

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14
 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6.6067,较前周贬值约0.39%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.04%,上周收于6.6065;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨10个点,上周收于1035。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨137个点,上周收于6.7475。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.11%,上周收于92.885。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.34%,上周收于1.1889。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.51%,上周收于112.10。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.04%,上周收于0.7609。

● 人民币利率市场上周概览

- ✓ 货币市场:隔夜上海银行同业拆放利率(Shibor)和隔夜回购定盘利率均收于2.63%附近,7天上海银行同业拆放利率(Shibor)和7天回购定盘利率均收于2.93%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行4BP,收于3.89%;5年期国开债收益率较前周下行2BP,收于4.72%。
- ✓ 一级市场:财政部发行3个月期贴现国债;国开行招标发行1、3、5和7年期固息债,农发行招标发行1、3和5年期固息债,进出口银行招标发行1、3和5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41支,规模合计567.00亿元;短期融资券11支,规模合计119.00亿元;中期票据20支,规模合计332.50亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据收益率有所下行,企业债收益率小幅震荡。

● 外币利率市场上周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格下跌,收益率较前周上涨2.00BP,收于2.362%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌5.50BP,收于0.305%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.59%,上周收于1280.19美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌3.20%,上周收于16.44美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌0.27%,上周收于937.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨2.28%,上周收于1019.97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下跌1.15%,上周收于58.29美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌2.86%,上周收于6816.50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（12月1日）报6.6067，较前周贬值约0.39%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.04%，上周最高6.5910、最低6.6210，收于6.6065，波幅为0.45%。预计本周人民币汇率主要波动区间为6.5900-6.6150。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较清淡，各期限端掉期点震荡交投。截至上周五16:30，掉期曲线较前周小幅变陡上移。短期限方面，日均次日期限掉期点主要保持3.0下方交投；中长期方面，1年期掉期点主要在1010-1060区间内窄幅震荡交投。截至上周五16:30，1年期美元对人民币掉期点收于1035，上周最高1066、最低433，波幅为61.16%。
- 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）较前周上涨137个点，上周最高6.7855，最低6.7315，收于6.7475，波幅为0.80%。

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	-	-	6.6067	257	33	-3303
银行间市场汇价	6.6210	6.5910	6.6065	28	-42	-3428
掉期点						
1个月期限	126	105	112	1	-3	24
2个月期限	250	226	226.5	-11.5	-7.5	13
3个月期限	380	246	353	-12	-9	103
6个月期限	636	245	603	-3	-6	182
1年期期限	1066	433	1035	10	-5	435

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	6.6370	6.6000	6.6035	45	-4300	-142
2 个月期限	6.6565	6.6170	6.6230	20	-4620	-61.5
3 个月期限	6.6730	6.6270	6.6380	15	-4785	-38
6 个月期限	6.7145	6.6668	6.6790	122	-5165	122
1 年期限	6.7855	6.7315	6.7475	137	-5715	375

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 0.11%，上周最高 93.505、最低 92.496，收于 92.885。美元指数上周呈现震荡走势。上周一（11月27日），因美国税改计划立法进程取得进展和美联储即将举行理事鲍威尔的联储主席提名人确认听证会，美元指数上涨；上周二（11月28日），受益于美国经济数据表现强劲，以及美联储主席提名人鲍威尔暗示美联储可能在12月加息，美元指数上涨；上周三（11月29日），美国第三季经济增长数据强劲，但美国税改议案通过存在不确定性，美元指数下跌；上周四（11月30日），美国税改议案有望获得通过，但因投资人对美国经济前景看法趋向谨慎，且受月末调整因素影响，美元指数下跌；上周五（12月1日），因美国前国家安全顾问弗林认罪的消息发布，美元指数下跌，最终收于 92.885。预计本周阻力位 93.894，支撑位 91.876。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.34%，上周最高 1.1960、最低 1.1807，收于 1.1889。欧元兑美元上周呈震荡走势。上周前两个交易日，受美国经济数据强劲及美联储理事鲍威尔听证会影响，美元指数走强，欧元兑美元承压下行；上周三，美元兑一篮子货币持稳，但美国税改仍存不确定性，欧元兑美元小幅上涨；上周四，欧盟官员透露欧盟就分手费一事已同英国达成一致，同时美元受月末调整因素影响，欧元兑美元继续上涨；上周五，德国10月零售销售数据意外下降，创下逾一年以来最大月度

