

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14
 贵金属市场上周概览17
 原油市场上周概览18
 基本金属市场上周概览19
 农产品市场上周概览20
 天然气市场上周概览21

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6.7909,较前周升值约0.99%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约1.69%,上周收于6.7482;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨36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)较前周下跌1038个点,上周收于6.7867。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.53%,上周收于95.670
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.65%,上周收于1.1467。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.02%,上周收于108.54。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.45%,上周收于0.7215。

● 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1.71%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2.54%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行5BP,收于3.12%;5年期国开债收益率较前周下行8BP,收于3.31%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债、2和5年期附息国债;国开行招标发行1、3、5、7和10年期固息债,农发行招标发行1、3、5、7和10年期固息债,进出口行招标发行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56支,规模合计779.50亿元;短期融资券9支,规模合计115.00亿元;中期票据23支,规模合计342.50亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均小幅下行。

● 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3.3BP,收于2.701%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨3.1BP,收于0.239%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.22%,上周收于1287.50美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.59%,上周收于15.60美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌1.46%,上周收于810.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨1.33%,上周收于1318.00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7.02%,上周收于51.70美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨5.52%,上周收于60.59美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.36%,上周收于5957.50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1.21%,上周收于898.50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4.09%,上周收于3.157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（1月11日）报6.7909，较前周升值约0.99%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约1.69%，上周最高6.7375、最低6.8621，收于6.7482，波幅为1.85%。上周境内人民币汇率呈区间震荡走势，主要集中在6.7375-6.8621。预计本周人民币汇率阻力位6.7200，支撑位6.7800。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投活跃程度一般，呈区间震荡上行走势。上周一（1月7日），交投比较清淡，1年期掉期点下行至-333一线；上周二（1月8日），1年掉期点继续下行至-329；上周三（1月9日），央行继续暂停公开市场操作后资金面宽松边际有所收敛，一年掉期点上行至-275；上周四（1月10日），资金面持续有所收紧，一年掉期点上行至-255；上周五，市场卖压减弱，掉期点小幅上行。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36个点，上周最高-233、最低-370，收于-233，波幅为58.80%。
- 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）较前周下跌1038个点，上周最高6.8980、最低6.757，收于6.7867，波幅为2.08%。

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	-	-	6.7909	-677	-723	-723
银行间市场汇价	6.7375	6.8621	6.7482	-1163	-1176	-1176
掉期点						
1个月期限	-1	-24	-3	10.8	-2.45	-2.45
2个月期限	-15	-53	-22	5.5	0	0
3个月期限	0	-90	-50	-10	-13	-13
6个月期限	-72	-180	-105	6	9	9
1年期限	-233	-370	-233	36	44	44

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	6.8725	6.7355	6.7626	-1004	-1195	147.00
2个月期限	6.8785	6.7400	6.7672	-1018	-1199	212.00
3个月期限	6.8835	6.7450	6.7732	-1018	-1189	300.00
6个月期限	6.8900	6.7500	6.7785	-1035	-1191	408.00
1年期限	6.8980	6.7570	6.7867	-1038	-1179	618.00

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 0.53%，上周最高 96.160、最低 95.029，收于 95.670。上周美元指数呈震荡下跌走势。上周一（1月7日），因市场预期美联储将暂停或中止加息周期，美元指数下跌；上周二（1月8日），因德国经济数据表现不佳打压欧元，美元指数顺势上涨；上周三（1月9日），因美联储对未来加息的谨慎立场，以及中美贸易谈判的乐观预期，缓和投资者避险情绪，美元指数下跌；上周终，因此前美联储主席鲍威尔表示，美联储打算进一步缩减资产负债表规模，暗示收紧货币政策还未结束，使美元指数连续上涨，最终收于 95.670。预计本周阻力位 96.801，支撑位 94.539。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.65%，上周最高 1.1570，最低 1.1390，收于 1.1467。上周欧元兑美元呈震荡上涨走势。上周一，受美元指数下跌影响，欧元兑美元上涨；上周二，因德国工业产出意外连续第 3 个月下滑，打压欧元，欧元兑美元下跌；上周三，因避险情绪缓解打压美元，欧元兑美元顺势上涨；上周终，因美联储暗示收紧货币政策还未结束，提振美元，使欧元兑美元连续下跌，最终收于 1.1467。预计本周阻力位 1.1647，支撑位 1.1287。
- 美元兑日元较前周上涨 0.02%，上周最高 109.08、最低 107.76，收于 108.54。上周美元兑日元呈现震荡走势。上周初，市场情绪良好，避险货币不受青睐，日元走软，美元兑日元走升；

