

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9
 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6.8750,较前周贬值约0.13%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.26%,上周收于6.8975;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨57个点,上周收于-258。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨104个点,上周收于6.9452。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.96%,上周收于97.443。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.61%,上周收于1.1307。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.58%,上周收于113.37。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.32%,上周收于0.7176。

● 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2.66%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2.74%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行6BP,收于3.37%;5年期国开债收益率较前周上行5BP,收于3.58%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,2、5和30年期付息国债;农发行招标发行3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1、3、5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69支,规模合计631.70亿元;短期融资券11支,规模合计117.00亿元;中期票据51支,规模合计604.90亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据收益率均有所上行,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4.4BP,收于2.890%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨0.3BP,收于0.252%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.77%,上周收于1238.12美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.37%,上周收于14.57美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌0.35%,上周收于787.01美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨1.11%,上周收于1237.60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下跌1.73%,上周收于51.23美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌1.87%,上周收于60.25美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.14%,上周收于6140.50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下跌1.75%,上周收于900.00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下跌15.84%,上周收于3.787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（12月14日）报6.8750，较前周贬值约0.13%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.26%，上周最高6.8629、最低6.9161，收于6.8975，波幅为0.77%。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6.8500-6.9500。
- 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（12月10日），由市场资金面宽松，各期限掉期点有所下行；上周二（12月11日），市场交投一般活跃，各期限掉期点小幅反弹；上周三（12月12日），市场买卖盘力量均衡，各期限掉期点与前一交易日基本持平；上周四（12月13日），市场交投较为活跃，市场资金面均衡偏紧，各期限掉期点震荡上行；上周五，市场交投一般活跃，市场资金面均衡偏紧，市场延续上行走势。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上涨57个点，上周最高-240、最低-324，收于-258，波幅为32.56%。
- 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104个点，上周最高6.9717、最低6.8965，收于6.9452，波幅为1.08%。

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	-	-	6.8750	86	-607	3408
银行间市场汇价	6.9161	6.8629	6.8975	177	-461	3855
掉期点						
1个月期限	3	-3	0.03	0.02	-0.97	-115.97
2个月期限	-3.80	-14	-4	6	-0.50	-244
3个月期限	-20	-37.30	-20	8	-5.50	-347
6个月期限	-85	-119.30	-94	16	-24	-669
1年期限	-240	-324	-258	57	-25	-1256

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	6.9250	6.8600	6.9052	154	3841	76.97
2个月期限	6.9335	6.8665	6.9127	144	3769	156
3个月期限	6.9390	6.8725	6.9187	154	3705	232
6个月期限	6.9530	6.8825	6.9312	134	3483	431
1年期限	6.9717	6.8965	6.9452	104	2957	735

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 0.96%，上周最高 97.711、最低 96.364，收于 97.443。上周美元指数呈震荡上涨走势。上周前两个交易日，中美讨论下一阶段贸易谈判路线，美元兑一篮子货币触及一个月高位，美元指数连续上涨；上周三（12月12日），受英国首相特蕾莎梅赢得党内信任投票，市场担忧情绪暂时缓和，美元兑一篮子货币下跌，美元指数下跌；上周最后两个交易日，受英国脱欧、意大利和法国预算问题带来的风险，美元兑一篮子货币上涨，美元指数连续上涨，最终收于 97.443。预计本周阻力位 98.790，支撑位 96.096。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.61%，上周最高 1.1443、最低 1.1266，收于 1.1307。上周欧元兑美元呈震荡下跌走势。上周前两个交易日，因中美贸易谈判向乐观方向推进，加之英国脱欧投票问题不确定性增大，欧元兑美元承压下跌；上周三，英国首相特蕾莎梅赢得党内信任投票，市场忧虑情绪暂时缓和，欧元兑美元回调；上周最后两个交易日，因英国脱欧、意大利和法国预算问题带来的风险，欧元兑美元震荡下行，最终收于 1.1307。预计本周阻力位 1.1484，支撑位 1.1130。
- 美元兑日元较前周上涨 0.58%，上周最高 113.70、最低 112.23，收于 113.37。上周美元兑日元呈震荡上涨走势。上周前两个交易日，中美贸易摩擦暂时缓和，美元兑一篮子货币触及一个月高位，美元兑日元上涨；上周三，美元指数受欧元区风险情

