009	4.17	0.49	10.00	AAA	-
17 中电投 SCP031	4.17	0.42	20.00	AAA	-
17 陕煤化 SCP007	5.23	0.74	30.00	AAA	-
17 鲁黄金 SCP011	5.00	0.74	10.00	AAA	-
17 永煤 SCP001	6.40	0.74	10.00	AAA	-
17 国电 SCP008	3.94	0.05	25.00	AAA	-
17 恒信租赁 SCP004	5.25	0.74	10.00	AAA	-
17 首钢 SCP014	5.10	0.74	20.00	AAA	-
17 苏国信 SCP019	4.15	0.08	10.00	AAA	-
17 华能新能 SCP004	4.29	0.49	10.00	AAA	-
17 首创 SCP002	5.00	0.49	5.00	AAA	-

17 格力 SCP005	4.95	0.19	9.50	AAA	-
17 南电 SCP002	4.25	0.49	50.00	AAA	-
17 武汉地产 SCP004	5.08	0.74	5.00	AAA	-
17 苏州经济 SCP003	5.28	0.16	10.00	AA+	-
17 国泰租赁 SCP004	5.90	0.74	5.00	AA+	-
17 环球租赁 SCP003	4.70	0.08	5.00	AA+	-
17 新中泰 SCP002	5.35	0.49	5.00	AA+	-
17 蒙高路 SCP003	5.65	0.74	15.00	AA+	-
17 凤凰 SCP001	6.80	0.74	5.00	AA+	-
17 中建投租 SCP009	5.44	0.32	4.00	AA+	-
17 连云港 SCP006	5.24	0.66	5.00	AA+	-
17 华电租赁 SCP001	5.29	0.74	5.00	AA+	-
17 天成租赁 SCP002	5.29	0.49	10.00	AA+	-
17 新华联控 SCP003	6.95	0.74	5.00	AA+	-
17 盐城东方 SCP002	5.90	0.74	8.00	AA	-
17 格林美 SCP002	5.83	0.74	3.00	AA	-
17 兵团六师 SCP002	6.06	0.74	5.00	AA	-
17 冀中峰峰 SCP011	5.83	0.41	7.00	AA	-
17 悦达资本 SCP001	6.30	0.74	5.00	AA	-
17 皖山鹰 SCP010	5.82	0.74	5.00	AA	-
17 龙控 SCP003	5.58	0.74	3.00	AA	-
17 汾湖投资 SCP002	5.49	0.74	4.00	AA	-
17 香雪制药 SCP002	6.18	0.74	7.50	AA	-
17 清新 SCP002	6.20	0.74	6.00	AA	-

短期融资券

17 朗姿 CP002	6.80	1.00	4.00	AA	A-1
17 冀交投 CP003	5.20	1.00	10.00	AAA	A-1
17 内蒙电投 CP002	5.68	1.00	7.00	AA+	A-1
17 阳煤 CP008	5.44	1.00	10.00	AAA	A-1
17 闽漳龙 CP002	5.30	1.00	16.00	AA+	A-1
17 亿利集 CP001	6.80	1.00	5.00	AA+	A-1
17 鞍钢 CP004	5.29	1.00	5.00	AAA	A-1

中期票据

17 贵州高速 MTN002	5.40	3.00	10.00	AAA	AAA
17 桂投资 MTN002	6.10	3.00	10.00	AAA	AAA
17 龙源电力 MTN001	5.44	3.00	20.00	AAA	AAA
17 豫园商城 MTN001	5.68	3.00	9.80	AAA	AAA
17 厦国贸集 MTN001	5.61	2.00	10.00	AAA	AAA
17 闽能源 MTN002	5.27	3.00	10.00	AAA	AAA
17 晋能 MTN006	6.10	3.00	20.00	AAA	AAA
17 株洲城建 MTN001	6.70	5.00	8.00	AA+	AA+
17 三友化工 MTN001	5.87	3.00	10.00	AA+	AA+
17 淮安交通 MTN001	6.74	5.00	10.00	AA+	AA+
17 新鑫国资 MTN002	6.55	5.00	3.00	AA	AA

17 华远地产 MTN002	6.13	5.00	13.00	AA	AA
17 湘潭九华 MTN002	6.90	7.00	10.00	AA	AA
17 江门建设 MTN002	6.85	5.00	5.00	AA	AA
17 湘江建设 MTN002	6.47	5.00	5.00	AA	AA
17 大丰海港 MTN002	7.20	3.00	5.00	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，收益率有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 24BP，上周收于 4.42%；6 个月品种收益率较前周上行 20BP，上周收于 4.75%；1 年期品种收益率较前周上行 19BP，上周收于 4.99%。
- 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 15BP，上周收于 5.27%；5 年期品种收益率较前周上行 17BP，上周收于 5.38%。
- 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 15BP，上周收于 5.25%；5 年期品种收益率较前周上行 17BP，上周收于 5.33%；10 年期品种收益率较前周上行 16BP，上周收于 5.34%。

