

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	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6.7665,较前周升值约0.36%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.33%,上周收于6.7706;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨3个点,上周收于-230。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨424个点,上周收于6.8291。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.70%,上周收于96.336。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.92%,上周收于1.1361。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.12%,上周收于109.76。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.67%,上周收于0.7167。

● 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2.19%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2.61%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行1BP,收于3.11%;5年期国债收益率较前周下行1BP,收于3.30%。
- ✓ 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;农发行招标发行1、3、5、7和10年期固息债,国开行招标发行1、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98支,规模合计1140.00亿元;短期融资券11支,规模合计155.00亿元;中期票据33支,规模合计580.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、企业债收益率均小幅震荡,中期票据收益率小幅下行。

● 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8.4BP,收于2.784%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨2.3BP,收于0.262%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.50%,上周收于1281.11美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌1.79%,上周收于15.32美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨0.62%,上周收于815.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨4.44%,上周收于1376.50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上涨3.98%,上周收于53.76美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨3.28%,上周收于62.58美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.65%,上周收于6056.00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上涨1.84%,上周收于915.00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上涨8.43%,上周收于3.423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18日）报6.7665，较前周升值约0.36%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.33%，上周最高6.7340、最低6.7820，收于6.7706，波幅为0.71%。上周境内人民币汇率呈宽幅震荡走势，主要集中在6.7340-6.7820。预计本周人民币汇率阻力位6.7200，支撑位6.8000。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投活跃程度一般，呈先抑后扬走势。上周前两个交易日，市场逐渐消化央行实施全面降准的消息，长端掉期点震荡下行；上周随后三个交易日，月中缴税等因素导致资金面偏紧，长端掉期点有所上行。截至上周五16:30，中长期限方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨3个点，上周最高-210、最低-292，收于-230，波幅为35.65%。
- 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424个点，上周最高6.8395、最低6.7570，收于6.8291，波幅为1.21%。

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	—	—	6.7665	-244	-967	-967
银行间市场汇价	6.7820	6.7340	6.7706	224	-952	-952
掉期点						
1 个月期限	0.90	-5	-2	1	-1.45	-1.45
2 个月期限	11	-28	-20.50	1.50	1.50	1.5
3 个月期限	0	-58	-43	7	-6	-6
6 个月期限	-68	-137	-107	-2	7	7
1 年期限	-210	-292	-230	3	47	47

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	6.8070	6.7370	6.8010	384	-811	306.00
2 个月期限	6.8130	6.7417	6.8056	384	-815	370.50
3 个月期限	6.8180	6.7472	6.8116	384	-805	453.00
6 个月期限	6.8260	6.7490	6.8184	399	-792	585.00
1 年期限	6.8395	6.7570	6.8291	424	-755	815.00

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 0.70%，上周最高 96.394、最低 95.466，收于 96.336。上周美元指数呈震荡上涨走势。上周一（1 月 14 日），因中国出口数据意外下滑，引发市场对贸易形势的担忧，投资者买入避险货币，美元指数下跌；上周随后四个交易日，市场对中美贸易谈判前景持乐观预期，美元指数连续上涨，最终收于 96.336。预计本周阻力位 97.264，支撑位 95.408。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.92%，上周最高 1.1491、最低 1.1350，收于 1.1361。上周欧元兑美元呈震荡下跌走势。上周一，因美元指数下跌，欧元兑美元小幅上涨；上周随后四个交易日，因欧洲疲弱经济数据使得投资者忧虑加剧，加之中美贸易谈判前景乐观推升美元指数上涨，欧元兑美元连续下跌，最终收于 1.1361。预计本周阻力位 1.1502，支撑位 1.1220。
- 美元兑日元较前周上涨 1.12%，上周最高 109.88、最低 107.97，收于 109.76。上周美元兑日元呈震荡上涨走势。上周一，因中国出口数据意外下滑，引发市场对贸易形势的担忧，市场避险资金更青睐日元，美元兑日元下跌；上周随后四个交易日，美元指数连续上涨，带动美元兑日元上涨，最终收于 109.76。预计本周阻力位 111.67，支撑位 107.85。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.67%，上周最高 0.7225、最低 0.7144，收于 0.7167。上周澳元兑美元呈震荡下跌走势。上周一，因市场避险情绪提升，风险货币承压，澳元兑美元下跌；上周二