绪释放影响下跌，美元兑日元顺势下跌；上周四（12月13日），因英国脱欧、意大利和法国的预算问题带来风险，美元兑一篮子货币上涨，美元兑日元上涨；上周五（12月14日），市场避险资金更青睐日元，美元兑日元下跌，最终收于113.37。预计本周阻力位114.84，支撑位111.90。

- 澳元兑美元较前周下跌0.32%，上周最高0.7247、最低0.7149，收于0.7176。上周澳元兑美元呈震荡下跌走势。上周一（12月10日），美元指数触及一个月高位，非美货币承压，澳元兑美元下跌；上周随后三个交易日，受中美贸易问题乐观情绪提振，澳元兑美元连续上涨；上周五，受美元指数上涨压制，澳元兑美元下跌，最终收于0.7176。预计本周阻力位0.7274，支撑位0.7078。

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	97.443	0.96%	0.18%
欧元/美元	1.1307	-0.61%	-0.07%
美元/日元	113.37	0.58%	-0.08%
澳元/美元	0.7176	-0.32%	-1.90%

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 2.66% 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 2.74% 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。同时，央行上周开展中期借贷便利（MLF）操作 2860 亿元，MLF 到期资金 2860 亿元。本周（12 月 17 日-12 月 21 日）将有 1200 亿元国库现金定存到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 1200 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)	2.66	24	1
7 天 Shibor (1W)	2.68	7	1
3 月期 Shibor (3M)	3.16	2	4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.66	24	1
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	19	0

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，收益率区间震荡。1年期国债收益率与前周持平，收于2.46%；5年期国债收益率较前周上行3BP，收于3.04%；10年期国债收益率较前周上行6BP，收于3.37%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期国开债收益率较前周上行13BP，收于2.93%；5年期国开债收益率较前周上行5BP，收于3.58%；10年期国开债收益率较前周上行6BP，收于3.78%。

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	0	0
3年期	2.88	2	-8
5年期	3.04	3	-9
7年期	3.23	-2	-13
10年期	3.37	6	-1

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	2.93	13	10
3年期	3.36	4	-2
5年期	3.58	5	-5
7年期	3.87	5	-3
10年期	3.78	6	-5

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（12月12日）财政部招标发行2和5年期付息国债，中标利率分别为2.60%和2.93%；上周五（12月14日）财政部招标发行3个月期贴现国债和30年期付息国债，中标利率分别为2.55%和3.82%。
- 政策性金融债方面，周一（12月10日）农发行招标发行3年期固息债（剩余期限不足5个月），中标利率为1.95%；周二（12月11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3.22%、3.40%、3.65%和3.59%；周三农发行招标发行3年期固息债，中标利率为2.30%；周四（12月13日）进出口银行招标发行1、3、5和10年期固息债，中标利率分别为2.74%、3.36%、3.64%和3.90%。