上周三，因美联储对未来加息的谨慎立场打压美元，美元指数下跌，美元兑日元下跌；上周终，因美联储打算进一步缩减资产负债表规模，美元指数上涨，美元兑日元上涨，最终收于 108.54。预计本周阻力位 109.86，支撑位 107.22。

- 澳元兑美元较前周上涨 1.45%，上周最高 0.7235、最低 0.7107，收于 0.7215。上周澳元兑美元呈震荡上涨走势。上周一，受美元指数下跌影响，澳元兑美元上涨；上周二，受中美贸易磋商结果不明拖累，澳元兑美元下跌；上周最后三个交易日，因中美贸易谈判的乐观预期，促使投资者降低避险押注，澳元兑美元连续上涨，最终收于 0.7215。预计本周阻力位 0.7343，支撑位 0.7087。

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	95.670	-0.53%	-0.52%
欧元/美元	1.1467	0.65%	-0.02%
美元/日元	108.54	0.02%	-0.93%
澳元/美元	0.7215	1.45%	2.35%

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 1.71% 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 2.54% 附近。央行公开市场方面，上周一（1 月 7 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周二（1 月 8 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周三（1 月 9 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周四（1 月 10 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 700 亿元；上周五（1 月 11 日），未进行逆回购操作，逆回购到期 1100 亿元。本周（1 月 14 日-1 月 18 日）将有 1100 亿元逆回购和 3900 亿元中期借贷便利（MLF）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 5000 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)	1.71	6	-85
7 天 Shibor (1W)	2.56	-1	-35
3 月期 Shibor (3M)	3.01	-21	-34
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.72	5	-84
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.53	5	-43

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下行11BP，收于2.36%；5年期国债收益率较前周上行2BP，收于2.89%；10年期国债收益率较前周下行5BP，收于3.12%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较前周上行3BP，收于2.56%；5年期国开债收益率较前周下行8BP，收于3.31%；10年期国开债收益率较前周下行1BP，收于3.58%。

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	2.36	-11	-25
3年期	2.74	-2	-12
5年期	2.89	2	-6
7年期	3.07	-1	-15
10年期	3.12	-5	-11

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	2.56	3	-9
3年期	3.05	-8	-19
5年期	3.31	-8	-13
7年期	3.63	-3	-13
10年期	3.58	-1	-6

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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.49%和 2.76%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.24%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.10%和 3.36%；上周二国开行招标发行 1、3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.23%、2.98%和 3.57%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.40%、3.59%和 3.64%；上周四国开行招标发行 5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.25%和 3.49%，同时，进出口行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.40%、3.04%、3.26%和 3.67%。

