

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15
 贵金属市场上周概览18
 原油市场上周概览19
 基本金属市场上周概览20
 农产品市场上周概览21
 天然气市场上周概览22

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6.8825,较前周贬值约0.11%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.06%,上周收于6.9019;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨22个点,上周收于-236。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨63个点,上周收于6.9515。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.50%,上周收于96.956。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.53%,上周收于1.1367。
 - ✓ 美元兑日元较前周下跌1.91%,上周收于111.21。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌2.01%,上周收于0.7032。
- **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2.49%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2.64%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行6BP,收于3.32%;5年期国债收益率与前周持平,收于3.58%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,1和10年期附息国债;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60支,规模合计670.30亿元;短期融资券8支,规模合计71.00亿元;中期票据42支,规模合计474.60亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券收益率有所上行,中期票据、企业债收益率均区间震荡。
- **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10.0BP,收于2.790%。
 - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌0.2BP,收于0.250%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨1.44%,上周收于1255.92美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨0.21%,上周收于14.60美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌0.01%,上周收于786.90美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌0.49%,上周收于1231.50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11.34%,上周收于45.42美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌11.20%,上周收于53.50美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌2.65%,上周收于5978.00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1.86%,上周收于883.25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下跌3.14%,上周收于3.668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21日）报6.8825，较前周贬值约0.11%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.06%，上周最高6.8805、最低6.9150，收于6.9019，波幅为0.50%。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17日），央行重启逆回购操作，各期限掉期点小幅下行；上周二（12月18日），市场交投比较活跃，各期限掉期点有所上行；上周三（12月19日），市场买盘继续发力，各期限掉期点继续小幅上行；上周四（12月20日），美联储如期加息，叠加央行宣布创设定向中期借贷便利（TMLF），引导各期限掉期点震荡下行；上周五，市场交投一般活跃，市场买盘积极，各期限掉期点有所上行。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上涨22个点，上周最高-229、最低-288，收于-236，波幅为25.00%。
- 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63个点，上周最高6.9540、最低6.8995，收于6.9515，波幅为0.78%。

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	-	-	6.8825	75	-532	3483
银行间市场汇价	6.9150	6.8805	6.9019	44	-417	3899
掉期点						
1个月期限	3.20	-0.60	-0.60	-0.63	-1.60	-116.60
2个月期限	-2	-6.10	-5	-1	-1.50	-245
3个月期限	-19	-25	-19	1	-4.50	-346
6个月期限	-77	-102	-80	14	-10	-655
1年期限	-229	-288	-236	22	-3	-1234

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	6.9265	6.8786	6.9250	198	4039	231.60
2个月期限	6.9320	6.8831	6.9320	193	3962	306
3个月期限	6.9360	6.8871	6.9360	173	3878	360
6个月期限	6.9435	6.8950	6.9435	123	3606	496
1年期限	6.9540	6.8995	6.9515	63	3020	732

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 0.50%，上周最高 97.459、最低 96.168，收于 96.956。上周美元指数呈震荡下跌走势。上周前四个交易日，美联储货币政策会议加息靴子落地，但下调加息次数预期，市场对美国经济前景表示谨慎，美元连续下跌；上周五（12月21日），在股市持续波动和美国政府可能关门的情况下，市场避险情绪攀升，美元兑一篮子货币上涨，最终收于 96.956。预计本周阻力位 98.247，支撑位 95.665。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.53%，上周最高 1.1485、最低 1.1297，收于 1.1367。上周欧元兑美元呈震荡上涨走势。上周前四个交易日，市场普遍预期美联储将放缓加息步伐且得到证实，投资者减仓美元多头，美元指数连续下跌，欧元兑美元震荡上涨；上周五，美元兑一篮子货币上涨，欧元兑美元回调下行，最终收于 1.1367。预计本周阻力位 1.1555，支撑位 1.1179。
- 美元兑日元较前周下跌 1.91%，上周最高 113.52、最低 110.80，收于 111.21。上周美元兑日元呈震荡下跌走势，主要受美联储下调未来加息预期，投资者减仓美元多头，加之股市波动及美国政府可能停摆等事件令投资者加大避险货币押注，美元兑日元连续下跌，最终收于 111.21。预计本周阻力位 113.93，支撑位 108.49。
- 澳元兑美元较前周下跌 2.01%，上周最高 0.7203、最低 0.7029，收于 0.7032。上周澳元兑美元呈震荡下跌走势。上周一（12