跌幅，成为欧洲最大经济体罕见的疲软迹象，受此拖累，欧元兑美元下跌，最终收于 1.1889。预计本周阻力位 1.2042，支撑位 1.1736。

- 美元兑日元较前周上涨 0.51%，上周最高 112.87、最低 110.83，收于 112.10。美元兑日元上周呈现震荡上行走势。上周一，市场参与者等待美联储主席被提名人听证会，风险偏好减弱，日元受到支撑，美元兑日元下跌；上周二，朝鲜发射导弹，落入日本专属经济区，但市场对此反应平淡，同时美国经济数据表现强劲，带动美元兑日元上涨；上周随后两个交易日，因美国 GDP 数据强劲，美国国债收益率攀升，美元兑日元连续上涨；上周五，因美国前国家安全顾问弗林认罪的消息发布，超出市场预期，避险货币大幅走升，美元兑日元下跌，最终收于 112.10。预计本周阻力位 114.14，支撑位 110.06。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.04%，上周最高 0.7644、最低 0.7548，收于 0.7609。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周前两个交易日，美元指数上涨，打压澳元兑美元；上周三，澳元兑美元跌势暂歇，较前一交易日基本持稳；上周四，受国内和中国经济数据提振，澳元兑美元盘中上涨，但美国税改议案获得通过的乐观预期促使澳元兑美元收盘回落；上周五，市场投资者等待即将公布的澳大利亚经济数据，同时美元受“通俄门”事件影响走软，澳元兑美元小幅回升，最终收于 0.7609。预计本周阻力位 0.7705，支撑位 0.7513。

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	92.885	0.11%	-0.17%
欧元/美元	1.1889	-0.34%	-0.11%
美元/日元	112.10	0.51%	-0.37%
澳元/美元	0.7609	-0.04%	0.57%

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 2.63% 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 2.93% 附近。央行公开市场，上周一（11 月 27 日）分别进行了 700 亿元 7 天、600 亿元 14 天、100 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 1400 亿元；上周二（11 月 28 日）分别进行了 1300 亿元 7 天、1100 亿元 14 天、100 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 2500 亿元；上周三（11 月 29 日）分别进行了 1600 亿元 7 天、700 亿元 14 天、100 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 2400 亿元；上周四（11 月 30 日）分别进行了 1500 亿元 7 天、1200 亿元 14 天、100 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 2800 亿元；上周五（12 月 1 日），未进行公开市场操作，逆回购到期 400 亿元。本周（12 月 4 日-12 月 8 日），央行公开市场将有 7800 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 9680 亿元；此外本周另有 1880 亿元一年期 MLF 到期。

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)	2.64	-16	-15
7 天 Shibor (1W)	2.85	-2	-5
3 月期 Shibor (3M)	4.76	9	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.62	-18	-18
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.00	-44	-44

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，收益率有所下行。1年期国债收益率与前周持平，10年期国债收益率较前周下行4BP，收于3.89%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡、短端有所上行。1年期国开债收益率较前周上行7BP，收于4.52%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，收于4.72%；10年期国开债收益率与前周持平，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	0	0
3年期	3.77	2	0
5年期	3.82	-5	-1
7年期	3.90	-6	0
10年期	3.89	-4	0

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	4.52	7	0
3年期	4.69	1	0
5年期	4.72	-2	-1
7年期	4.85	0	-1
10年期	4.81	0	0