人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率震荡上行。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 3-7BP；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 8-11BP。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	2.70	3	-1
6 月期	2.70	2	-2
9 月期	2.72	3	-2
1 年期	2.75	2	-2
3 年期	2.94	4	-0
4 年期	3.03	4	-1
5 年期	3.11	3	-2
7 年期	3.26	3	-3
10 年期	3.40	7	1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.24	8	6
9 月期	3.26	9	1
1 年期	3.29	9	-2
2 年期	3.39	8	-4
3 年期	3.49	8	-2
4 年期	3.59	9	0
5 年期	3.67	11	-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 69 支，规模合计 631.70 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 117.00 亿元；中期票据 51 支，规模合计 604.90 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-5 至 0BP。
- 11 月我国经济维持供需两弱格局。供给方面：11 月工业增加值同比增速 5.4%，创 2016 年 3 月以来新低；环保约束放松令部分行业生产改善，但受需求低迷、盈利下滑拖累，工业生产整体转差。需求方面：出口增速下降至 5.4%，消费增速创 8.1% 的新低；制造业继续温和回升，基建止跌企稳，房地产小幅回落但仍处高位；11 月全国地产销量降幅扩大至 5.1%，12 月上半月 36 城地产销量降幅较 11 月扩大，12 月第一周乘联会乘用车批发、零售销量增速-43%、-41%，均较 11 月跌幅扩大。物价方面：11 月 CPI 环比-0.3%、同比下降至 2.2%；鲜菜价格大跌、猪肉价格下跌，食品 CPI 环比-1.2%，而能源、机票、旅游和宾馆住宿价格下跌，非食品 CPI 环比-0.1%；11 月 PPI 环比-0.2%、同比回落至 2.7%，11 月生产资料价格环比下跌，其中建材、煤炭开采价格上涨，而油气开采、石油煤炭加工、化工、钢铁价格下跌，而 11 月生活资料价格环比上涨；12 月以来国内油价大幅下调，煤价、钢价持续下跌。
- 交易所债券市场推出民营企业债券融资支持工具，以市场化方式支持民营企业债券融资。交易所债券市场首批推出江苏亨通

光电股份有限公司、广州智光电气股份有限公司两单民营企业债券融资支持工具，均采用信用保护合约形式，两家公司均为上市民营企业。同时市场机构也推出了海亮集团公司债券信用保护合约。10月份以来，在纾解民营企业融资困境的大背景下，信用风险缓释工具（CRM）密集创设，据中证鹏元评级统计，10月10日至11月26日已发行或公开披露创设材料的信用风险缓释凭证（CRMW）中，已有20家民营企业发行的债券成为CRMW挂钩债券。目前来看，民企已经成为CRMW挂钩债券的主要发行主体。

