

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5
 人民币信用债市场上周概览10
 外币利率市场上周概览16
 贵金属市场上周概览19
 原油市场上周概览20
 基本金属市场上周概览21
 农产品市场上周概览22
 天然气市场上周概览23

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6.9357,较前周贬值约0.07%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.02%,上周收于6.9436;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌32个点,上周收于-233。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨77个点,上周收于7.0117。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.37%,上周收于97.272。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.22%,上周收于1.1315。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.46%,上周收于113.46。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.12%,上周收于0.7315。

● 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2.65%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2.73%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行2BP,收于3.38%;5年期国开债收益率较前周下行5BP,收于3.63%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债,农发行招标发行3和5年期固息债,国开行招标发行3、5、7和10年期固息债,进出口银行招标发行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77支,规模合计719.30亿元;短期融资券10支,规模合计121.00亿元;中期票据42支,规模合计472.30亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券短端收益率小幅上行、中长端收益率小幅下行,中期票据、企业债收益率均小幅上行。

● 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5.1BP,收于2.988%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌2.7BP,收于0.313%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.05%,上周收于1221.88美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.49%,上周收于14.17美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌4.87%,上周收于797.70美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨5.27%,上周收于1178.02美元/盎司。

● 原油市场上周概览

- ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周上涨0.65%,上周收于50.72美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌0.86%,上周收于58.68美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.49%,上周收于6198.50美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约价格较前周上涨1.42%,上周收于893.25美分/蒲式耳。

● 天然气市场上周概览

- ✓ NYMEX天然气期货主力合约价格较前周上涨6.50%,上周收于4.640美元/百万英热单位。

◆ 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30日）报6.9357，较前周贬值约0.07%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.02%，上周最高6.9330、最低6.9590，收于6.9436，波幅为0.37%。上周境内人民币汇率呈区间震荡走势。预计本周人民币汇率可能维持宽幅震荡格局，交投区间主要集中在6.8500-6.9700。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投活跃程度一般，呈区间震荡走势。上周一（11月26日），市场交投清淡，央行暂停逆回购操作，各期限掉期点小幅上行；上周二（11月27日），市场交投一般活跃，各期限掉期点继续小幅上行；上周三（11月28日），市场买卖盘力量均衡，各期限掉期点基本持平；上周四（11月29日），市场交投较为清淡，各期限掉期点延续震荡态势；上周五，市场交投一般活跃，流动性情况一般，长端掉期点小幅下行。截至上周五16:30，中长期方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌32个点，上周最高-213、最低-272，收于-233，波幅为25.32%。
- 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77个点，上周最高7.0190、最低6.9818，收于7.0117，波幅为0.53%。

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	-	-	6.9357	51	0	4015
银行间市场汇价	6.9590	6.9330	6.9436	15	0	4316
掉期点						
1个月期限	2	-1	1	1	0	-115
2个月期限	8.50	-4.50	-3.50	-0.50	0	-243.50
3个月期限	0	-21	-14.50	4.50	0	-341.50
6个月期限	-51	-86	-70	14	0	-645
1年期限	-213	-272	-233	32	0	-1231

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	6.9640	6.9280	6.9562	74	4351	125
2个月期限	6.9735	6.9395	6.9672	84	4314	239.5
3个月期限	6.9815	6.9455	6.9737	64	4255	315.5
6个月期限	6.9985	6.9615	6.9902	64	4073	536
1年期限	7.0190	6.9818	7.0117	77	3622	914