(1月15日)，市场预期英国无协议脱欧风险下降，澳元兑美元上涨；上周最后三个交易日，中美贸易摩擦暂时缓和且前景乐观，美元指数上涨，澳元兑美元下跌，最终收于 0.7167。预计本周阻力位 0.7248，支撑位 0.7086。

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	96.336	0.70%	0.17%
欧元/美元	1.1361	-0.92%	-0.94%
美元/日元	109.76	1.12%	0.18%
澳元/美元	0.7167	-0.67%	1.67%

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 2.19% 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 2.61% 附近。央行公开市场方面，上周一（1 月 14 日）分别进行了 800 亿元 7 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周二（1 月 15 日）分别进行了 800 亿元 7 天、1000 亿元 28 天逆回购操作，无逆回购到期，另有 3900 亿元 MLF 到期；上周三（1 月 16 日）分别进行了 3500 亿元 7 天、2200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 100 亿元；上周四（1 月 17 日）分别进行了 2500 亿元 7 天、1500 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周五（1 月 18 日）分别进行了 100 亿元 7 天、100 亿元 28 天逆回购操作，无逆回购到期。本周（1 月 21 日-1 月 25 日）将有 7700 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资金 7700 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)	2.18	47	-38
7 天 Shibor (1W)	2.62	6	-29
3 月期 Shibor (3M)	2.92	-9	-43
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.20	48	-36
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.60	7	-36

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，收益率小幅震荡。1 年期国债收益率与前周持平，收于 2.36%；5 年期国债收益率较前周上行 3BP，收于 2.92%；10 年期国债收益率较前周下行 1BP，收于 3.11%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1 年期国开债收益率较前周下行 1BP，收于 2.55%；5 年期国开债收益率较前周下行 1BP，收于 3.30%；10 年期国开债收益率较前周上行 2BP，收于 3.61%。

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	0	-25
3 年期	2.65	-9	-21
5 年期	2.92	3	-3
7 年期	3.09	2	-13
10 年期	3.11	-1	-12

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	2.55	-1	-10
3 年期	3.04	-1	-20
5 年期	3.30	-1	-14
7 年期	3.62	-1	-14
10 年期	3.61	2	-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，上周三财政部招标发行 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.31%和 3.03%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.21%。
- 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 3.07%和 3.31%，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 2.50%、3.03%和 3.66%；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 2.39%、3.62%和 3.68%；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 3.21%和 3.49%；同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 2.38%、3.0%、3.27%和 3.70%。

人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率区间震荡。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整体上行 3-6BP，中长端小幅震荡；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整体下行 1-9BP，中长端整体上行 1-2BP。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	2.55	6	-13
6 月期	2.54	6	-12
9 月期	2.53	5	-11
1 年期	2.53	3	-13
3 年期	2.64	0	-13
4 年期	2.74	0	-11
5 年期	2.82	-1	-14
7 年期	2.96	-1	-15
10 年期	3.10	-1	-16
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.94	-9	-30
9 月期	2.95	-3	-24
1 年期	2.97	-1	-22
2 年期	3.04	-1	-18
3 年期	3.14	1	-16
4 年期	3.26	2	-12
5 年期	3.35	2	-9
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 98 支，规模合计 1140.00 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 155.00 亿元；中期票据 33 支，规模合计 580.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-4 至 3BP。
- 2018 年 12 月受全球主要经济体需求持续走弱拖累，我国进出口数据双双转负，且进口下滑幅度更大，令顺差继续回升，其中出口同比增速-4.4%、进口同比增速-7.6%。2019 年 1 月前 19 天 41 城地产销量增速回落转负，前两周乘用车批发、零售销量依然负增，指向需求疲弱。2019 年 1 月前 18 天六大集团发电耗煤增速回升转正，但农历口径下周度增速因高基数而由正转负，意味着工业生产短期稳定，但可能和春节将近有关。物价方面：上周食品价格涨跌互现，其中猪肉、食用油价格下跌，蔬菜、禽蛋价格上涨。2019 年 1 月以来国际油价、煤价、钢价反弹，但仍远低于 2018 年 12 月价格。
- 2019 年万亿元地方债发行即将拉开序幕。据悉，目前已确定新疆、河南、福建、云南等 10 多个省区市在 1 月内发行地方债，发行规模超千亿元，且发行节奏和往年相比大大提前。2018 年末，全国人大常委会表示，授权国务院提前下达 2019 年地方政府新增一般债务限额 5800 亿元、新增专项债务限额 8100 亿元，合计 13900 亿元。