月 17 日)，市场担忧全球经济成长放缓，风险货币承压，澳元兑美元下跌；上周二（12 月 18 日），市场静待美联储货币政策会议结果，澳元兑美元略升；上周三（12 月 19 日），油价下跌打压风险货币，澳元兑美元下跌；上周四（12 月 20 日），美联储货币政策偏鸽派，市场整理情绪，澳元兑美元上涨；上周五，美国政府可能停摆令市场避险情绪提升，风险货币承压，澳元兑美元下跌，最终收于 0.7032。预计本周阻力位 0.7206，支撑位 0.6858。

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	96.956	-0.50%	-0.32%
欧元/美元	1.1367	0.53%	0.46%
美元/日元	111.21	-1.91%	-1.98%
澳元/美元	0.7032	-2.01%	-3.87%

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 2.49% 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 2.64% 附近。央行公开市场方面，上周一（12 月 17 日）进行了 1600 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周二（12 月 18 日）进行了 1800 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周三（12 月 19 日）进行了 600 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周四（12 月 20 日）进行了 1500 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周五（12 月 21 日）进行了 500 亿元逆回购操作，无逆回购到期。同时，上周另有 1200 亿元国库现金定存到期。本周（12 月 24 日-12 月 29 日）将有 4700 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 4700 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)	2.49	-17	-16
7 天 Shibor (1W)	2.65	-3	-2
3 月期 Shibor (3M)	3.21	5	10
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.50	-16	-15
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.63	-17	-17

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年期国债收益率较前周上行13BP，收于2.59%；5年期国债收益率较前周下行2BP，收于3.03%；10年期国债收益率较前周下行6BP，收于3.32%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行3BP，收于2.90%；5年期国开债收益率与前周持平，收于3.58%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，收于3.73%。

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	2.59	13	13
3年期	2.85	-3	-11
5年期	3.03	-2	-11
7年期	3.24	1	-12
10年期	3.32	-6	-6

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	2.90	-3	7
3年期	3.30	-6	-8
5年期	3.58	0	-5
7年期	3.84	-3	-6
10年期	3.73	-5	-10

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 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.64%和 3.29%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.71%。
- 政策性金融债方面，上周四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 3.00%、3.46%、3.59%和 3.75%。

人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率有所下行。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 4-11BP；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下行 3-14BP。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	2.66	-4	-5
6 月期	2.67	-4	-6
9 月期	2.68	-5	-7
1 年期	2.69	-6	-8
3 年期	2.84	-10	-11
4 年期	2.93	-11	-12
5 年期	3.00	-11	-14
7 年期	3.15	-11	-14
10 年期	3.30	-10	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.22	-3	3
9 月期	3.21	-5	-4
1 年期	3.22	-8	-10
2 年期	3.28	-11	-15
3 年期	3.38	-11	-14
4 年期	3.46	-13	-13
5 年期	3.53	-14	-15
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 60 支，规模合计 670.30 亿元；短期融资券 8 支，规模合计 71.00 亿元；中期票据 42 支，规模合计 474.60 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动 0-5BP。
- 12 月上中旬 41 城地产销量同比增速 1.8%、较 11 月明显回落，其中主要受三四线城市拖累。12 月前两周乘用车批、零增速分别为-35%、-34%，增速均较 11 月下降，显示汽车销售继续恶化，均指向需求仍在下滑。上周高炉开工率回落至 65.1%、同比增速小降。12 月上中旬发电耗煤增速-3.4%、较 11 月跌幅明显收窄，显示工业生产短期平稳，但地产和汽车代表的下游需求继续下滑。物价方面：上周菜价、水产品价格上涨，禽蛋价格回落，食品价格环比上涨 1.0%。12 月以来食品价格企稳回升；国内油价大幅下调，煤价、钢价持续下跌。
- 为进一步加强存款准备金管理，确保管理制度统一性，促进金融机构稳健经营，上周四（12 月 20 日）人民银行发布《中国人民银行关于加强存款准备金管理有关事项的通知》，通知要求改进存款准备金交存基数监督方式，规定人民银行分支机构要督促金融机构完善业务系统，提高存款准备金交存基数报送质量，有条件的金融机构从其业务系统中直接导出一般存款数据，提交中央银行会计核算数据集中系统（ACS），防止手工填报数据出现差错。