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 0.37%，上周最高 97.538、最低 96.626，收于 97.272。美元指数上周呈震荡上涨走势。上周前两个交易日，美联储副主席克拉里达发表支持进一步加息言论，美元指数触及两周高位；上周随后两个交易日，美联储主席鲍威尔称利率接近中性水准，市场预期美联储加息周期可能接近尾声，美元指数下跌；上周五（11月30日），市场静待中美两国元首 G20 会议期间贸易谈判结果，美元指数小幅上涨，最终收于 97.272。预计本周阻力位 98.184，支撑位 96.360。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.22%，上周最高 1.1401、最低 1.1264，收于 1.1315。欧元兑美元上周呈震荡下跌走势。上周前两个交易日，欧央行总裁德拉吉承认欧元区经济放缓，且美元指数受美联储官员鹰派言论推升，欧元兑美元连续下跌；上周随后两个交易日，因美联储主席鲍威尔称利率接近中性水平，市场预期美联储加息可能接近尾声，美元指数下跌，欧元兑美元上涨；上周五，市场静待中美领导人会晤，美元指数小幅走高，欧元兑美元下跌，最终收于 1.1315。预计本周阻力位 1.1452，支撑位 1.1178。
- 美元兑日元较前周上涨 0.46%，上周最高 114.03、最低 112.85，收于 113.46。美元兑日元上周呈震荡上涨走势。上周前两个交易日，美联储副主席鹰派言论推升美元指数，美元兑日元上涨；上周随后两个交易日，美联储主席鲍威尔讲话使得市场预

期其加息进程可能接近尾声，美元兑日元下跌；上周五，市场静待中美两国领导人会晤成果，美元兑日元基本持平，最终收于 113.46。预计本周阻力位 114.64，支撑位 112.28。

- 澳元兑美元较前周上涨 1.12%，上周最高 0.7344、最低 0.7196，收于 0.7315。澳元兑美元上周呈震荡上涨走势。上周一（11月26日），中美贸易摩擦持续发酵使得市场避险情绪升温，澳元兑美元下跌；上周随后三个交易日，受美联储主席鲍威尔鸽派言论影响，美元指数下跌，且市场预期 G20 会议期间中美贸易局势可能有所缓和，澳元兑美元连续上涨；上周五，市场静待中美领导人会晤成果，美元指数小幅走升，澳元兑美元下跌，最终收于 0.7315。预计本周阻力位 0.7463，支撑位 0.7167。

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	97.272	0.37%	0.00%
欧元/美元	1.1315	-0.22%	0.00%
美元/日元	113.46	0.46%	0.00%
澳元/美元	0.7315	1.12%	0.00%

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 2.65% 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 2.73% 附近。央行公开市场方面，上周均未进行公开市场操作，无逆回购到期。本周（12 月 3 日-12 月 7 日），央行公开市场将有中期借贷便利（MLF）1855 亿元到期，若不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 1855 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)	2.64	29	27
7 天 Shibor (1W)	2.67	4	-5
3 月期 Shibor (3M)	3.11	4	15
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.65	30	25
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	19	2

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行4BP，收于2.46%；5年期国债收益率较前周下行4BP，收于3.13%；10年期国债收益率较前周下行2BP，收于3.38%。
- 政策性金融债方面，短端收益率小幅上行、中长端收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周上行2BP，收于2.83%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，收于3.63%；10年期国开债收益率较前周下行7BP，收于3.83%。

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	2.46	-4	-34
3年期	2.96	-2	-21
5年期	3.13	-4	-18
7年期	3.36	-2	-14
10年期	3.38	-2	-13

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	2.83	2	-5
3年期	3.38	-2	-12
5年期	3.63	-5	-16
7年期	3.90	-2	-19
10年期	3.83	-7	-25

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（11月30日）财政部招标发行3个月贴现国债，中标利率为2.34%。
- 政策性金融债方面，上周一（11月26日）农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为3.27%和3.54%；上周二（11月27日）国开行招标发行3、5、7和10年期固息债，中标利率分别为3.31%、3.61%、3.95%和3.88%；上周三（11月28日）农发行招标发行剩余期限不足3个月的5年期固息债，中标利率为1.00%；上周四（11月29日）进出口银行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为3.43%和3.65%。