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 4-7BP；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下行 6-13BP。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	2.49	-5	-19
6 月期	2.48	-6	-18
9 月期	2.48	-6	-16
1 年期	2.49	-7	-16
3 年期	2.64	-6	-13
4 年期	2.73	-4	-11
5 年期	2.83	-4	-13
7 年期	2.97	-4	-15
10 年期	3.11	-4	-15
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.03	-12	-21
9 月期	2.98	-13	-21
1 年期	2.98	-11	-21
2 年期	3.05	-8	-18
3 年期	3.13	-8	-17
4 年期	3.24	-7	-14
5 年期	3.33	-6	-11
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 56 支，规模合计 779.50 亿元；短期融资券 9 支，规模合计 115.00 亿元；中期票据 23 支，规模合计 342.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限下行 2-11BP。
- 2019 年 1 月上旬 41 城地产销量增速-12%；2018 年 12 月乘联会乘用车销量增速-19.2%、降幅再度扩大，2019 年 1 月第一周乘联会乘用车零售销量增速-17%、保持在低位水平，地产汽车两大重要需求依旧低迷。2018 年 12 月重点钢企粗钢产量增速逐旬放缓，下旬增速归零；2019 年 1 月上旬六大集团发电耗煤增速 5.6%。物价方面：上周食品价格涨幅回落，其中蔬菜、水产品价格上涨，猪价禽价回落。1 月以来国际油价反弹，但国内钢价、煤价仍在走低。
- 近日，中国人民银行行长易纲就贯彻落实中央经济工作会议精神，接受媒体采访时表示，党的十九大提出打好防范化解重大风险攻坚战之后，金融体系采取了多项举措。经过一年多的集中整治，已经暴露的金融风险正得到有序处置，宏观杠杆率基本稳定，金融风险总体收敛。易纲表示，当前，我国经济金融运行整体稳健，但面临的不确定因素仍然较多。既要保持战略定力，又要把握好节奏力度。防范化解金融风险要服务于供给侧结构性改革这条主线，坚持稳中求进的工作总基调，统筹考

考虑宏观经济形势变化，平衡好促发展与防风险之间的关系，坚决打好防范化解重大风险攻坚战。

- 上周二（1月8日）公布的美联储2018年12月会议纪要显示，联储官员表现出一定鸽派倾向；上周三（1月9日），美国总统特朗普和民主党领袖关于修建边境墙的会谈以失败告终，而联邦政府关门也刷新历史纪录；上周四（1月10日）欧央行公布的2018年12月会议纪要显示，上调关键利率的预期时间已推迟至2019年末。
- 近期国内经济方面，需求降生产稳；物价方面，通缩风险不远；流动性方面，强化逆周期调节；预计债券市场利率或将下行。

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	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
19 中电投 SCP003	2.90	0.29	24.00	AAA	-
19 东航股 SCP001	2.80	0.49	30.00	AAA	-
19 苏交通 SCP002	3.10	0.49	20.00	AAA	-
19 中交一航 SCP001	3.38	0.65	10.00	AAA	-
19 富力地产 SCP001	5.50	0.74	15.00	AAA	-
19 电网 SCP001	2.78	0.33	150.00	AAA	-
19 中电投 SCP002	2.90	0.33	24.00	AAA	-
19 苏交通 SCP001	3.10	0.49	20.00	AAA	-
19 中航租赁 SCP001	3.36	0.66	10.00	AAA	-
19 建发 SCP001	3.40	0.68	10.00	AAA	-
19 泸州窖 SCP001	3.42	0.74	20.00	AAA	-
19 大同煤矿 SCP001	3.91	0.74	20.00	AAA	-
19 福州城投 SCP001	3.38	0.74	5.00	AAA	-
19 西安高新 SCP001	3.50	0.74	10.00	AAA	-
19 云投 SCP001	3.91	0.74	10.00	AAA	-
19 鲁国资 SCP001	3.50	0.74	10.00	AAA	-
19 平安租赁 SCP001	3.44	0.41	10.00	AAA	-
19 中电投 SCP001	2.90	0.43	23.00	AAA	-

