

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17
 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6.6218,较前周贬值约0.23%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.17%,上周收于6.6175;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨25个点,上周收于1060。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨285个点,上周收于6.7760。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周上涨1.09%,上周收于93.901。
 - ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.05%,上周收于1.1764。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨1.23%,上周收于113.48。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.38%,上周收于0.7504。
- **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2.60%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2.90%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债较前周上行3BP,收于3.91%;5年期国开金融债较前周下行1BP,收于4.71%。
 - ✓ 一级市场:财政部发行1和10年期付息国债,及3个月和半年期贴现国债。上周农发行招标发行3和5年期固息债;国开行招标发行1、3、5和7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29支,规模360.00亿元;短期融资券4支,规模16.00亿元;中期票据13支,规模129.00亿元。
 - ✓ 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下行。
- **外币利率市场上周概览(10年期国债)**
 - ✓ 美国国债价格下跌,收益率较前周上涨1.5BP,收于2.376%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨0.2BP,收于0.307%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周下跌2.53%,上周收于1247.76美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌3.64%,上周收于15.84美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌5.32%,上周收于887.60美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌1.32%,上周收于1006.47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1.63%,上周收于57.34美元/桶。
 - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌3.51%,上周收于6577.50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8日）报6.6218，较前周贬值约0.23%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.17%，上周最高6.6085、最低6.6277，收于6.6175，波幅为0.29%。预计本周人民币汇率仍将维持震荡格局，主要波动区间为6.6000-6.6500。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限端掉期点震荡上行。截至上周五16:30，掉期曲线较上周小幅变陡上移。短期限方面，1周内日均次日期限掉期点主要保持3.0下方成交。中长期方面，1年期掉期点主要在1050-1100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1060，上周最高1110、最低1023，波幅为8.21%。
- 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285个点，上周最高6.7890，最低6.7510，收于6.7760，波幅为0.56%。

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	-	-	6.6218	151	184	-3152
银行间市场汇价	6.6277	6.6085	6.6175	110	68	-3318
掉期点						
1个月期限	140	90	117	5	2	29
2个月期限	280	222	232	5.5	-2	13
3个月期限	383	324	348	-5	-14	98
6个月期限	645	588	601	-2	-8	180
1年期期限	1110	1023	1060	25	20	460

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	6.6365	6.6050	6.6300	265	-4035	8
2 个月期限	6.6570	6.6230	6.6480	250	-4370	73
3 个月期限	6.6750	6.6410	6.6645	265	-4520	122
6 个月期限	6.7180	6.6825	6.7060	270	-4895	284
1 年期限	6.7890	6.7510	6.7760	285	-5430	525

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 1.09%，上周最高 94.087、最低 93.035，收于 93.901。美元指数上周呈连续上涨走势。上周一（12 月 4 日），美国参众两院已经批准了各自版本的税改议案，受税改预期提振，美元指数上涨；上周二（12 月 5 日），受益于围绕美国税改的乐观情绪，美元指数上涨；上周三（12 月 6 日），因市场人士对美国国会在税改立法上取得进展越发有信心，美元指数上涨；上周四（12 月 7 日），因各个市场的风险意愿增强，且投资人乐观认为美国的税改计划将获得国会批准，美元指数上涨；上周五（12 月 8 日），11 月美国经济创造的就业岗位超过预期，但薪资数据令市场失望，抑制了美元的涨势，美元指数上涨，最终收于 93.901。预计本周阻力位 94.953，支撑位 92.849。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.05%，上周最高 1.1888、最低 1.1728，收于 1.1764。欧元兑美元上周呈连续下跌走势。上周一，爱尔兰边界问题阻碍特雷莎梅达成脱欧贸易协议，且美元指数受税改预期提振，欧元兑美元承压下行；上周随后两个交易日，受益于市场对美国税改的乐观情绪不断提升，美元兑一篮子货币持续走升，欧元兑美元继续承压下行；上周四，因各个市场的风险意愿增强，美元指数继续攀升，欧元兑美元继续下跌；上周五，欧盟与日本敲定全球最大自贸协议，且美国 11 月就业增长强劲，欧元兑美元盘中交投震荡，但美国薪资数据令分析