- 美联储副主席表示美联储决策将密切关注宏观经济状况，暗示 2019 年美联储实际加息次数可能少于此前官方预测的两次；
美联储褐皮书显示 2018 年 11 月底至 2019 年 1 月初大多数地区经济温和增长、制造业继续扩张，但增长有所放缓；2019 年 1 月美国密歇根大学消费者信心指数初值 90.7，大幅低于预期 96.8 和前值 98.3，创 2016 年 10 月以来新低；英国政府脱欧协议被议会以 432-202 票大比例否决；英国议会以 325-306 的投票结果否决了对首相的不信任动议。
- 近期国内经济方面，需求降生产稳；物价方面，通缩预期改善；流动性方面，货币增速趋稳；预计债券市场利率或将维持低位。

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					
19 南电 SCP004	2.30	0.08	50.00	AAA	—
19 苏州高新 SCP002	2.90	0.18	5.00	AAA	—
19 中电信 SCP001	2.34	0.25	50.00	AAA	—
19 招商蛇口 SCP001	2.98	0.33	15.00	AAA	—
19 中节能 SCP001	3.50	0.74	30.00	AAA	—
19 南电 SCP002	2.00	0.08	20.00	AAA	—
19 南电 SCP003	2.39	0.08	30.00	AAA	—
19 中航租赁 SCP002	3.18	0.33	6.00	AAA	—
19 鲁广电 SCP001	3.43	0.49	8.00	AAA	—
19 澜沧江 SCP002	3.20	0.49	10.00	AAA	—
19 苏国信 SCP002	2.90	0.49	10.00	AAA	—
19 招金 SCP001	3.45	0.74	7.00	AAA	—
19 苏沙钢 SCP001	3.80	0.74	10.00	AAA	—
19 锡产业 SCP001	3.49	0.74	10.00	AAA	—
19 南新工 SCP001	3.30	0.74	8.00	AAA	—
19 冀中能源 SCP001	3.80	0.74	15.00	AAA	—
19 深航空 SCP001	3.38	0.74	5.00	AAA	—
19 中电投 SCP004	2.70	0.17	30.00	AAA	—
19 广新控股 SCP001	3.40	0.42	5.00	AAA	—
19 沪电力 SCP001	3.15	0.48	23.00	AAA	—

19 物产中大 SCP002	3.00	0.48	10.00	AAA	—
19 鄂能源 SCP001	3.25	0.49	5.00	AAA	—
19 中交一航 SCP002	3.40	0.62	15.00	AAA	—
19 首钢 SCP001	3.39	0.73	30.00	AAA	—
19 厦路桥 SCP003	3.40	0.74	10.00	AAA	—
19 铁建房产 SCP001	3.50	0.74	15.00	AAA	—
19 云投 SCP002	3.79	0.74	10.00	AAA	—
19 大同煤矿 SCP002	3.90	0.74	20.00	AAA	—
19 西安高新 SCP002	3.50	0.74	10.00	AAA	—
19 青岛啤酒 SCP001	3.29	0.74	3.00	AAA	—
19 远东租赁 SCP001	3.35	0.74	10.00	AAA	—
19 平安不动 SCP001	3.45	0.74	15.00	AAA	—
19 澜沧江 SCP001	2.99	0.25	20.00	AAA	—
19 厦国贸 SCP002	3.40	0.49	10.00	AAA	—
19 首创 SCP001	3.24	0.49	5.00	AAA	—
19 厦路桥 SCP002	3.28	0.49	5.00	AAA	—
19 苏国信 SCP001	2.90	0.49	20.00	AAA	—
19 苏州国际 SCP002	3.40	0.74	2.00	AAA	—
19 永煤 SCP001	4.70	0.74	10.00	AAA	—
19 中石油 SCP002	2.89	0.74	100.00	AAA	—
19 苏州国际 SCP001	3.40	0.74	3.50	AAA	—
19 南电 SCP001	2.40	0.08	20.00	AAA	—
19 物产中大 SCP001	3.00	0.24	10.00	AAA	—
19 厦国贸 SCP001	3.30	0.49	10.00	AAA	—
19 电网 SCP002	2.79	0.49	45.00	AAA	—
19 佛公用 SCP002	3.29	0.74	5.00	AAA	—
19 赣投 SCP001	3.40	0.74	9.00	AAA	—
19 长发集团 SCP001	3.60	0.74	15.00	AAA	—
19 新城控股 SCP001	4.30	0.74	6.00	AAA	—
19 杭金投 SCP001	3.30	0.74	10.00	AAA	—
19 浙能源 SCP001	3.18	0.58	20.00	AAA	—
19 阳煤 SCP001	3.69	0.67	15.00	AAA	—
19 桂投资 SCP002	3.58	0.74	10.00	AAA	—
19 融和租赁 SCP001	3.70	0.74	10.00	AAA	—
19 成都环境 SCP001	3.40	0.74	5.00	AAA	—
19 华侨城 SCP001	3.15	0.74	20.00	AAA	—
19 鞍钢 SCP001	3.49	0.74	10.00	AAA	—
19 瀚瑞投资 SCP001	6.30	0.74	5.00	AA+	—
19 横店 SCP002	3.92	0.73	10.00	AA+	—
19 大唐租赁 SCP001	3.40	0.74	9.00	AA+	—
19 东华能源 SCP001	7.00	0.74	6.00	AA+	—
19 蒙高路 SCP002	3.69	0.74	10.00	AA+	—
19 青岛黄岛 SCP001	3.70	0.74	3.00	AA+	—
19 新中泰集 SCP001	4.43	0.74	10.00	AA+	—