19 中石油 SCP001	3.00	0.49	100.00	AAA	-
19 赣水投 SCP001	3.50	0.49	10.00	AAA	-
19 晋能 SCP001	3.79	0.71	15.00	AAA	-
19 中铝集 SCP001	3.00	0.16	20.00	AAA	-
19 川高速 SCP001	3.40	0.49	10.00	AAA	-
19 桂投资 SCP001	3.98	0.74	10.00	AAA	-
19 厦路桥 SCP001	3.39	0.25	5.00	AAA	-
19 海国鑫泰 SCP001	4.32	0.73	10.00	AAA	-
19 佛公用 SCP001	3.48	0.73	5.00	AAA	-
19 京城建 SCP001	3.50	0.74	10.00	AAA	-
19 泉州城建 SCP001	3.64	0.74	5.00	AAA	-
18 富力地产 SCP009	5.66	0.25	10.00	AAA	-
19 海沧投资 SCP001	3.80	0.71	6.00	AA+	-
19 建发地产 SCP001	3.70	0.71	7.00	AA+	-
19 兰州城投 SCP001	3.60	0.74	10.00	AA+	-
19 晋投集 SCP001	6.50	0.74	5.00	AA+	-
19 古井 SCP001	3.40	0.71	3.00	AA+	-
19 蒙高路 SCP001	3.70	0.74	10.00	AA+	-
19 厦钨 SCP001	3.50	0.71	6.00	AA+	-
19 漳州交运 SCP001	3.65	0.74	10.00	AA+	-
19 珠海华发 SCP001	3.55	0.74	10.00	AA+	-
19 横店 SCP001	3.95	0.67	5.00	AA+	-
19 联合水泥 SCP001	3.73	0.69	10.00	AA+	-
19 东阳光科 SCP001	7.20	0.74	5.00	AA+	-
19 镇国投 SCP001	6.80	0.33	3.00	AA+	-
19 常城建 SCP001	3.75	0.64	5.00	AA+	-
19 镇江城建 SCP002	6.70	0.74	3.00	AA+	-
19 新中泰 SCP001	3.95	0.74	10.00	AA+	-
19 淮安开发 SCP001	5.10	0.74	5.00	AA+	-
19 川能投 SCP001	3.70	0.74	10.00	AA+	-
18 京供销 SCP010	5.20	0.74	5.00	AA+	-
19 南新建总 SCP001	5.00	0.49	2.50	AA	-
19 国贸地产 SCP001	4.04	0.58	3.00	AA	-
19 汾湖投资 SCP001	4.36	0.71	5.00	AA	-
19 福州建工 SCP001	4.20	0.74	1.00	AA	-
19 皖北煤电 SCP001	7.10	0.74	3.00	AA	-
19 连云交通 SCP001	4.67	0.73	3.00	AA	-
19 新誉 SCP001	6.35	0.74	3.00	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
19 冀中能源 CP001	3.75	1.00	10.00	AAA	A-1
19 平安租赁 CP001	3.55	1.00	18.00	AAA	A-1
19 津城建 CP001	3.30	1.00	20.00	AAA	A-1
19 永煤 CP001	5.02	1.00	30.00	AAA	A-1
19 南京公路 CP001	3.50	1.00	5.00	AA+	A-1