- 上周三（12月19日），意大利与欧盟达成预算折中协议，但该项新预算案将意大利2019年预算赤字占GDP目标从此前的2.4%降至2.04%。上周四，美联储货币政策会议决定上调联邦基金目标利率区间至2.25%-2.50%水平，日央行货币政策会议宣布维持收益率曲线控制和资产购买计划不变，基准利率保持在-0.1%。
- 近期国内经济方面，需求下滑；物价方面，通缩取代通胀；流动性方面，货币松紧适度；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 滁州同创 SCP005	5.80	0.74	6.00	AA	-
18 津旅游 SCP002	7.00	0.74	5.00	AA	-
18 淮南城投 SCP001	4.90	0.74	8.00	AA	-
18 国贸地产 SCP001	4.70	0.74	2.00	AA	-
18 浙农控 SCP001	5.50	0.74	5.00	AA	-
18 珠江投管 SCP006	7.00	0.74	3.00	AA	-
18 永达 SCP005	6.50	0.49	3.00	AA	-
18 四川发电 SCP002	4.05	0.74	1.00	AA+	-
18 四川发电 SCP001	4.05	0.74	0.50	AA+	-
18 圆通蛟龙 SCP001	4.65	0.74	3.00	AA+	-
18 鲁晨鸣 SCP012	7.00	0.48	6.20	AA+	-
18 亨通 SCP015	5.89	0.49	5.00	AA+	-
18 舟山交投 SCP003	4.05	0.64	5.00	AA+	-
18 济南高新 SCP001	4.00	0.74	10.00	AA+	-
18 鲁商 SCP013	6.85	0.74	12.00	AA+	-
18 中原高速 SCP006	3.90	0.74	5.00	AA+	-
18 天业 SCP006	4.57	0.74	5.00	AA+	-
18 珠海港 SCP005	4.10	0.74	4.00	AA+	-
18 昆交产 SCP007	4.80	0.74	6.00	AA+	-
18 牧原 SCP007	5.20	0.74	5.00	AA+	-
18 国泰租赁 SCP007	6.30	0.66	3.00	AA+	-
18 西宁经开 SCP001	6.00	0.74	5.00	AA+	-
18 滨湖建设 SCP003	5.34	0.74	10.00	AA+	-
18 凤凰机场 SCP002	7.30	0.74	5.00	AA+	-
18 东阳光 SCP006	7.30	0.74	5.00	AA+	-
18 红豆 SCP006	5.90	0.49	3.00	AA+	-
18 国网租赁 SCP003	4.04	0.49	10.00	AA+	-
18 汉江国资 SCP002	3.84	0.74	5.00	AA+	-
18 太湖新城 SCP004	3.96	0.74	10.00	AA+	-
18 昆山高新 SCP001	3.95	0.74	12.00	AA+	-
18 龙源电力 SCP010	3.32	0.49	10.00	AAA	-
18 民生投资 SCP007	6.50	0.58	14.60	AAA	-
18 华电 SCP018	2.40	0.08	15.00	AAA	-
18 京基投 SCP003	3.00	0.08	30.00	AAA	-
18 甬开投 SCP003	3.99	0.74	5.00	AAA	-
18 鲁黄金 SCP023	3.80	0.74	10.00	AAA	-
18 鲁国资 SCP006	3.80	0.74	10.00	AAA	-
18 中电信 SCP014	2.30	0.08	30.00	AAA	-
18 中电信 SCP015	2.80	0.24	60.00	AAA	-
18 华能新能 SCP005	3.10	0.25	10.00	AAA	-