19 津融投资 SCP001	5.00	0.74	4.00	AA+	—
19 苏国泰 SCP001	3.97	0.74	4.00	AA+	—
19 通威 SCP001	5.30	0.49	5.00	AA+	—
19 舟山交投 SCP001	3.46	0.65	6.00	AA+	—
19 人福 SCP001	5.30	0.74	5.00	AA+	—
19 惠山经发 SCP001	3.70	0.74	4.00	AA+	—
19 黔铁投 SCP001	3.70	0.74	2.00	AA+	—
19 电建地产 SCP001	3.70	0.74	10.00	AA+	—
19 常熟发投 SCP001	3.53	0.74	6.00	AA+	—
19 余杭创新 SCP001	3.50	0.74	13.00	AA+	—
19 建发地产 SCP002	3.68	0.71	6.00	AA+	—
19 华菱集团 SCP001	3.83	0.74	5.00	AA+	—
19 珠海华发 SCP002	3.50	0.74	10.00	AA+	—
19 闽电子 SCP001	4.13	0.74	8.00	AA+	—
19 珠海金投 SCP001	3.44	0.74	5.00	AA+	—
19 华强 SCP001	5.00	0.74	5.00	AA+	—
19 云锡股 SCP001	4.70	0.74	7.00	AA+	—
19 恒逸 SCP001	6.70	0.74	7.00	AA+	—
19 萧山环境 SCP001	3.40	0.74	6.00	AA+	—
19 联合水泥 SCP002	3.67	0.65	10.00	AA+	—
19 佛山燃气 SCP001	3.40	0.71	1.00	AA+	—
19 保利久联 SCP001	3.64	0.71	7.00	AA+	—
19 吴江经开 SCP001	3.65	0.74	3.50	AA+	—
19 悦达 SCP001	6.50	0.74	10.00	AA+	—
19 华靖资产 SCP001	5.00	0.74	8.00	AA	—
19 闽建工 SCP001	4.18	0.74	5.00	AA	—
19 运城城投 SCP001	4.60	0.74	2.00	AA	—
19 武清经开 SCP001	5.50	0.74	6.00	AA	—
19 江苏新投 SCP001	6.92	0.74	3.00	AA	—
19 双流交建 SCP001	4.00	0.74	4.00	AA	—
19 苏科技城 SCP001	3.78	0.41	5.00	AA	—
19 兴化城投 SCP001	5.98	0.74	3.00	AA	—
19 高速地产 SCP001	4.62	0.74	3.00	AA	—
19 邯郸矿业 SCP001	4.87	0.66	3.00	AA	—
短期融资券					
19 鲁钢铁 CP001	4.00	1.00	15.00	AAA	A-1
19 晋能 CP001	3.69	1.00	10.00	AAA	A-1
19 汇金 CP001	3.00	1.00	80.00	AAA	A-1
19 广汇实业 CP001	6.50	1.00	5.00	AA+	A-1
19 富通 CP001	6.35	1.00	3.00	AA+	A-1
19 晋投集 CP001	6.48	1.00	10.00	AA+	A-1
19 日照港股 CP001	3.55	1.00	5.00	AA+	A-1
19 连云港 CP001	4.50	1.00	9.00	AA+	A-1
19 滨江房产 CP001	5.30	1.00	9.00	AA+	A-1