人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，短端收益率小幅上行、中长端收益率小幅下行。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短端上行 0-2BP，中长端下行 0-2BP；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短端上行 0-4BP，中长端下行 2-4BP。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，收于 1.63%；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	2.71	2	0
6 月期	2.72	0	0
9 月期	2.74	0	0
1 年期	2.77	1	1
3 年期	2.94	0	0
4 年期	3.04	-2	-1
5 年期	3.14	-2	-1
7 年期	3.29	-1	0
10 年期	3.39	-1	0
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.19	4	6
9 月期	3.25	2	0
1 年期	3.31	0	-1
2 年期	3.42	-2	-2
3 年期	3.52	-2	-1
4 年期	3.59	-3	0
5 年期	3.67	-4	0
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.63	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 77 支，规模合计 719.30 亿元；短期融资券 10 支，规模合计 121.00 亿元；中期票据 42 支，规模合计 472.30 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限下行-5 至 3BP。
- 11 月全国制造业 PMI 数据回落至 50.0%，创 2016 年 8 月以来新低，且处于历年同期偏低水平，表明制造业景气再度转弱。主要分项指标中，需求、生产、价格均有所回落，库存被动回补。分规模看，大型企业 PMI 回落但景气度依然维持在扩张区间，中、小型企业 PMI 均位于 50 一线下方。10 月工业企业利润增速回落至 3.6%，创近期新低，主要受工业品出厂价格涨幅回落以及上年利润基数偏高影响。11 月三线地产销量仍然偏弱，汽车销售跌幅加剧，需求仍显弱势，而上周高炉开工率略降，11 月发电耗煤增速因去年同期基数走低而略有回升。物价方面：上周蔬菜、鸡蛋、猪肉价格下跌，食品价格整体仍在继续下跌。11 月以来商务部食用农产品价格、农产品批发价格环比分别回落-1.5%、-3.3%。
- 借纾困民企融资难融资贵的政策东风，我国信用衍生品交易市场近期迎来“民企债券+CRMW（信用风险缓释凭证）”的创设高潮。截至上周二（11 月 27 日），一个多月时间内银行已累计创设 28 笔挂钩民企债券的 CRMW，预配售名义本金 36 亿元，

支持债券发行规模近百亿元。此外，还有 3 笔挂钩民企的 CRMW 已完成信息披露，将于近期完成创设。

- 上周一（11 月 26 日），日本公布 11 月制造业 PMI 初值 51.8，低于前值 52.9，创两年以来新低。上周三（11 月 28 日），美联储主席鲍威尔表示美国经济前景稳固，利率略低于中性区间。上周四（11 月 29 日），美国公布 10 月 PCE 和核心 PCE 同比数据分别为 2.0% 和 1.8%，均不及预期和前值。上周五（11 月 30 日），报道称美加墨三国领导人在 G20 会议期间签署新的贸易协议。
- 近期国内经济方面，制造业景气程度下降；物价方面，通缩风险再现；流动性方面，市场宽松预期未改；预计债券市场利率或将区间震荡。

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					
18 赣高速 SCP006	3.10	0.33	20.00	AAA	-
18 东航股 SCP013	2.99	0.49	25.00	AAA	-
18 洋河 SCP004	3.58	0.55	5.00	AAA	-
18 永煤 SCP006	5.00	0.74	10.00	AAA	-
18 粤电发 SCP003	2.55	0.08	5.00	AAA	-
18 华电 SCP016	2.40	0.08	15.00	AAA	-
18 象屿 SCP007	3.68	0.25	5.00	AAA	-
18 华能 SCP015	2.78	0.25	20.00	AAA	-
18 申能集 SCP001	3.30	0.49	20.00	AAA	-
18 津渤海 SCP007	3.79	0.49	15.00	AAA	-
18 同方 SCP006	4.29	0.58	10.00	AAA	-
18 云能投 SCP008	3.94	0.66	20.00	AAA	-
18 西南水泥 SCP008	3.88	0.71	12.00	AAA	-
18 晋煤 SCP008	3.91	0.74	15.00	AAA	-
18 桂铁投 SCP003	4.01	0.74	8.00	AAA	-
18 民生投资 SCP006	6.50	0.74	8.00	AAA	-