18 郑州宇通 SCP001	3.80	0.41	5.00	AAA	-
18 华电 SCP017	3.05	0.49	30.00	AAA	-
18 桂交投 SCP002	4.10	0.74	15.00	AAA	-
18 鲁钢铁 SCP021	4.40	0.74	10.00	AAA	-
18 南电 SCP016	2.49	0.08	10.00	AAA	-
18 南电 SCP015	2.40	0.08	50.00	AAA	-
18 东航股 SCP014	2.96	0.49	20.00	AAA	-
18 冀中能源 SCP018	4.24	0.74	10.00	AAA	-
18 南电 SCP014	2.40	0.08	20.00	AAA	-
18 玖龙环球 SCP001	5.08	0.49	3.00	AAA	-
18 恒信租赁 SCP005	4.00	0.74	10.00	AAA	-
18 方正 SCP001	5.20	0.74	30.00	AAA	-
18 鄂交投 SCP004	3.70	0.74	20.00	AAA	-
18 武汉地产 SCP007	3.90	0.74	5.00	AAA	-
18 华发集团 SCP007	3.82	0.74	10.00	AAA	-
18 南电 SCP013	2.00	0.08	20.00	AAA	-
18 广新控股 SCP019	3.60	0.34	5.00	AAA	-
18 融和融资 SCP011	3.90	0.49	5.00	AAA	-
18 平安租赁 SCP020	3.80	0.68	10.00	AAA	-
18 首钢 SCP013	3.74	0.74	20.00	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 咸宁高新 CP002	5.14	1.00	8.00	AA	A-1
18 蓝光 CP001	7.46	1.00	5.00	AA+	A-1
18 南通二建 CP001	7.80	1.00	3.00	AA+	A-1
18 蓉经开 CP002	4.64	1.00	10.00	AA+	A-1
18 鲁商 CP002	6.99	1.00	8.00	AA+	A-1
18 恒逸 CP002	6.80	1.00	12.00	AA+	A-1
18 大同煤矿 CP007	4.57	1.00	15.00	AAA	A-1
18 冀交投 CP002	3.90	1.00	10.00	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 亳州城建 MTN002	5.18	3.00	7.00	AA	AA
18 汤山建设 MTN001	4.38	3.00	5.00	AA	AAA
18 濮阳投资 MTN002	5.98	5.00	2.00	AA	AA
18 武汉新港 MTN001	5.67	5.00	5.00	AA	AA
18 昌源水务 MTN001	7.20	3.00	2.00	AA	AA
18 冠城大通 MTN001	7.60	3.00	6.00	AA	AA
18 钟楼经开 MTN001	7.80	3.00	3.00	AA	AA
18 中建交通 MTN002	5.44	3.00	7.00	AA	AAA
18 郴州高科 MTN001	7.50	5.00	8.00	AA	AA
18 中原环保 MTN001	4.52	3.00	5.00	AA+	AA+
18 中天建设 MTN001	6.95	2.00	5.60	AA+	AA+
18 凤城河 MTN003	6.50	3.00	2.00	AA+	AA+
18 吉林投资 MTN001	7.50	5.00	5.00	AA+	AA+
18 紫江 MTN001	6.50	3.00	6.00	AA+	AA+