19 山东公用 CP001	4.85	1.00	2.00	AA	A-1
19 溧水商贸 CP001	5.80	1.00	7.00	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 津城建 MTN001A	4.02	3.00	12.00	AAA	AAA
19 津城建 MTN001B	4.30	5.00	3.00	AAA	AAA
19 北控水务 MTN001A	3.95	7.00	10.00	AAA	AAA
19 北控水务 MTN001B	4.49	10.00	10.00	AAA	AAA
19 金川 MTN001	4.10	3.00	25.00	AAA	AAA
19 苏国资 MTN001	3.68	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中石油 MTN002	3.55	5.00	100.00	AAA	AAA
19 华润 MTN001	3.85	5.00	30.00	AAA	AAA
19 华发集团 MTN001	4.10	5.00	10.00	AAA	AAA
19 汇金 MTN001	3.40	3.00	100.00	AAA	AAA
19 汇金 MTN002	3.67	5.00	20.00	AAA	AAA
19 重汽 MTN001	3.80	3.00	15.00	AAA	AAA
19 津地铁 MTN001	4.15	5.00	15.00	AAA	AAA
19 鄂联投 MTN001	5.28	3.00	10.00	AAA	AAA
19 南电 MTN002	3.76	5.00	50.00	AAA	AAA
19 平煤化 MTN001	7.00	3.00	10.00	AAA	AAA
19 南电 MTN001	3.53	3.00	50.00	AAA	AAA
19 深圳创投 MTN001	4.07	5.00	5.00	AAA	AAA
19 晋能 MTN001	6.98	3.00	5.00	AAA	AAA
19 荣盛 MTN001	6.38	3.00	6.00	AA+	AA+
19 金科地产 MTN001	7.00	2.00	10.00	AA+	AA+
19 百业源 MTN001	5.15	2.00	7.00	AA+	AA+
19 夏商 MTN001	4.16	3.00	4.00	AA+	AA+
19 洛阳城投 MTN001	5.60	3.00	5.00	AA+	AA+
19 惠山经发 MTN001	4.74	5.00	11.00	AA+	AA+
19 农四师 MTN001	4.95	5.00	5.00	AA+	AA+
19 广控金融 MTN001	4.45	3.00	3.00	AA	AAA
19 万邦达 MTN001	6.70	5.00	4.00	AA	AAA
19 兴化城投 MTN001	7.00	3.00	2.00	AA	AA
19 高淳经开 MTN001	6.18	3.00	5.00	AA	AA
19 娄城高新 MTN001	5.50	5.00	6.00	AA	AA
19 抚州投资 MTN001	4.67	5.00	3.00	AA	AA
19 武清经开 MTN001	7.00	2.00	19.00	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，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 2.65%；6 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.04%；1 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.18%。
- 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 11BP，上周收于 3.59%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.80%。
- 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下行 4BP，上周收于 3.43%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.80%；10 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 4.17%。

◆ 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，美国方面公布的 12 月汽车零售总销售数据符合预期，美国两家主要银行公布的业绩强于预期，带动美股反弹并触及月内高位，市场避险情绪有所回落，加之中美贸易争端可能缓和，且美国制造业产出好于预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行，截止收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨 8.4BP，收于 2.784%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周前两个交易日，欧洲方面无重要数据公布，中国贸易数据意外疲弱，加之英国议会即将对脱欧协议进行投票，投资者避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周最后三个交易日，欧洲方面公布的德国 12 月 CPI 同比、环比数据均符合预期，加之英国无协议脱欧风险下降，且英首相再度赢得信任投票，市场避险情绪回落，受此影响，德国国债收益率震荡上行，截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨 2.3BP，收于 0.262%。

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	2.614	7.3	12.6	12.6
5 年	2.623	9.4	11.2	11.2
10 年	2.784	8.4	10.0	10.0
30 年	3.097	6.4	8.3	8.3
德国国债				
2 年	-0.581	0.6	2.9	2.9
5 年	-0.333	1.9	-2.1	-2.1
10 年	0.262	2.3	2.0	2.0
30 年	0.871	3.0	-0.4	-0.4

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，尽管脱欧协议遭到英国议会否决，但市场预期英国有望找到解决方案，美元掉期率跟随美国国债收益率短端下行、长端上行；上周中，美国两家主要银行业绩好于预期，提振美股升至一个月高位，市场对中美贸易谈判持乐观预期，降低对美国国债的避险需求，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周五，中美贸易争端可能缓和，且美国制造业产出好于预期，美国国债收益率攀升至三周高位，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 9.96BP，上周收于 2.7144%。