- 近期国际方面，11月美国非农就业增加15.5万人、低于市场预期，10月美国贸易逆差同比增长1.7%至555亿美元、创2008年10月以来新高。上周一（12月3日），3、5年期美债收益率出现倒挂，为十一年来的首次；上周五（12月7日），石油输出国组织（OPEC）和以俄罗斯为首的非OPEC产油国在维也纳举行OPEC+会议并最终达成减产协议；11月美国CPI同比增速从10月的2.5%回落至2.2%、为2018年1月以来的最低水平；欧央行12月货币政策会议宣布将于2018年底结束QE，预计将至少在2019年夏天结束前保持利率不变。
- 近期国内经济方面，需求降幅扩大；物价方面，PPI快速回落；流动性方面，整体均衡偏松；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 棕榈生态 SCP001	7.50	0.74	4.70	AA	-
18 桑德工程 SCP004	6.50	0.49	5.00	AA	-
18 江苏沿海 SCP001	4.50	0.74	2.00	AA	-
18 锡山经开 SCP001	4.28	0.74	6.00	AA	-
18 龙岩交通 SCP001	4.55	0.49	8.00	AA	-
18 盐城东方 SCP003	7.00	0.74	8.00	AA	-
18 天齐实业 SCP001	6.00	0.74	5.00	AA	-
18 临桂城投 SCP001	6.20	0.74	2.50	AA	-
18 榕泰 SCP001	6.98	0.74	2.00	AA	-
18 吴中经发 SCP007	3.90	0.74	5.00	AA+	-
18 鲁商 SCP012	6.85	0.25	5.00	AA+	-
18 扬子大桥 SCP003	3.75	0.36	3.00	AA+	-
18 川港航 SCP001	4.68	0.49	3.00	AA+	-
18 云工投 SCP002	5.68	0.49	6.00	AA+	-
18 常城建 SCP007	3.92	0.74	5.00	AA+	-
18 花园 SCP004	6.90	0.74	3.00	AA+	-
18 义乌国资 SCP004	3.96	0.74	30.00	AA+	-
18 蒙高路 SCP007	4.13	0.74	10.00	AA+	-
18 瀚瑞投资 SCP013	6.90	0.74	5.00	AA+	-
18 天恒置业 SCP002	4.08	0.74	10.00	AA+	-
18 华菱钢铁 SCP007	4.23	0.74	5.00	AA+	-
18 凤城河 SCP003	5.10	0.74	7.50	AA+	-
18 威海国资 SCP005	4.60	0.74	7.00	AA+	-
18 桑德 SCP005	6.20	0.49	5.00	AA+	-
18 昆山创业 SCP005	3.88	0.74	8.00	AA+	-
18 人福 SCP003	5.58	0.74	5.00	AA+	-
18 珠海金投 SCP001	3.85	0.74	5.00	AA+	-
18 京供销 SCP009	3.97	0.74	5.00	AA+	-
18 镇江城建 SCP011	6.60	0.74	10.00	AA+	-
18 镇国投 SCP010	6.80	0.33	4.00	AA+	-
18 吴江交投 SCP001	3.85	0.74	4.00	AA+	-
18 徐州高铁 SCP003	3.85	0.74	5.00	AA+	-
18 中瑞实业 SCP002	6.68	0.74	5.00	AA+	-
18 物美 SCP003	4.80	0.74	2.00	AA+	-
18 红狮 SCP007	4.30	0.74	3.00	AA+	-
18 苏州国际 SCP009	3.00	0.25	5.00	AAA	-
18 苏交通 SCP026	3.10	0.49	15.00	AAA	-
18 鲁高速 SCP006	3.49	0.49	10.00	AAA	-
18 西南水泥 SCP009	3.80	0.52	8.00	AAA	-
18 皖交控 SCP001	3.60	0.68	10.00	AAA	-

18 厦翔业 SCP011	3.75	0.71	10.00	AAA	-
18 永煤 SCP009	5.10	0.74	10.00	AAA	-
18 深圳地铁 SCP002	3.58	0.74	10.00	AAA	-
18 深圳地铁 SCP001	3.58	0.74	20.00	AAA	-
18 越秀租赁 SCP007	4.07	0.74	8.00	AAA	-
18 陕交建 SCP005	3.75	0.74	15.00	AAA	-
18 鲁黄金 SCP022	3.80	0.74	10.00	AAA	-
18 国新控股 SCP011	3.32	0.25	10.00	AAA	-
18 中航租赁 SCP012	3.64	0.49	9.00	AAA	-
18 金隅 SCP006	3.59	0.54	20.00	AAA	-
18 招金 SCP001	3.85	0.74	7.00	AAA	-
18 南新工 SCP007	3.79	0.74	10.00	AAA	-
18 同方 SCP007	4.28	0.74	10.00	AAA	-
18 北控集 SCP002	3.20	0.74	5.00	AAA	-
18 中电投 SCP039	2.55	0.04	45.00	AAA	-
18 沪电力 SCP010	3.10	0.41	14.00	AAA	-
18 苏交通 SCP025	3.10	0.49	20.00	AAA	-
18 赣高速 SCP009	3.20	0.49	18.00	AAA	-
18 天津港 SCP001	3.74	0.74	10.00	AAA	-
18 苏国信 SCP022	2.70	0.05	10.00	AAA	-
18 锡产业 SCP011	3.50	0.25	6.00	AAA	-
18 云投 SCP008	4.07	0.49	20.00	AAA	-
18 华电江苏 SCP006	3.75	0.74	3.00	AAA	-
18 杭金投 SCP013	3.73	0.74	5.00	AAA	-
18 冀中能源 SCP017	3.98	0.74	10.00	AAA	-
18 苏交通 SCP024	3.10	0.49	20.00	AAA	-
18 鲁黄金 SCP021	3.74	0.74	10.00	AAA	-
18 潞安 SCP008	3.97	0.74	20.00	AAA	-
18 鲁钢铁 SCP020	4.23	0.74	10.00	AAA	-
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 六建 CP002	7.50	0.74	3.00	AA	A-1
18 太湖新城 CP003	3.99	1.00	10.00	AA+	A-1
18 山煤 CP001	6.50	1.00	18.00	AA+	A-1
18 金鼎产融 CP002	7.00	1.00	4.00	AA+	A-1
18 农四师 CP001	4.50	1.00	5.00	AA+	A-1
18 西王 CP002	7.95	1.00	8.00	AA+	A-1
18 宿迁水务 CP001	4.30	1.00	10.00	AA+	A-1
18 海沧投资 CP002	4.27	1.00	6.00	AA+	A-1
18 长电 CP001	3.55	1.00	25.00	AAA	A-1
18 天津轨交 CP002	3.75	1.00	12.00	AAA	A-1
18 平安租赁 CP003	3.80	1.00	16.00	AAA	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 海安开投 MTN002	7.80	2.00	5.00	AA	AA
18 蜀州城投 MTN001	7.80	5.00	4.00	AA	AA