19 新海连 CP001	5.50	1.00	6.00	AA+	A-1
19 金科地产 CP001	6.50	1.00	12.00	AA+	A-1
19 闽漳龙 CP001	3.85	1.00	10.00	AA+	A-1
19 乍浦建设 CP001	5.20	1.00	4.00	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
19 兴泰金融 MTN001	3.99	3.00	10.00	AAA	AAA
19 河钢集 MTN001	3.80	3.00	15.00	AAA	AAA
19 泸州窖 MTN001	3.67	5.00	16.00	AAA	AAA
19 吉林高速 MTN001	4.78	5.00	30.00	AAA	AAA
19 天津轨交 MTN001	4.03	5.00	10.00	AAA	AAA
19 中石油 MTN001	3.77	5.00	100.00	AAA	AAA
19 华侨城 MTN001	4.57	3.00	20.00	AAA	AAA
19 新城控股 MTN001	6.00	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中航集 MTN001	3.90	5.00	30.00	AAA	AAA
19 苏州高新 MTN001	4.13	5.00	8.00	AA+	AA+
19 国兴投资 MTN001	4.01	3.00	5.00	AA+	AA+
19 株国投 MTN001	4.90	5.00	10.00	AA+	AA+
19 福州交投 MTN001	3.91	5.00	5.00	AA+	AA+
19 晋江城投 MTN001	4.21	5.00	6.00	AA+	AA+
19 亨通 MTN001	6.80	3.00	5.00	AA+	AA+
19 宁技发 MTN001	3.98	3.00	5.00	AA+	AA+
19 建发地产 MTN001	4.30	3.00	10.00	AA+	AA+
19 宝安集 MTN001	7.00	3.00	10.00	AA+	AA+
18 淄博城运 MTN001	5.50	3.00	10.00	AA+	AA+
19 富源实业 MTN001	8.00	3.00	6.50	AA	AA
19 北方铜业 MTN001	4.08	3.00	4.00	AA	AAA
19 淮南产业 MTN001	6.64	3.00	7.00	AA	AA
19 核风电 GN001	4.31	3.00	10.00	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，收益率小幅下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 22BP，上周收于 2.57%；6 个月品种收益率较前周下行 11BP，上周收于 3.09%；1 年期品种收益率较前周下行 18BP，上周收于 3.23%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 12BP，上周收于 3.70%；5 年期品种收益率较前周下行 14BP，上周收于 3.83%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 15BP，上周收于 3.47%；5 年期品种收益率较前周下行 11BP，上周收于 3.80%；10 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 4.16%。

◆ 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，美国商务部长对媒体表示，中美之间很可能就贸易问题达成双方都能接受的协议，市场避险情绪有所缓和，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要数据公布，受美联储官员的鸽派言论影响，新发国债标售需求强劲，带动市场收益率下行，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（1月11日），因美国股市在震荡中下跌，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3.3BP，收于2.701%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面无重要数据公布，投资者对欧元区经济增长前景的担忧有所缓和，受此影响，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，市场对美国和中国可能避免全面贸易战的乐观情绪升温，加之欧洲股市连续上涨，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面无重要数据公布，投资者持谨慎态度，市场对风险资产的热度逐步下降，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3.1BP，收于0.239%。

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	2.541	4.7	5.3	5.3
5 年	2.529	2.8	1.8	1.8
10 年	2.701	3.3	1.6	1.6
30 年	3.033	5.2	1.9	1.9
德国国债				
2 年	-0.587	0.8	2.3	2.3
5 年	-0.352	-0.7	-4.0	-4.0
10 年	0.239	3.1	-0.3	-0.3
30 年	0.841	-1.4	-3.4	-3.4

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，投资者对中美达成贸易协议的乐观情绪提振风险意愿，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，受美联储官员的鸽派言论和10年期国债需求强劲带动，美国国债收益率回落，随后因美联储主席鲍威尔表示联储将“大幅”缩减资产负债表规模，美元掉期率跟随美国国债收益率先下后上；上周终，因美国股市震荡下跌，且新债供应带来的压力逐渐消散，美元掉期率跟随美国国债收益率上行。5年期美元利率掉期率较前周上涨4.27BP，上周收于2.6148%。

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	2.7730	1.84	1.65	1.65
5 年	2.6148	4.27	4.48	4.48
10 年	2.7235	2.45	1.82	1.82