师失望，抑制了美元的涨势，欧元兑美元缩减跌幅，尾盘持平于 1.1764。预计本周阻力位 1.1924，支撑位 1.1604。

- 美元兑日元较前周上涨 1.23%，上周最高 113.58、最低 111.98，收于 113.48。美元兑日元上周呈现震荡上行走势。上周前两个交易日，主要受市场对美国税改乐观预期提振，美元兑日元触及三周高位；上周三，特朗普承认耶路撒冷为以色列首都，同时美国部分政府部门面临关门可能，导致市场避险情绪提升，美元兑日元回落；上周四，美元兑一篮子主要货币升至两周高位，受此推动，美元兑日元上涨；上周五，欧盟和日本完成自由贸易协议谈判，将打造全球最大的开放经济区域，同时美国 11 月创造的就业岗位超过预期，但薪资数据令市场失望，抑制了美元的涨势，美元兑日元缩减涨幅，最终收于 113.48。预计本周阻力位 115.08，支撑位 111.88。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.38%，上周最高 0.7653、最低 0.7498，收于 0.7504。澳元兑美元上周呈震荡下行走势。上周前两个交易日，得益于铁矿石价格稳步上升以及澳洲经济数据乐观，澳元兑美元上升触及三周高位；上周三，因澳洲第三季经济增长数据略逊于预期，此外，消费者支出疲弱凸显出未来数月不适于加息，且市场对美国税改预期乐观，澳元兑美元承压下行；上周四，因澳洲 10 月贸易顺差因铁矿石价格下跌而降低，澳元兑美元跌至逾两周低位；上周五，良好的中国贸易数据支撑澳元脱离六个月低位，但美国 11 月就业数据强劲，美元指数

走升压低澳元，澳元兑美元下跌，最终收于 0.7504。预计本周阻力位 0.7659，支撑位 0.7439。

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	93.901	1.09%	0.92%
欧元/美元	1.1764	-1.05%	-1.16%
美元/日元	113.48	1.23%	0.85%
澳元/美元	0.7504	-1.38%	-0.82%

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 2.60% 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 2.90% 附近。上周一 (12 月 4 日), 央行未进行公开市场操作, 逆回购到期 900 亿元; 上周二 (12 月 5 日), 央行未进行公开市场操作, 逆回购到期 1700 亿元; 上周三 (12 月 6 日), 央行进行了 1880 亿元中期借贷便利 (MLF) 投放, MLF 回笼资金 1880 亿元、逆回购到期 2400 亿元; 上周四 (12 月 7 日), 央行分别进行了 1200 亿元 7 天、500 亿元 14 天、1000 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 2700 亿元; 上周五 (12 月 8 日), 央行未进行公开市场操作, 逆回购到期 100 亿元。本周 (12 月 11 日-12 月 15 日), 央行公开市场将有 4800 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 4800 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)	2.61	-3	-18
7 天 Shibor (1W)	2.80	-5	-10
3 月期 Shibor (3M)	4.79	3	3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.60	-2	-20
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.00	0	-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，收益率有所上行。1年期国债收益率较前周上行10BP，收于3.75%；10年期国债收益率较前周上行3BP，收于3.91%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡、略有下行。1年期国开债收益率与前周持平，收于4.52%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，收于4.71%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，收于4.77%。

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	3.75	10	10
3年期	3.76	-1	-1
5年期	3.85	3	2
7年期	3.91	1	1
10年期	3.91	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	4.52	0	0
3年期	4.68	-1	-1
5年期	4.71	-1	-2
7年期	4.86	1	0
10年期	4.77	-4	-4