18 柳工 MTN001	5.48	3.00	10.00	AA+	AA+
18 沪世茂 MTN003	5.00	3.00	10.00	AA+	AA+
18 天津航道 MTN001	5.49	3.00	10.00	AA+	AAA
18 乌经开 MTN001	4.94	7.00	10.00	AA+	AA+
18 鲁商 MTN003	7.80	3.00	6.00	AA+	AA+
18 潍坊滨投 MTN004	5.66	5.00	10.00	AA+	AA+
18 津保投 MTN015	5.16	3.00	10.00	AAA	AAA
18 中银投资 MTN001	4.13	3.00	20.00	AAA	AAA
18 首农 MTN002	5.00	3.00	20.00	AAA	AAA
18 金茂投资 MTN001	5.00	3.00	20.00	AAA	AAA
18 云能投 MTN002	5.85	3.00	20.00	AAA	AAA
18 信达投资 MTN001	4.56	3.00	20.00	AAA	AAA
18 扬子国资 MTN002	4.99	3.00	5.00	AAA	AAA
18 尧矿 MTN015	5.70	3.00	10.00	AAA	AAA
18 中交房产 MTN002	5.20	3.00	10.00	AAA	AAA
18 中建三局 MTN001	4.80	3.00	20.00	AAA	AAA
18 海淀国资 MTN002	4.15	3.00	30.00	AAA	AAA
18 京汽集 MTN004	4.33	5.00	10.00	AAA	AAA
18 沪电气 MTN001	4.15	5.00	25.00	AAA	AAA
18 粤珠江 MTN002	5.59	3.00	15.00	AAA	AAA
18 中建五局 MTN002	5.05	3.00	30.00	AAA	AAA
18 金川 MTN001	4.30	3.00	5.00	AAA	AAA
18 中交三航 MTN002	5.08	3.00	10.00	AAA	AAA
18 贵州高速 MTN002	4.30	3.00	10.00	AAA	AAA
18 中铁股 MTN003A	4.60	3.00	22.00	AAA	AAA
18 中铁股 MTN003B	4.80	5.00	8.00	AAA	AAA
18 京基投 MTN001B	4.70	10.00	15.00	AAA	AAA
18 京基投 MTN001A	4.30	10.00	15.00	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 20BP，上周收于 2.79%；6 个月品种收益率较前周上行 11BP，上周收于 3.27%；1 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.59%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率区间震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.06%；5 年期品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 4.18%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率区间震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.84%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.12%；10 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.31%。

◆ 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。上周前三个交易日，美股接连下挫，叠加独栋房屋完工数量连续第三个月下降，引发市场对美国经济增长放缓的担忧，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周四（12月20日），美国方面当周首次申请失业救济人数为21.4万人，虽差于预期但就业市场基本面依旧强劲，受此影响，美国国债收益率上行；上周五（12月21日），圣诞假期临近影响，市场交投清淡，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下跌10.0BP，收于2.790%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧元区11月调和CPI数据与欧央行整体通胀目标相符，加之意大利与欧盟局势缓和，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，意大利与欧盟执委会虽然就预算案达成折中协议，但意大利2019年经济增长预估从1.5%下调至1.0%，引发市场对欧元区经济前景的悲观情绪，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲主要股指微幅上涨，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下跌0.2BP，收于0.250%。

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	2.639	-9.4	-14.8	75.6
5 年	2.639	-9.2	-17.4	43.2
10 年	2.790	-10.0	-19.8	38.5
30 年	3.031	-11.2	-25.9	29.1
德国国债				
2 年	-0.602	0.8	-0.6	2.5
5 年	-0.297	0.6	-2.9	-9.5
10 年	0.250	-0.2	-6.3	-17.7
30 年	0.874	-1.4	-11.3	-38.9

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下行，掉期曲线趋平。上周初，美国三大股指下跌，股市走疲提振对低风险国债需求，且市场静待美联储货币政策会议结果，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周中，美联储如期加息，并下调明年加息预期，引发美债避险买需，美元掉期率跟随美国国债收益率短端上行、长端先抑后扬；上周五，受美国政府可能关门影响，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10.56BP，上周收于2.7287%。