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，上周五财政部发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 3.93%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 1、3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 4.30%、4.62%、4.71%和 4.85%；上周三农发行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.40%、4.67%和 4.76%；上周四国开行招标发行 3 年期固息债，中标利率为 2.85%，进出口银行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.55%、4.68%、4.75%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅上行。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上行 1-2BP；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整体上行 0-2BP。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	-1	-4
6 月期	3.52	0	-2
9 月期	3.58	2	-1
1 年期	3.62	2	-0
3 年期	3.82	2	0
4 年期	3.90	1	0
5 年期	3.97	1	1
7 年期	4.02	1	0
10 年期	4.06	1	0
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.66	2	-1
9 月期	4.62	1	-2
1 年期	4.59	0	-2
2 年期	4.58	0	-1
3 年期	4.60	1	0
4 年期	4.63	2	-1
5 年期	4.64	1	0
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 41 支，规模合计 567.00 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 119.00 亿元；中期票据 20 支，规模合计 332.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动 0-1BP。
- 11 月制造业 PMI 为 51.8%，较 10 月小幅回升，分项指标中，需求、生产回升，价格回落，继续去库存进程。11 月财新制造业 PMI 为 50.8%，较 10 月小幅下降。11 月六大电厂发电耗煤增速从 16.5% 降至 1.8%，11 月中上旬全国粗钢产量同比增长 0.3%，较 10 月 2.3% 继续下降。11 月前 20 名地产龙头公司单月销售金额同比增长 52.7%，较 10 月 28.2% 明显上升。主要 37 城市 11 月地产销售面积同比下降 10%，较 10 月同比下降 30% 明显收窄。物价方面：前周菜价、肉价上涨，食品价格小幅上涨 0.3%。11 月以来，商务部、统计局食品价格环比涨幅分别为 0.1%、-0.6%。11 月以来，商品价格表现分化，受环保限产影响较大的钢价、水泥等价格大幅上涨，但有色金属价格明显回落。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 72 支，合计金额 1018.5 亿元。11 月 30 日，财政部宣布已在香港特别行政区顺利发行 70 亿元人民币国债。据财政部介绍，30 日已经发行的 70 亿元人民币国债中，面向机构投资者招标发行 65 亿元，包括 2 年期 40 亿元、5 年期 20 亿元、10 年期

5 亿元，中标利率分别为 3.90%、4.10%、4.15%；面向国外中央银行和地区货币管理当局发行 5 亿元，包括 2 年期 3 亿元、5 年期 2 亿元，发行利率为同期限国债中标利率。

- 上周四（11 月 30 日），石油输出国组织（OPEC）与俄罗斯等产油国会后发布联合声明，同意将减产协议延长至明年底。近期信用债发行略有回暖、供给持续回升，二级市场债券收益率波动较大，利率债收益率曲线平坦化，信用债收益率整体上行，信用利差走阔。考虑到年底资金面较紧，利率不断攀升，加之市场焦虑情绪，预计市场利率将继续维持震荡态势。

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 中建材 SCP023	5.18	0.73	12.00	AAA	-
17 祥鹏航空 SCP003	8.20	0.74	5.00	AA	-
17 华能集 SCP005	4.17	0.49	30.00	AAA	-
17 津城建 SCP001	4.30	0.49	20.00	AAA	-
17 苏国信 SCP021	4.25	0.08	10.00	AAA	-
17 牧原食品 SCP005	5.70	0.74	9.00	AA+	-
17 大同煤矿 SCP009	5.60	0.74	15.00	AAA	-
17 冀中能源 SCP009	5.50	0.74	9.00	AAA	-
17 海王生物 SCP003	6.80	0.74	5.00	AA	-
17 中航租赁 SCP010	5.36	0.66	15.00	AAA	-
17 南新工 SCP002	5.30	0.74	5.00	AAA	-
17 东阳光科 SCP002	6.50	0.74	5.00	AA	-
17 苏国信 SCP020	4.15	0.08	10.00	AAA	-
17 国联 SCP003	4.70	0.49	7.00	AAA	-
17 中核 SCP001	4.15	0.49	15.00	AAA	-
17 珠海华发 SCP010	5.68	0.74	20.00	AA+	-
17 国网新源 SCP002	5.20	0.74	6.00	AAA	-
17 京能源 SCP004	4.20	0.49	10.00	AAA	-
17 富邦 SCP001	5.98	0.74	2.00	AA	-
17 格林美 SCP003	6.00	0.74	3.00	AA	-
17 横店 SCP001	5.48	0.74	5.00	AA+	-