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.22%，上周最高 1297.08 美元/盎司、最低 1278.70 美元/盎司，收于 1287.50 美元/盎司。上周金价继续保持强势，但走势震荡。市场对美国经济前景担忧加剧，加之市场认为美联储 12 月会议纪要偏向鸽派，支撑黄金市场。但美联储主席鲍威尔称美国经济增长稳健，确认将持续缩表，提振美元，一定程度上打压了金价。预计黄金持续保持中线牛市，但需关注 1300 美元/盎司一线。预计本周阻力位 1296.69 美元/盎司，支撑位 1278.31 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.59%，上周最高 15.82 美元/盎司、最低 15.46 美元/盎司，收于 15.60 美元/盎司。预计本周阻力位 15.78 美元/盎司，支撑位 15.42 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.46%，上周最高 831.10 美元/盎司、最低 805.50 美元/盎司，收于 810.50 美元/盎司。预计本周阻力位 823.30 美元/盎司，支撑位 797.70 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.33%，上周最高 1342.43 美元/盎司、最低 1282.99 美元/盎司，收于 1318.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1347.72 美元/盎司，支撑位 1288.28 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	1287.50	0.22%	0.37%
白银	15.60	-0.59%	0.76%
铂金	810.50	-1.46%	2.37%
钯金	1318.00	1.33%	4.50%

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 7.02%，上周最高 53.31 美元/桶、最低 48.11 美元/桶，收于 51.70 美元/桶。上周 WTI 原油扩大涨势脱离了中期熊市，受欧佩克官员称沙特计划原油出口量削减 10%、美国上周原油库存下降等因素影响，提振油价。但投资者担忧全球经济增速放缓影响原油需求，临近周末市场获利回吐。目前油价保持在震荡水平。预计本周阻力位 54.30 美元/桶，支撑位 49.10 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 5.52%，上周最高 62.49 美元/桶、最低 57.13 美元/桶，收于 60.59 美元/桶。预计本周阻力位 63.27 美元/桶，支撑位 57.91 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	51.70	7.02%	12.86%
ICE Brent 近月合约	60.59	5.52%	11.89%

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 0.36%，上周最高 6008.00 美元/吨、最低 5885.50 美元/吨，收于 5957.50 美元/吨。上周铜价区间震荡，市场对中美贸易谈判结果持乐观态度，加之全球第二大铜矿印尼格拉斯伯格矿场技术升级，市场预期短期或导致全球铜产量下降，铜价获得支撑。目前铜价仍维持在震荡状态，短期难有较大突破。预计本周阻力位 6018.75 美元/吨，支撑位 5896.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 1.85%，上周最高 1885.00 美元/吨、最低 1831.00 美元/吨，收于 1833.50 美元/吨。预计阻力位 1860.50 美元/吨，支撑位 1806.50 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	5957.50	0.36%	0.77%
LME 3 月铝	1833.50	-1.85%	-1.05%

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 1.21%，上周最高 915.75 美分/蒲式耳、最低 894.75 美分/蒲式耳，收于 898.50 美分/蒲式耳。上周大豆价格冲高回落，呈震荡态势。中美贸易谈判带来的乐观情绪持续发酵，加之巴西农业咨询机构调低大豆产量预测值，但中美贸易不确定性仍引发市场获利回吐，加之全球大豆供给或将维持宽松格局，使得豆价承压。预计豆价在近期仍保持疲弱走势。预计本周阻力位 909.00 美分/蒲式耳，支撑位 888.00 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)	519.75	0.73%	3.33%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	898.50	-1.21%	1.87%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	379.00	-0.98%	1.27%
ICE 棉花(美分/磅)	72.51	0.07%	0.39%
ICE 白糖(美分/磅)	12.76	6.96%	5.98%

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上涨 4.09%，上周最高 3.166 美元/百万英热单位、最低 2.910 美元/百万英热单位，收于 3.157 美元/百万英热单位。上周天然气价格反弹上行，脱离近期低谷。美国天然气产量维持高位、美国南部近期气温较为温和等因素打压天然气价格，但天气预报称美国东海岸气温将转冷，供暖需求或将增加，提振天然气价格。预计天然气涨势短期或继续维持。预计本周阻力位 3.285 美元/百万英热单位，支撑位 3.029 美元/百万英热单。

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	3.157	4.09%	6.66%

数据来源：路透