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	2.7906	1.76	3.41	3.41
5 年	2.7144	9.96	14.44	14.44
10 年	2.8226	9.91	11.73	11.73

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.50%，上周最高 1295.85 美元/盎司、最低 1280.25 美元/盎司，收于 1281.11 美元/盎司。上周金价呈区间震荡走势，主要受美联储经济状况褐皮书称美国大多数地区经济增速疲软等上行因素，以及市场对中美贸易谈判前景持乐观预期，美国上周首次申请失业金人数好于预期等下行因素交织影响。短期内金价或将再度测试 1300 美元/盎司一线。预计本周阻力位 1288.91 美元/盎司，支撑位 1273.31 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.79%，上周最高 15.70 美元/盎司、最低 15.29 美元/盎司，收于 15.32 美元/盎司。预计本周阻力位 15.52 美元/盎司，支撑位 15.12 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.62%，上周最高 815.50 美元/盎司、最低 791.00 美元/盎司，收于 815.50 美元/盎司。预计本周阻力位 827.75 美元/盎司，支撑位 803.25 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 4.44%，上周最高 1434.50 美元/盎司、最低 1305.49 美元/盎司，收于 1376.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1441.01 美元/盎司，支撑位 1312.00 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	1281.11	-0.50%	-0.13%
白银	15.32	-1.79%	-1.03%
铂金	815.50	0.62%	3.00%
钯金	1376.50	4.44%	9.13%

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 3.98%，上周最高 53.92 美元/桶、最低 50.38 美元/桶，收于 53.76 美元/桶。上周油价扩大涨势，主要受美国能源信息署（EIA）公布的上周原油库存数据下降幅度高于预期、美国活跃油井数量创近三年以来最大周降幅等因素支撑。短期内市场仍处于涨势，继续关注 55 美元/桶一线。预计本周阻力位 55.53 美元/桶，支撑位 51.99 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 3.28%，上周最高 63.00 美元/桶、最低 58.90 美元/桶，收于 62.58 美元/桶。预计本周阻力位 64.63 美元/桶，支撑位 60.53 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	53.76	3.98%	17.35%
ICE Brent 近月合约	62.58	3.28%	15.57%

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 1.65%，上周最高 6077.00 美元/吨、最低 5877.50 美元/吨，收于 6056.00 美元/吨。上周铜价震荡上涨，主要受智利铜矿环保升级停产引发铜供应短期偏紧的忧虑、中美贸易谈判前景乐观等因素支撑。短期内铜价延续升势，预计本周阻力位 6155.75 美元/吨，支撑位 5956.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.99%，上周最高 1880.00 美元/吨、最低 1807.50 美元/吨，收于 1870.00 美元/吨。预计本周阻力位 1906.25 美元/吨，支撑位 1833.75 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	6056.00	1.65%	2.44%
LME 3 月铝	1870.00	1.99%	0.92%

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 1.84%，上周最高 920.25 美分/蒲式耳、最低 891.00 美分/蒲式耳，收于 915.00 美分/蒲式耳。上周豆价呈震荡上涨态势。尽管中国海关数据显示 2018 年 12 月中国大豆进口同比数据下跌约 40%，一度打压豆价，但巴西大豆产区气候干燥，投资者担忧天气或给大豆种植带来不利影响，加之市场预期中美贸易争端可能有所缓解，提振市场信心，利多豆价。短期内豆价保持上行趋势，预计本周阻力位 929.50 美分/蒲式耳，支撑位 900.50 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)	516.75	-0.58%	2.73%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	915.00	1.84%	3.74%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	380.75	0.46%	1.74%
ICE 棉花(美分/磅)	73.95	1.99%	2.34%
ICE 白糖(美分/磅)	13.08	2.51%	8.64%

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 8.43%，上周最高 3.722 美元/百万英热单位、最低 3.201 美元/百万英热单位，收于 3.423 美元/百万英热单位。上周天然气价格整体震荡上涨，主要受美国上周 EIA 天然气库存下降幅度好于预期，美国部分地区天气寒冷引发市场对天然气供应不足的忧虑等因素影响。短期内天然气价格或将保持强势，预计本周阻力位 3.684 美元/百万英热单位，支撑位 3.163 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	3.423	8.43%	15.64%

数据来源：路透