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，上周三财政部发行 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 3.70%、3.84%；上周五财政部招标发行 3 个月和半年期贴现国债，中标利率分别为 3.97%、3.98%。
- 政策性金融债方面，上周三农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.63%、4.71%；上周四国开行招标发行 1、3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.22%、4.60%、4.68%、4.80%，同日，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 4.13%、4.64%、4.72%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率有所上行。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 1-6BP；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 8-12BP；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	3.48	1	-3
6 月期	3.56	4	1
9 月期	3.63	5	4
1 年期	3.67	5	5
3 年期	3.86	4	5
4 年期	3.96	6	6
5 年期	4.02	5	5
7 年期	4.07	5	6
10 年期	4.11	5	6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.75	9	8
9 月期	4.69	8	6
1 年期	4.68	9	7
2 年期	4.70	12	11
3 年期	4.71	11	11
4 年期	4.73	9	9
5 年期	4.73	9	9
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 29 支，规模 360.00 亿元；短期融资券 4 支，规模 16.00 亿元；中期票据 13 支，规模 129.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-5 至 4BP。
- 11 月我国以美元计价出口同比 12.3%，增速较上月有所上升，是年内次高增速；三季度以来，美、欧、日经济增长较好，复苏势头强劲，外需持续改善带动出口提升；11 月我国进口同比升至 17.7%，对铁矿石进口同比转正，对原油和铜进口增速明显提高；11 月全国制造业 PMI 小幅回升，需求、生产稳定，限产下部分需求亦转向进口。物价方面：11 月 CPI 环比持平，同比回落至 1.7%。菜价下降，水产、猪肉价格均有回落，食品价格环比下降 0.5%，同比跌幅扩大至 1.1%；能源类消费品价格继续上涨，服装换季涨价，非食品环比上涨 0.1%，同比升至 2.5%。11 月 PPI 环比上涨 0.5%，同比回落至 5.8%。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 46 支，合计金额 505 亿元。上周三（12 月 6 日），宁波银行 6 年期可转债优先配售和网上申购结果出炉，100 亿元的发行总量全部售罄。此前两天，江阴银行不超过 20 亿元可转债的发行申请也获得证监会核准。年内可转债发行申请获准的 A 股上市银行已达 5 家。Choice 统计数据显示，今年以来共有 10 家上市银行发布了可转债预案，计划募集资金 1895 亿元。

- 国际方面，上周四（12月7日）美国国会通过了一项维持两周的临时支出法案决议，延长联邦政府的预算拨款两周，避免政府本周关闭，但这也推迟了有关国防和国内项目支出水平的决定。国内方面，近期信用债发行持续回暖，信用债供给持续回升，同业存单发行量和净融资额均有所上升，流动性中期延续边际改善的格局。考虑到年底资金面较紧，利率不断攀升，加之市场焦虑情绪较重，预计到年底前市场利率或将继续维持不断震荡的状态。

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 中电投 SCP033	4.60	0.45	15.00	AAA	-
17 华电股 SCP003	4.35	0.49	10.00	AAA	-
17 冀建投 SCP001	4.35	0.07	5.00	AAA	-
17 吉林高速 SCP004	5.39	0.74	5.00	AAA	-
17 鲁钢铁 SCP008	5.67	0.49	15.00	AAA	-
17 陕煤化 SCP008	5.35	0.74	20.00	AAA	-
17 陕高速 SCP001	5.34	0.74	30.00	AAA	-
17 闽能源 SCP015	4.50	0.10	5.00	AAA	-
17 大同煤矿 SCP010	5.55	0.74	15.00	AAA	-
17 中建材 SCP024	5.18	0.64	16.00	AAA	-
17 湘高速 SCP003	4.73	0.49	30.00	AAA	-
17 平安不动 SCP004	5.28	0.74	10.00	AAA	-
17 厦国贸集 SCP007	4.70	0.06	10.00	AAA	-
17 苏交通 SCP026	3.98	0.04	20.00	AAA	-
17 中铝业 SCP009	5.15	0.49	20.00	AAA	-
17 蓝星 SCP003	5.45	0.49	7.00	AAA	-
17 新希望 SCP003	5.45	0.74	15.00	AAA	-
17 成都高新 SCP002	5.38	0.74	10.00	AAA	-
17 苏国信 SCP022	4.70	0.25	10.00	AAA	-
17 华能 SCP010	4.17	0.25	40.00	AAA	-
17 西南水泥 SCP005	5.42	0.73	6.00	AA+	-
17 西宁经开 SCP002	5.78	0.74	5.00	AA+	-
17 鲁商 SCP013	6.60	0.74	10.00	AA+	-