18 溧水商贸 MTN001	7.60	5.00	6.30	AA	AA
18 咸宁城投 MTN002	5.75	5.00	6.00	AA	AA
18 湛江港 MTN001	4.98	3.00	4.00	AA	AA
18 西安旅游 MTN001	7.50	5.00	3.00	AA	AA
18 丰都国资 MTN001	7.67	10.00	5.00	AA	AA+
18 东莞发展 MTN001	4.10	3.00	3.00	AA+	AA+
18 中兵投资 MTN001	4.37	5.00	10.00	AA+	AA+
18 中林集团 MTN002	6.90	3.00	15.00	AA+	AA+
18 泉州城投 MTN002	5.28	3.00	10.00	AA+	AA+
18 天士力医 MTN002	4.45	2.00	2.00	AA+	AA+
18 福建阳光 MTN001	7.50	3.00	4.00	AA+	AA+
18 华电租赁 MTN002	4.42	3.00	4.60	AA+	AA+
18 中国水务 MTN001	4.15	3.00	4.00	AA+	AA+
18 中交二公 MTN001	5.85	3.00	10.00	AA+	AA+
18 中环半导体 MTN002	6.00	3.00	8.00	AA+	AA+
18 中南勘测 MTN001	6.37	3.00	5.00	AA+	AA+
18 哈尔滨投 MTN001	5.00	3.00	7.00	AA+	AA+
18 巨石 MTN001	4.03	3.00	2.00	AAA	AAA
18 云投 MTN006	4.96	3.00	20.00	AAA	AAA
18 天津港 MTN001	4.15	3.00	15.00	AAA	AAA
18 华发集团 MTN001	4.05	3.00	10.00	AAA	AAA
18 国电 MTN004	4.31	3.00	10.00	AAA	AAA
18 陕高速 MTN004	4.74	3.00	15.00	AAA	AAA
18 津保投 MTN013	4.96	3.00	10.00	AAA	AAA
18 鄂联投 MTN007	5.95	3.00	15.00	AAA	AAA
18 川铁投 MTN007	4.98	3.00	20.00	AAA	AAA
18 淮北矿 MTN002	4.65	3.00	5.00	AAA	AAA
18 赣高速 MTN008	4.73	3.00	20.00	AAA	AAA
18 天津港 MTN002	4.36	5.00	15.00	AAA	AAA
18 浙能源 MTN004	4.07	5.00	25.00	AAA	AAA
18 中联重科 MTN001	4.49	5.00	25.00	AAA	AAA
18 越秀集团 MTN007	5.28	3.00	5.00	AAA	AAA
18 中铝集 MTN005	4.10	3.00	20.00	AAA	AAA
18 海尔金控 MTN001	5.15	5.00	25.00	AAA	AAA
18 陕煤化 MTN006	4.48	5.00	30.00	AAA	AAA
18 闽投 MTN005	4.14	5.00	5.00	AAA	AAA
18 京热力 MTN001	3.94	3.00	10.00	AAA	AAA
18 国新控股 MTN004	3.98	3.00	30.00	AAA	AAA
18 光大集团 MTN002	3.90	3.00	20.00	AAA	AAA
18 福新能源 MTN004	4.64	3.00	10.00	AAA	AAA
18 平安租赁 MTN001	4.48	3.00	24.00	AAA	AAA
18 京热力 MTN002	4.15	5.00	10.00	AAA	AAA
18 中燃气 MTN002	4.15	5.00	13.00	AAA	AAA
18 中铁股 MTN002A	4.53	3.00	20.00	AAA	AAA