17 国网新源 SCP001	4.70	0.74	4.00	AAA	-
17 桑德 SCP006	5.45	0.74	5.00	AA+	-
17 鲁商 SCP012	6.50	0.74	15.00	AA+	-
17 协鑫发电 SCP002	7.00	0.74	2.00	AA	-
17 华电 SCP017	4.35	0.08	25.00	AAA	-
17 富通 SCP008	6.50	0.27	5.00	AA+	-
17 吉林电力 SCP001	5.70	0.74	8.00	AA+	-
17 美兰机场 SCP002	7.30	0.74	10.00	AA+	-
17 兖州煤业 SCP008	5.39	0.74	15.00	AAA	-
17 津航空 SCP006	7.60	0.74	10.00	AA+	-
17 招商局 SCP003	4.40	0.08	60.00	AAA	-
17 上海大众 SCP002	5.39	0.74	5.00	AA+	-
17 复星高科 SCP004	5.85	0.74	12.00	AAA	-
17 科伦 SCP007	5.63	0.49	5.00	AA+	-
17 贵人鸟 SCP006	7.30	0.74	3.00	AA	-
17 镇城投 SCP003	6.50	0.74	15.00	AA+	-
17 中电信 SCP007	4.15	0.16	70.00	AAA	-
17 华电股 SCP002	4.18	0.49	20.00	AAA	-
17 南电 SCP003	4.25	0.49	50.00	AAA	-
17 日照港 SCP004	5.30	0.68	10.00	AA+	-
短期融资券					
17 营口港 CP002	5.89	1.00	12.00	AA+	A-1
17 凤凰 CP001	7.00	1.00	10.00	AA+	A-1
17 陕交建 CP001	5.45	1.00	20.00	AAA	A-1
17 嘉公路 CP001	5.48	1.00	5.00	AA+	A-1
17 中电熊猫 CP002	6.00	1.00	10.00	AA+	A-1
17 中航租赁自贸区 CP001	5.00	0.50	1.00	AAA	A-1
17 鄂西圈 CP001	5.78	1.00	14.00	AA+	A-1
17 天业 CP003	5.77	1.00	4.00	AA+	A-1
17 皖山鹰 CP002	6.50	1.00	8.00	AA	A-1
17 广成投资 CP001	6.87	1.00	5.00	AA	A-1
17 义乌国资 CP002	5.44	1.00	30.00	AA+	A-1
中期票据					
17 晋能 MTN007	6.36	3.00	5.00	AAA	AAA
17 中盛投资 MTN001	6.90	3.00	1.00	AA	AA
17 云南农垦 MTN001	6.80	3.00	5.00	AA	AA
17 晋路桥 MTN002	6.49	5.00	20.00	AA	AAA
17 鲁高速 MTN004	5.42	3.00	15.00	AAA	AAA
17 精功 MTN001	7.20	3.00	10.00	AA	AA
17 威海国资 MTN002	6.34	5.00	10.00	AA+	AA+
17 华靖资产 MTN001	6.50	7.00	5.00	AA	AA
17 蔡甸城投 MTN002	6.70	5.00	3.00	AA	AA
17 蔡甸城投 MTN001	6.70	5.00	4.00	AA	AA

17 张家城投 MTN001	6.00	5.00	10.00	AA+	AA+
17 柯桥国资 MTN002	6.29	5.00	15.00	AA+	AA+
17 南岸城建 MTN001	6.40	5.00	10.00	AA+	AA+
17 汇金 MTN001	4.98	3.00	150.00	AAA	AAA
17 温工投 MTN004	6.00	3.00	4.00	AA	AA
17 皖供销 MTN002	6.50	3.00	3.50	AA	AA
17 云图控股 MTN001	7.20	3.00	2.00	AA	AA
17 建投新能 MTN001	6.20	5.00	5.00	AA	AA
17 冀交投 MTN001	5.53	3.00	20.00	AAA	AAA
17 粤电 MTN002	5.37	5.00	35.00	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 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，收益率有所下行。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 4.33%；6 个月品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 4.67%；1 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 4.92%。
- 中期票据方面，交投活跃，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 4BP，上周收于 5.31%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 5.39%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 5.24%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 5.36%；10 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 5.39%。

◆ 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。上周初，美国方面公布的 10 月新屋销售数据好于预期，11 月达拉斯联储商业活动指数差于预期，美国参议院即将就税改方案进行表决，但共和党两名参议员明确表示不支持当前方案，为税改带来不确定性，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的三季度实际 GDP 年化季环比修正值数据和 10 月成屋签约销售指数环比数据均好于预期，美联储主席耶伦在国会发表讲话称美国经济增长强劲，并重申美联储将渐进加息，美国国债收益率震荡上行；上周五（12 月 1 日），美国方面公布的 11 月 ISM 制造业指数数据差于预期，前美国国家安全顾问弗林承认在今年 1 月进行的“通俄门”调查中做伪证，引发市场对特朗普政府合法性的担忧，避险情绪上升，受此影响，美国国债收益率震荡下行，截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨 2.00BP，收于 2.362%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，市场交投较为清淡，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的德国 11 月 CPI 环比初值数据和法国三季度 GDP 季环比初值数据符合预期，德国 11 月 CPI 同比初值数据好于预期，德国国债收益率震荡上行；上周五（12 月 1 日），欧洲方面公布的欧元区、法国 11 月制造业 PMI 终值好于预期，德国 11 月制造业 PMI 终值符合预期，但受美国国债收益率下