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	2.8311	-3.88	-6.79	93.19
5年	2.7287	-10.56	-22.63	48.50
10年	2.8284	-9.53	-20.76	43.04

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.44%，上周最高 1266.40 美元/盎司、最低 1235.37 美元/盎司，收于 1255.92 美元/盎司。上周金价扩大涨幅，主要因市场担忧全球经济增长前景、全球主要股市持续下跌等推升市场避险需求，叠加美元指数下跌，利好金价。预计本周阻力位 1271.44 美元/盎司，支撑位 1240.41 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.21%，上周最高 14.84 美元/盎司、最低 14.50 美元/盎司，收于 14.60 美元/盎司。预计本周阻力位 14.77 美元/盎司，支撑位 14.43 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.01%，上周最高 798.60 美元/盎司、最低 777.50 美元/盎司，收于 786.90 美元/盎司。预计本周阻力位 797.45 美元/盎司，支撑位 776.35 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.49%，上周最高 1283.49 美元/盎司、最低 1221.30 美元/盎司，收于 1231.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1262.60 美元/盎司，支撑位 1200.41 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	1255.92	1.44%	2.79%
白银	14.60	0.21%	3.03%
铂金	786.90	-0.01%	-1.35%
钯金	1231.50	-0.49%	4.54%

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 11.34%，上周最高 51.87 美元/桶、最低 45.13 美元/桶，收于 45.42 美元/桶。
上周油价震荡下跌，主要受投资者担忧全球经济增长前景、美俄等原油产量持续增加等因素影响。短期内油价或将持续保持下跌走势，预计本周阻力位 48.79 美元/桶，支撑位 42.05 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 11.20%，上周最高 61.21 美元/桶、最低 52.79 美元/桶，收于 53.50 美元/桶。
预计本周阻力位 57.71 美元/桶，支撑位 49.29 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	45.42	-11.34%	-10.45%
ICE Brent 近月合约	53.50	-11.20%	-8.83%

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 2.65%，上周最高 6144.00 美元/吨、最低 5946.00 美元/吨，收于 5978.00 美元/吨。上周铜价扩大跌幅，主要受市场担忧全球经济增长放缓导致铜市需求下降等因素影响。短期内铜价可能持续下行。预计本周阻力位 6077.00 美元/吨，支撑位 5879.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.96%，上周最高 1953.50 美元/吨、最低 1904.00 美元/吨，收于 1907.00 美元/吨。预计本周阻力位 1931.75 美元/吨，支撑位 1882.25 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	5978.00	-2.65%	-3.56%
LME 3 月铝	1907.00	-0.96%	-2.21%

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 1.86%，上周最高 912.25 美分/蒲式耳、最低 883.25 美分/蒲式耳，收于 883.25 美分/蒲式耳。上周豆价震荡回落，主要受中国采购美豆数量不及预期，市场忧虑中美贸易磋商前景，加之南美洲天气改善，提振市场对大豆产量的预期，打压豆价。短期内豆价或维持弱势，预计本周阻力位 897.75 美分/蒲式耳，支撑位 868.75 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)	513.50	-2.42%	-0.39%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	883.25	-1.86%	-1.12%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	378.50	-1.62%	0.46%
ICE 棉花(美分/磅)	73.23	-8.00%	-5.86%
ICE 白糖(美分/磅)	12.32	-2.76%	-3.98%

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 3.14%，上周最高 3.938 美元/百万英热单位、最低 3.516 美元/百万英热单位，收于 3.668 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡下跌，主要受美国天气预报好坏参半，市场担忧天然气持续需求，打压天然气价格，但美国上周 EIA 天然气库存降幅超出市场预期，一定程度限制天然气价格跌幅。短期内市场处在下跌趋势中，预计本周阻力位 3.879 美元/百万英热单位，支撑位 3.457 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	3.668	-3.14%	-20.95%

数据来源：路透