18 中铁股 MTN002B	4.80	5.00	10.00	AAA	AAA
18 中电投 MTN002A	4.49	3.00	20.00	AAA	AAA
18 中电投 MTN002B	4.65	5.00	10.00	AAA	AAA
18 中建一局 MTN001A	5.06	3.00	15.00	AAA	AAA
18 中建一局 MTN001B	5.50	5.00	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 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 23BP，上周收于 2.59%；6 个月品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 3.16%；1 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 3.55%。
- 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 5BP，上周收于 4.06%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 4.28%。
- 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上行 2BP，上周收于 3.84%；5 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 4.09%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.34%。

◆ 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，美国方面无重要数据公布，美股市场情绪有所提振呈现反弹态势，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美股延续涨势，中美贸易局势趋于乐观，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（12月14日），美国12月Markit制造业PMI初值低于预期，且美股跌幅扩大，市场避险情绪上升，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上涨4.4BP，收于2.890%。
- 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，英国推迟脱欧协议投票时间，市场避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，英国首相赢得党内信任，脱欧紧张局势暂时缓和，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧元区、德国12月制造业PMI初值均低于预期，加重市场对全球经济前景的担忧，受此影响，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上涨0.3BP，收于0.252%。

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	2.733	2.2	-5.4	85.0
5 年	2.731	4.2	-8.2	52.4
10 年	2.890	4.4	-9.9	48.4
30 年	3.143	0.3	-14.7	40.3
德国国债				
2 年	-0.610	-1.1	-1.4	1.7
5 年	-0.303	0.1	-3.5	-10.1
10 年	0.252	0.3	-6.1	-17.5
30 年	0.888	0.6	-9.9	-37.5

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行，掉期曲线趋陡。上周初，因中美贸易谈判取得积极进展推动股市反弹，美国国债收益率上扬，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，受中美贸易摩擦暂时缓和，且英国首相特雷莎梅赢得党内信任，美国国债收益率上扬，美元掉期率跟随美国公债收益率上行；上周五，欧洲、中国部分主要经济数据疲弱，引发市场对全球经济前景的担忧，加之美国股市下跌，美国国债收益率下行，美元掉期率跟随美国国债收益率下行，5年期美元利率掉期率较前周下跌2.70BP，上周收于2.8343%。

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	2.8699	1.16	-2.91	97.07
5 年	2.8343	2.70	-12.07	59.06
10 年	2.9237	3.11	-11.23	52.57