17 哈尔滨投 SCP002	5.47	0.74	3.00	AA+	-
17 新华联控 SCP004	7.00	0.74	5.00	AA+	-
17 红豆 SCP003	6.70	0.74	8.00	AA+	-
17 凤凰 SCP002	7.50	0.74	5.00	AA+	-
17 舟山交投 SCP004	5.38	0.74	5.00	AA+	-
17 津住宅 SCP004	6.49	0.74	5.00	AA	-
短期融资券					
17 无锡建投 CP002	5.28	0.74	8.00	AAA	A-1
17 洛娃科技 CP001	7.50	1.00	3.00	AA	A-1
17 六建 CP003	6.00	1.00	3.00	AA	A-1
17 淮北建投 CP001	5.98	1.00	2.00	AA	A-1
中期票据					
17 桂交投 MTN001	5.10	5.00	15.00	AAA	AAA
17 成都高新 MTN001	5.72	5.00	12.00	AAA	AAA
17 京能洁能 MTN001	5.50	5.00	20.00	AAA	AAA
17 永泰能源 MTN002	7.50	3.00	10.00	AA+	AA+
17 漳州交运 MTN001	7.00	5.00	8.00	AA+	AA+
17 七匹狼 MTN002	6.18	3.00	5.00	AA+	AA+
17 联发集 MTN003	6.20	3.00	5.00	AA+	AAA
17 悦达 MTN003	6.90	3.00	10.00	AA+	AA+
17 联发集 MTN002	6.20	3.00	10.00	AA+	AAA
17 柳州东投 MTN001	7.20	3.00	10.00	AA+	AA+
17 农垦 MTN001	6.50	3.00	15.00	AA+	AA+
17 湘潭高新 MTN001	6.90	5.00	5.00	AA	AA
17 苏通 MTN002	6.50	5.00	4.00	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，交投平稳，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 6BP，上周收于 4.27%；6 个月品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 4.57%；1 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 4.83%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 5.24%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 5.38%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 5.22%；5 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 5.30%；10 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 5.32%。

◆ 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 月工厂订单环比数据和 10 月耐用品订单环比终值数据均好于预期，参议院通过税改议案，向共和党实现年底前将税改法案提交总统签署的目标迈出重要一步，但受“通俄门”调查及纳斯达克指数下跌影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的 11 月 ADP 就业人数变动数据符合预期，三季度非农生产力终值和非农单位劳动力成本终值数据均差于预期，美国总统特朗普宣布承认耶路撒冷为以色列首都，地缘政治紧张局势有所升温，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（12 月 8 日），美国方面公布的 11 月非农就业人口变动数据好于预期，11 月失业率数据符合预期，12 月密歇根大学消费者信心指数初值数据差于预期。就业数据反映美国经济增长良好，同时受到美国主要股指上涨影响，美国国债收益率震荡上行，截止收盘，较前周上涨 1.5BP，收于 2.376%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，受欧洲主要股指大幅上涨和美国参议院税改议案通过影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的德国 10 月季调后工厂订单环比数据好于预期，10 月经工作日调整后工厂订单同比数据差于预期，受中东地缘政治局势紧张影响，市场不确定性增加，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，欧盟委员会主席容克表示，欧

盟与英国在脱欧协议方面达成重要进展，市场避险情绪有所缓和。同时受到欧洲主要股指上涨影响，德国国债收益率震荡上行，截至收盘，较前周上涨 0.2BP，收于 0.307%。

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	1.795	2.3	1.3	60.7
5 年	2.140	2.7	0.2	21.3
10 年	2.376	1.5	-3.4	-6.8
30 年	2.769	0.7	-5.8	-29.7
德国国债				
2 年	-0.739	-3.4	-5.5	2.7
5 年	-0.366	-1.8	-5.8	16.6
10 年	0.307	0.2	-6.0	9.9
30 年	1.139	2.3	-5.0	19.6