18 陕有色 SCP005	3.55	0.74	15.00	AAA	-
18 中铝集 SCP017	2.90	0.07	14.00	AAA	-
18 华能新能 SCP004	2.90	0.25	10.00	AAA	-
18 沪电力 SCP009	3.10	0.41	11.00	AAA	-
18 金地 SCP003	4.07	0.74	30.00	AAA	-
18 南山集 SCP009	4.95	0.74	10.00	AAA	-
18 铁建房产 SCP001	3.89	0.74	20.00	AAA	-
18 福州城投 SCP006	3.69	0.74	5.00	AAA	-
18 京粮 SCP006	2.83	0.08	5.00	AAA	-
18 华电 SCP015	2.40	0.08	15.00	AAA	-
18 国新控股 SCP009	3.00	0.16	20.00	AAA	-
18 华能 SCP014	3.05	0.49	20.00	AAA	-
18 海运集装 SCP005	3.12	0.49	10.00	AAA	-
18 杭金投 SCP012	3.70	0.74	5.00	AAA	-
18 福耀玻璃 SCP001	3.80	0.74	3.00	AAA	-
18 冀中能源 SCP016	4.00	0.74	15.00	AAA	-
18 中电投 SCP037	3.08	0.15	30.00	AAA	-
18 沪国资 SCP004	3.30	0.49	5.00	AAA	-
18 中铝集 SCP016	3.70	0.74	20.00	AAA	-
18 鲁黄金 SCP020	3.76	0.74	10.00	AAA	-
18 鲁钢铁 SCP019	4.29	0.74	10.00	AAA	-
18 海沧投资 SCP009	4.28	0.73	7.00	AA+	-
18 中林集团 SCP006	5.45	0.49	10.00	AA+	-
18 科伦 SCP007	4.50	0.74	8.00	AA+	-
18 珠海华发 SCP004	3.88	0.74	10.00	AA+	-
18 镇江城建 SCP010	6.60	0.74	5.00	AA+	-
18 云南水务 SCP002	4.95	0.49	4.00	AA+	-
18 九州通 SCP008	5.15	0.74	5.00	AA+	-
18 威高 SCP003	6.68	0.74	10.00	AA+	-
18 吴中经发 SCP006	3.87	0.74	2.00	AA+	-
18 苏国泰 SCP003	4.20	0.74	2.30	AA+	-
18 富通 SCP006	6.35	0.74	5.00	AA+	-
18 花园 SCP003	6.75	0.74	3.00	AA+	-
18 红豆 SCP005	5.99	0.74	3.00	AA+	-
18 中原高速 SCP005	3.80	0.74	6.00	AA+	-
18 中天科技 SCP001	4.25	0.49	2.00	AA+	-
18 潍坊滨投 SCP001	4.38	0.74	9.00	AA+	-
18 常州城建 SCP006	3.95	0.74	5.00	AA+	-
18 东莞发展 SCP001	3.85	0.74	6.00	AA+	-
18 嘉兴现代 SCP003	3.97	0.74	5.00	AA+	-
18 瑞康医药 SCP005	6.20	0.49	4.00	AA+	-
18 中储发展 SCP002	4.36	0.74	10.00	AA+	-
18 鲁西化工 SCP007	3.97	0.74	8.00	AA+	-
18 淮安水利 SCP002	3.97	0.74	5.00	AA+	-