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.77%，上周最高 1250.55 美元/盎司、最低 1232.39 美元/盎司，收于 1238.12 美元/盎司。上周金价自高位回落，主要受欧央行宣布于年底结束量化宽松，并下调 2019 年经济预期，加之美国 11 月零售销售数据好于市场预期，利好美元，金价承压下挫。短期内金价进入区间震荡态势，关注后续 1230-1235 美元/盎司区间的买盘支撑力度。预计本周阻力位 1247.20 美元/盎司，支撑位 1229.04 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.37%，上周最高 14.81 美元/盎司、最低 14.44 美元/盎司，收于 14.57 美元/盎司。预计本周阻力位 14.75 美元/盎司，支撑位 14.38 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.35%，上周最高 807.30 美元/盎司、最低 773.50 美元/盎司，收于 787.01 美元/盎司。预计本周阻力位 803.91 美元/盎司，支撑位 770.11 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.11%，上周最高 1269.25 美元/盎司、最低 1205.99 美元/盎司，收于 1237.60 美元/盎司。预计本周阻力位 1269.23 美元/盎司，支撑位 1205.97 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	1238.12	-0.77%	1.33%
白银	14.57	-0.37%	2.79%
铂金	787.01	-0.35%	-1.34%
钯金	1237.60	1.11%	5.06%

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下跌 1.73%，上周最高 53.27 美元/桶、最低 50.35 美元/桶，收于 51.23 美元/桶。上周油价呈弱势震荡态势，主要受委内瑞拉和伊朗等国家减产数量可能高于预期、利比亚最大油田再次宣布启动不可抗力条款而中断供给等上行因素，以及美国 EIA 原油库存降幅低于预期、OPEC 内部存在分歧等下行因素交织影响。短期内市场继续处于震荡偏弱态势，关注 50.00 美元/桶一线。预计本周阻力位 52.69 美元/桶，支撑位 49.77 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 1.87%，上周最高 62.33 美元/桶、最低 59.33 美元/桶，收于 60.25 美元/桶。预计本周阻力位 61.75 美元/桶，支撑位 58.75 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	51.23	-1.73%	1.01%
ICE Brent 近月合约	60.25	-1.87%	2.68%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周下跌 0.14%，上周最高 6231.00 美元/吨、最低 6075.00 美元/吨，收于 6140.50 美元/吨。上周铜价自近两个月高位小幅回落，主要受中美贸易争端不确定性犹存、市场担忧中国铜需求下降等因素影响，铜价承压下跌。短期内铜价或将维持震荡整理态势，预计本周阻力位 6218.50 美元/吨，支撑位 6062.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 1.91%，上周最高 1965.00 美元/吨、最低 1918.00 美元/吨，收于 1925.50 美元/吨。预计本周阻力位 1949.00 美元/吨，支撑位 1902.00 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	6140.50	-0.14%	-0.94%
LME 3 月铝	1925.50	-1.91%	-1.26%

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下跌 1.75%，上周最高 928.00 美分/蒲式耳、最低 900.00 美分/蒲式耳，收于 900.00 美分/蒲式耳。上周豆价冲高回落，主要受中美贸易摩擦暂时缓和、交易商预期中国可能恢复进口美国农产品等上行因素，以及中国 11 月进口环比下跌超过 20%、投资者担忧中国采购美国大豆不及预期等下行因素相继影响。目前市场处于上涨趋势，但短期内可能陷入震荡。预计本周阻力位 927.75 美分/蒲式耳，支撑位 899.75 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)	526.25	-1.03%	2.09%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	900.00	-1.75%	0.76%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	384.75	-0.13%	2.12%
ICE 棉花(美分/磅)	79.60	-0.85%	0.98%
ICE 白糖(美分/磅)	12.67	-1.40%	-1.25%

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下跌 15.84%，上周最高 4.666 美元/百万英热单位、最低 3.787 美元/百万英热单位，收于 3.787 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡下跌，主要受俄罗斯能源部长表示俄罗斯天然气产量创历史高位、美国大部分地区降温缓慢使得市场担忧天然气需求不足等因素压制。短期内市场下跌趋势可能扩大，预计本周阻力位 4.227 美元/百万英热单位，支撑位 3.348 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	3.787	-15.84%	-18.38%

数据来源：路透