◆ 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10月谘商会领先指标数据好于预期，显示当前主要经济数据指标支撑美国经济继续走强，叠加股市上涨影响，美国国债收益率震荡上涨；上周中，受美国方面公布的好坏不一的经济数据交织作用，以及美联储公布的货币政策会议纪要显示尽管预期美联储年底还有一次加息，但部分官员对当前低迷的通胀水平表示担忧，美联储内部对未来货币政策走向仍存在分歧，受此影响，美国国债收益率震荡下跌；上周五（11月24日），美国方面公布的11月Markit制造业PMI初值和服务业PMI初值数据均差于预期，但感恩节后市场交投清淡，美国国债收益率震荡上涨，截至收盘，较前周下跌0.20BP，收于2.342%。
- 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PPI数据好于预期，欧央行行长德拉吉发表讲话称当前经济复苏趋势稳健，但通胀压力仍然存在，叠加股市上涨影响，德国国债收益率震荡上涨；上周中，欧洲方面公布的欧元区11月消费者信心指数好于预期，受美国国债收益率下跌及主要股指下跌影响，德国国债收益率震荡下跌；上周五，欧洲方面公布的德国11月IFO商业现况指数差于预期，但11月IFO商业景气指数和预期指数均好于预期，德国社会民主党表示愿与其他党派举行会谈以打破政治僵局，这将有助于德国避免提前举行大选，德国国债收益率震荡上涨，截至收盘，较前周下跌

0.10BP，收于 0.360%。

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	1.744	2.3	14.5	55.6
5 年	2.064	0.7	4.7	13.7
10 年	2.342	-0.2	-3.8	-10.2
30 年	2.764	-1.4	-11.6	-30.1
德国国债				
2 年	-0.696	1.7	5.4	7.0
5 年	-0.326	2.5	2.3	20.6
10 年	0.360	-0.1	-0.3	15.2
30 年	1.196	-4.5	-3.3	25.3

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移，掉期曲线整体趋平。上周一（11月20日），因全周没有重大经济数据发布，且在感恩节假期前交投清淡，美国国债收益率上行，美元掉期率随之上行；上周二（11月21日），投资者静待美联储11月货币政策会议纪要，美国国债收益率小幅上行，美元掉期率随之上行；上周三（11月22日），美联储公布的最新货币政策会议纪要确认了市场对12月的加息预期，但部分委员仍表达了对通胀前景的担忧，美国国债收益率下行，美元掉期率随之下行；上周四（11月23日），美国金融市场因感恩节假期休市，美国国债收益率小幅波动，美元掉期率随之小幅波动；上周五，投资者聚焦通胀前景，美债市场在感恩节后交投迟滞，美国国债收益率跟随德国国债走势小幅上行，美元掉期率随之上行。5年期美元利率掉期率较前周上行1.43BP，收于2.1326%。

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	1.7528	3.48	11.25	56.19
5年	2.1326	1.43	4.21	15.74
10年	2.3405	0.20	-1.12	0.38

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.50%，上周最高 1294.7 美元/盎司、最低 1274.86 美元/盎司，收于 1287.83 美元/盎司。上周金价回落，虽然上周风险事件较多，如德国组阁谈判破裂、英国脱欧谈判陷入停滞、埃及恐袭、美国通俄门及朝鲜半岛危机等，但均未能有效吸引避险资金，感恩节前市场清淡使资金流动性受限，因此贵金属整体呈现守势。金价目前仍处升势，关注 1300-1310 美元/盎司区间的压力。预计本周阻力位 1307.70 美元/盎司，支撑位 1267.96 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.88%，上周最高 17.30 美元/盎司、最低 16.83 美元/盎司，收于 16.98 美元/盎司。预计本周阻力位 17.45 美元/盎司，支撑位 16.51 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.13%，上周最高 951.00 美元/盎司、最低 915.00 美元/盎司，收于 940.00 美元/盎司。预计本周阻力位 976.00 美元/盎司，支撑位 904.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.40%，上周最高 1013.70 美元/盎司、最低 983.25 美元/盎司，收于 997.25 美元/盎司。预计本周阻力位 1027.70 美元/盎司，支撑位 966.80 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	1287.83	-0.50%	1.31%
白银	16.98	-1.88%	1.74%
铂金	940.00	-1.13%	2.71%
钯金	997.25	0.40%	1.73%

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 3.82%，上周最高 59.05 美元/桶、最低 55.75 美元/桶，收于 58.97 美元/桶。上周油价再度走高，美国重要输油管道关闭支撑多头，且沙特与俄罗斯达成减产协议提高了石油输出国组织（OPEC）继续延长减产协议的可能性，提振市场乐观情绪。目前市场多头趋势明显，在没有额外利好或意外事件出现情况下，需要注意多头兑现风险。预计本周阻力位 62.45 美元/桶，支撑位 55.49 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 3.19%，上周最高 7023.00 美元/吨、最低 6754.00 美元/吨，收于 7017.00 美元/吨。预计本周阻力位 7286.00 美元/吨，支撑位 6748.00 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	58.97	3.82%	7.55%
ICE Brent 近月合约	63.73	1.61%	4.17%
基本金属			
LME 3 月铜	7017.00	3.19%	2.26%
LME 3 月铝	2130.00	0.97%	-1.66%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	414.75	-2.98%	-7.73%
CBOT 大豆	992.50	0.05%	0.79%
CBOT 玉米	342.00	-0.36%	-1.01%
ICE 棉花	72.27	3.39%	5.37%
ICE 白糖	15.44	0.85%	4.68%

数据来源：路透