跌影响，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5.50BP，收于0.305%。

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	1.772	2.8	-1.0	58.4
5 年	2.113	4.9	-2.5	18.6
10 年	2.362	2.0	-4.8	-8.3
30 年	2.762	-0.2	-6.5	-30.4
德国国债				
2 年	-0.705	-0.9	-2.1	6.1
5 年	-0.348	-2.2	-4.0	18.4
10 年	0.305	-5.5	-6.2	9.7
30 年	1.116	-8.0	-7.3	17.3

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，掉期曲线较前周趋陡。上周一（11月27日），报导称朝鲜准备导弹试射，且美股在稍早触及创纪录高位后回落，美国国债收益率下跌，美元掉期率随之下跌；上周二（11月28日），美国公布的消费者信心数据良好，且参议院金融委员会投票同意推进税改议案，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；上周三（11月29日），美国公布的第三季GDP修正值显示第三季经济成长创下近三年来最快增速，同时，耶伦表示美国经济强劲增长将驱动通胀升高，带动美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；上周四（11月30日），因有消息称参议员麦凯恩已经表态支持税改议案，议案有望在国会获得最终通过，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；上周五，前美国国家安全顾问弗林承认在今年1月进行的“通俄门”调查中做伪证，美国国债收益率下跌，美元掉期率随之下跌。5年期美元利率掉期率较前周上行4.10BP，上周收于2.1736%。

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	1.7750	2.22	-0.82	58.41
5年	2.1736	4.10	-2.54	19.84
10年	2.3636	2.31	-4.19	2.69

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.59%，上周最高 1299.1 美元/盎司、最低 1270.11 美元/盎司，收于 1280.19 美元/盎司。上周金价冲高回落，朝鲜再度发射弹道导弹引发市场避险情绪，但美国共和党税改法案在参议院通过，有效缓解市场恐慌情绪，金价再度回落。技术上金价短线进入下行通道，基本上美国税改前景对金价上行构成一定利空，短期市场或测试 1270-1265 美元/盎司区间。预计本周阻力位 1309.21 美元/盎司，支撑位 1261.17 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 3.20%，上周最高 17.20 美元/盎司、最低 16.22 美元/盎司，收于 16.44 美元/盎司。预计本周阻力位 17.41 美元/盎司，支撑位 15.46 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.27%，上周最高 956.70 美元/盎司、最低 927.50 美元/盎司，收于 937.50 美元/盎司。预计本周阻力位 966.70 美元/盎司，支撑位 908.30 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 2.28%，上周最高 1028.70 美元/盎司、最低 990.00 美元/盎司，收于 1019.97 美元/盎司。预计本周阻力位 1058.67 美元/盎司，支撑位 981.27 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	1280.19	-0.59%	0.46%
白银	16.44	-3.20%	0.10%
铂金	937.50	-0.27%	-0.40%
钯金	1019.97	2.28%	1.34%

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下跌 1.15%，上周最高 58.99 美元/桶、最低 56.75 美元/桶，收于 58.29 美元/桶。油价上周在高位震荡，石油输出组织（OPEC）会议上兑现再度延长协议有效期 9 个月的利好，令油价呈现获利回吐后再次反弹。OPEC 在上周四表示同意延长减产协议到 2018 年底，但同时又暗示如果市场过热，可能会提前结束减产。技术上，上周市场先跌后升，说明短期多头平仓意愿强烈，预计油价近期或将承压下行。预计本周阻力位 60.53 美元/桶，支撑位 56.05 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周下跌 2.86%，上周最高 7024.00 美元/吨、最低 6720.00 美元/吨，收于 6816.50 美元/吨。预计本周阻力位 7120.50 美元/吨，支撑位 6512.50 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	58.29	-1.15%	1.52%
ICE Brent 近月合约	63.70	-0.05%	0.20%
基本金属			
LME 3 月铜	6816.50	-2.86%	0.68%
LME 3 月铝	2075.00	-2.58%	1.52%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	414.75	0.00%	1.34%
CBOT 大豆	994.00	0.15%	0.81%
CBOT 玉米	345.00	0.88%	0.95%
ICE 棉花	75.50	4.47%	0.39%
ICE 白糖	14.98	-3.04%	-0.66%

数据来源：路透