18 华强 SCP009	5.98	0.74	5.00	AA+	-
18 郑州公投 SCP002	3.80	0.74	10.00	AA+	-
18 湖交投 SCP002	3.87	0.74	5.00	AA+	-
18 中材国际 SCP004	5.50	0.25	6.00	AA+	-
18 大唐租赁 SCP007	3.98	0.40	10.00	AA+	-
18 百业源 SCP001	4.80	0.74	4.00	AA+	-
18 新中泰集 SCP006	4.87	0.74	10.00	AA+	-
18 恒逸 SCP008	6.78	0.74	4.00	AA+	-
18 镇国投 SCP009	6.80	0.74	5.00	AA+	-
18 皖出版 SCP004	3.80	0.74	6.00	AA+	-
18 武清经开 SCP003	6.30	0.74	4.00	AA	-
18 海安经开 SCP003	6.44	0.74	2.00	AA	-
18 珠江投管 SCP004	6.99	0.74	2.00	AA	-
18 西安沪灞 SCP002	6.59	0.49	4.00	AA	-
18 陕电子 SCP006	6.70	0.74	2.00	AA	-
18 江西港航 SCP001	4.88	0.74	5.00	AA	-
18 皖北煤电 SCP004	7.00	0.74	5.00	AA	-
短期融资券	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
18 鞍钢 CP005	3.93	1.00	15.00	AAA	A-1
18 陕煤化 CP003	3.82	1.00	30.00	AAA	A-1
18 阳煤 CP005	4.00	1.00	8.00	AAA	A-1
18 太湖新城 CP002	4.03	1.00	10.00	AA+	A-1
18 盐城交通 CP002	4.50	1.00	10.00	AA+	A-1
18 曲文投 CP002	4.90	1.00	15.00	AA+	A-1
18 常高新 CP001	4.02	1.00	5.00	AA+	A-1
18 天业 CP002	4.23	1.00	5.00	AA+	A-1
18 淮北矿业 CP002	4.07	1.00	8.00	AA+	A-1
18 华远地产 CP001	4.88	1.00	15.00	AA	A-1
中期票据	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
18 中交建 MTN003	4.55	3.00	10.00	AAA	AAA
18 华能集 MTN003	3.95	3.00	15.00	AAA	AAA
18 电科院 MTN001	4.22	3.00	10.00	AAA	AAA
18 冀中能源 MTN002	6.80	3.00	5.00	AAA	AAA
18 中交建 MTN002	4.55	3.00	20.00	AAA	AAA
18 天府投资 MTN002	4.57	5.00	10.00	AAA	AAA
18 兴蓉环境 MTN001	4.10	5.00	5.00	AAA	AAA
18 保利发展 MTN004	4.63	3.00	15.00	AAA	AAA
18 中交建 MTN001	4.58	3.00	20.00	AAA	AAA
18 川铁投 MTN005	5.00	3.00	15.00	AAA	AAA
18 赣高速 MTN006	4.76	3.00	20.00	AAA	AAA
18 北控集 MTN002	4.13	5.00	10.00	AAA	AAA
18 平煤化 MTN001	7.25	3.00	10.00	AAA	AAA
18 天安煤业 MTN001	5.85	3.00	5.00	AAA	AAA
18 深圳特发 MTN001	3.98	3.00	10.00	AAA	AAA

18 中建七局 MTN002	5.15	3.00	20.00	AAA	AAA
18 五矿 MTN002	4.66	3.00	15.00	AAA	AAA
18 福新能源 MTN003	4.65	3.00	10.00	AAA	AAA
18 陕延油 MTN002	4.75	3.00	25.00	AAA	AAA
18 杭州地铁 MTN003	3.97	3.00	20.00	AAA	AAA
18 中建四局 MTN003	4.19	3.00	20.00	AAA	AAA
18 津城建 MTN013	4.28	3.00	15.00	AAA	AAA
18 朝阳国资 MTN002	3.98	3.00	13.00	AAA	AAA
18 豫高管 MTN005	4.02	3.00	15.00	AAA	AAA
18 大同煤矿 MTN009	5.95	3.00	13.00	AAA	AAA
18 陕投集团 MTN006	4.58	5.00	10.00	AAA	AAA
18 鞍钢 MTN002	4.27	3.00	10.00	AAA	AAA
18 中铁股 MTN001A	4.56	3.00	16.00	AAA	AAA
18 中铁股 MTN001B	4.80	5.00	14.00	AAA	AAA
18 光明房产 MTN002	6.25	3.00	6.50	AA+	AA+
18 徐州高铁 MTN001	4.27	3.00	7.00	AA+	AA+
18 山西交投 MTN002	7.50	3.00	5.00	AA+	AA+
18 广汽商贸 MTN001	4.50	3.00	3.00	AA+	AA+
18 胶州湾 MTN002	5.00	5.00	8.00	AA+	AA+
18 京城投 MTN002A	5.16	3.00	8.00	AA+	AA+
18 京城投 MTN002B	5.89	5.00	7.00	AA+	AA+
18 宿迁经开 MTN003	7.50	3.00	2.50	AA	AA
18 邯郸交建 MTN002	4.88	3.00	5.00	AA	AA
18 淮南城投 MTN002	5.78	3.00	5.00	AA	AA
18 张家经投 MTN001	6.49	5.00	10.00	AA	AA
18 川国资 MTN001	5.27	3.00	3.00	AA	AAA
18 钦州开投 MTN001	7.80	3.00	6.30	AA	AA
18 钦州开投 MTN001	7.80	3.00	6.30	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，短端收益率小幅上行、中长端收益率小幅下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 2.42%；6 个月品种收益率与前周持平，上周收于 3.05%；1 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.53%。
- 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 9BP，上周收于 4.03%；5 年期品种收益率较前周上行 11BP，上周收于 4.27%。
- 企业债方面，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 9BP，上周收于 4.03%；5 年期品种收益率较前周上行 11BP，上周收于 4.27%。