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（12月4日），美国参议院通过了税改议案，美国国债收益率上行，美元掉期率随之上行；上周二（12月5日），投资人对美国国会将通过税改立法以及美联储明年将加息数次的预期升温，但预计长期通胀上升的空间有限，美国国债收益率短端上行、长端下行，美元掉期率随之短端上行、长端下行；上周三（12月6日），美国总统特朗普重新确认耶路撒冷为以色列首都，引发了全球抗议，且美国第二季和第三季单位劳工成本下滑暗示通胀压力温和，美国国债收益率下行，美元掉期率随之下行；上周四（12月7日），因风险意愿增强，削减美国国债的避险吸引力，投资者卖出较长期国债，美国国债收益率上行，美元掉期率随之上行；上周五，美国就业报告显示11月非农就业岗位增加22.8万，但平均时薪增幅不及预期，美国国债收益率持稳，美元掉期率变动不大。5年期美元利率掉期率较前周上行2.93BP，收于2.2029%。

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	1.8211	4.61	3.79	63.02
5年	2.2029	2.93	0.39	22.77
10年	2.3882	2.46	-1.73	5.15

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 2.53%，上周最高 1277.15 美元/盎司、最低 1243.71 美元/盎司，收于 1247.76 美元/盎司。上周金价有所下行，因临近美联储加息窗口，美元指数连续走高同时贵金属价格呈现防御态势。上周五（12 月 8 日），黄金价格在非农就业数据发布前后呈震荡走势，数据显示美国就业数据强于预期，强化美联储加息预期，金价进一步下跌后呈现空头回补，此前弱势得以消化。季节上看，近年来贵金属价格在四季度均有不同程度的下跌，预计年底前金价或将下探至年内低点。预计本周阻力位 1271.20 美元/盎司，支撑位 1224.32 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 3.64%，上周最高 16.43 美元/盎司、最低 15.62 美元/盎司，收于 15.84 美元/盎司。预计本周阻力位 16.65 美元/盎司，支撑位 15.03 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 5.32%，上周最高 937.75 美元/盎司、最低 878.50 美元/盎司，收于 887.60 美元/盎司。预计本周阻力位 946.85 美元/盎司，支撑位 828.35 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.32%，上周最高 1023.00 美元/盎司、最低 979.60 美元/盎司，收于 1006.47 美元/盎司。预计本周阻力位 1049.87 美元/盎司，支撑位 963.07 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	1247.76	-2.53%	-2.09%
白银	15.84	-3.64%	-3.54%
铂金	887.60	-5.32%	-5.70%
钯金	1006.47	-1.32%	0.00%

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 1.63%，上周最高 58.34 美元/桶、最低 55.82 美元/桶，收于 57.34 美元/桶。油价上周先跌后升，继续在高位震荡。市场担心美国原油产量不断增加可能损及石油输出组织（OPEC）减产协议，投资者短线抛售，油价承压下行。上周五（12 月 8 日），受中国原油需求不断攀升和尼日利亚石油工人罢工影响，油价得以触底反弹。技术上，油价将在 57.00-58.00 美元/桶区间承压，多头获利平仓压力较大。预计本周阻力位 58.06 美元/桶，支撑位 54.82 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周下跌 3.51%，上周最高 6863.50 美元/吨、最低 6507.50 美元/吨，收于 6577.50 美元/吨。预计本周阻力位 6933.50 美元/吨，支撑位 6221.50 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	57.34	-1.63%	-0.14%
ICE Brent 近月合约	63.39	-0.49%	-0.28%
基本金属			
LME 3 月铜	6577.50	-3.51%	-2.85%
LME 3 月铝	2017.00	-2.80%	-1.32%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	418.00	-4.73%	-3.46%
CBOT 大豆	990.75	-0.33%	0.48%
CBOT 玉米	340.00	-1.45%	-0.51%
ICE 棉花	73.69	-2.40%	-2.02%
ICE 白糖	14.07	-6.07%	-6.70%

数据来源：路透