◆ 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，美国方面无重要经济数据公布，因市场对假日网络消费热潮的预期推升零售商股价，美国主要股指上涨，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要经济数据公布，美联储主席鲍威尔发表讲话，暗示美联储加息周期可能提前结束，美国主要股指上涨，美国国债收益率震荡上行；上周五（11月30日），美国方面公布的芝加哥采购经理指数好于预期，但市场等待G20峰会期间中美两国能否就贸易及关税问题达成协议，受此影响，美国国债收益率震荡下行，截止收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌5.1BP，收于2.988%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的德国11月IFO商业景气指数基本符合预期，意大利同欧盟就该国预算谈判出现转机，市场避险情绪降温，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，英国央行表示若四个月后在最糟的情况下退出欧盟，其经济受挫程度将较为严重，市场避险情绪升温，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的11月欧元区失业率及CPI同比数据不及预期，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2.7BP，收于0.313%。

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	2.787	-2.2	0.0	90.4
5 年	2.813	-5.3	0.0	60.7
10 年	2.988	-5.1	0.0	58.3
30 年	3.290	-1.2	0.0	55.0
德国国债				
2 年	-0.596	-1.6	0.0	3.1
5 年	-0.268	-2.9	0.0	-6.6
10 年	0.313	-2.7	0.0	-11.4
30 年	0.987	-0.9	0.0	-27.6

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涨跌互现，掉期曲线趋平。上周初，受假日网络消费热潮的预期推升零售商股价因素影响，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，后因标售的五年期国债需求强劲，且市场对中美贸易紧张局势忧虑重燃，美国国债收益率转跌，美元掉期率跟随其下行；上周中，因美联储主席鲍威尔暗示加息周期结束可能提前，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周五，市场静待美国总统特朗普和中国国家主席习近平会晤成果，美元掉期率短端基本持平，长端下行。5年期美元利率掉期率较前周下跌6.10BP，上周收于2.9550%。

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	2.8990	0.07	0.00	99.98
5年	2.9550	-6.10	0.00	71.13
10年	3.0360	-6.87	0.00	63.80

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.05%，上周最高 1228.96 美元/盎司、最低 1210.65 美元/盎司，收于 1221.88 美元/盎司。金价上周呈高位震荡走势。美联储对未来加息进程存在分歧，市场维持横盘震荡。短期内金价或将继续维持坚挺，寻求突破机会。预计本周阻力位 1231.04 美元/盎司，支撑位 1212.73 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.49%，上周最高 14.44 美元/盎司、最低 14.01 美元/盎司，收于 14.17 美元/盎司。预计本周阻力位 14.38 美元/盎司，支撑位 13.96 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 4.87%，上周最高 848.90 美元/盎司、最低 792.50 美元/盎司，收于 797.70 美元/盎司。预计本周阻力位 825.90 美元/盎司，支撑位 769.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 5.27%，上周最高 1202.81 美元/盎司、最低 1118.49 美元/盎司，收于 1178.02 美元/盎司。预计本周阻力位 1220.18 美元/盎司，支撑位 1135.86 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	1221.88	-0.05%	0.00%
白银	14.17	-0.49%	0.00%
铂金	797.70	-4.87%	0.00%
钯金	1178.02	5.27%	0.00%

数据来源：路透

◆ 原油市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 0.65%，上周最高 52.56 美元/桶、最低 49.41 美元/桶，收于 50.72 美元/桶。上周油价触及 50 美元/桶关口后止跌反弹。美国上周 EIA 原油库存增幅超过市场预期，油价扩大跌势。但随后有消息称俄罗斯在石油输出国组织（OPEC）会议前同意减产，且与沙特正就细节问题进行谈判，减产预期提振油价。短期内继续关注 OPEC 会议相关消息对油价影响。预计本周阻力位 52.30 美元/桶，支撑位 49.15 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 0.86%，上周最高 61.40 美元/桶、最低 57.50 美元/桶，收于 58.68 美元/桶。预计本周阻力位 60.63 美元/桶，支撑位 56.73 美元/桶。

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	50.72	0.65%	0.00%
ICE Brent 近月合约	58.68	-0.86%	0.00%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周上涨 0.49%，上周最高 6269.00 美元/吨、最低 6092.00 美元/吨，收于 6198.50 美元/吨。上周铜价震荡整理后再度上行。G20 峰会中美贸易谈判结果出炉前市场保持谨慎，加之投资者担忧全球经济增长放缓，打压铜价。但随后有消息称必和必拓旗下智利铜矿工人罢工，铜市供给忧虑重燃，提振铜价。短期内铜价或将脱离近期盘整区间向上突破。预计本周阻力位 6287.00 美元/吨，支撑位 6110.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.41%，上周最高 1959.00 美元/吨、最低 1917.00 美元/吨，收于 1950.00 美元/吨。预计本周阻力位 1971.00 美元/吨，支撑位 1929.00 美元/吨。

表 13：基本金属市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	6198.50	0.49%	0.00%
LME 3 月铝	1950.00	0.41%	0.00%

数据来源：路透

◆ 农产品市场上周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周上涨 1.42%，上周最高 896.50 美分/蒲式耳、最低 857.00 美分/蒲式耳，收于 893.25 美分/蒲式耳。上周豆价先跌后涨。美国农业部数据显示，截至前周美国大豆收割完成率达 94%，市场担忧美豆需求，打压豆价。但白宫经济顾问库德洛称 G20 峰会前中美双方已展开积极沟通，市场预期中美达成贸易协议的可能性增加，一定程度上提振豆价。短期内豆价有望脱离熊市，展开一波反弹。预计本周阻力位 913.00 美分/蒲式耳，支撑位 873.50 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

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	515.50	3.15%	0.00%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	893.25	1.42%	0.00%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	366.00	1.95%	0.00%
ICE 棉花(美分/磅)	77.79	3.86%	1.28%
ICE 白糖(美分/磅)	12.83	2.80%	0.00%

数据来源：路透

◆ 天然气市场上周概览

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较前周上涨 6.50%，上周最高 4.776 美元/百万英热单位、最低 4.038 美元/百万英热单位，收于 4.640 美元/百万英热单位。上周天然气价格整体区间震荡。天气预报称美国东部未来气温或将高于往年，加之美国上周 EIA 天然气库存降幅不及预期，一度打压天然气价格。但随后天气预报显示美国大部分地区 12 月气温可能较往年偏冷，推升天然气需求，再度提振天然气价格。目前市场处于震荡水平，豆价在 4.750 美元/百万英热单位面临的压力较大。预计本周阻力位 5.009 美元/百万英热单位，支撑位 4.271 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气	4.640	6.50%	0.00%

数据来源：路透