

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7.0298,较前周升值约0.01%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.14%,上周收于7.0261;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行30个点,上周收于445。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行265个点,上周收于7.0876。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数与前周基本持平,上周收于98.273。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.06%,上周收于1.1015。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.80%,上周收于109.51。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.32%,上周收于0.6764。

● 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2.38%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2.63%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率与前周持平,收于3.17%;5年期国开债收益率较前周下行2BP,收于3.34%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债和30年期附息国债;国开行招标发行1、2、3、5、7和10年期固息债;进出口行招标发行3、5和10年期固息债;农发行招标发行1、2、3、5、7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80支,规模合计870.00亿元;短期融资券10支,规模合计93.00亿元;中期票据33支,规模合计339.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据收益率均震荡下行,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0.5BP,收于1.776%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌0.1BP,收于-0.360%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.28%,上周收于1466.18美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.14%,上周收于16.98美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.00%,上周收于900.02美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨3.68%,上周收于1841.19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4.33%,上周收于55.42美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌2.85%,上周收于60.73美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.46%,上周收于5879.50美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周下跌2.15%,上周收于876.50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下跌14.21%,上周收于2.313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29日）报7.0298，较前周升值约0.01%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.14%，上周最高7.0181、最低7.0420，收于7.0261，波幅为0.34%。上周境内人民币汇率维持窄幅震荡走势。预计本周人民币汇率仍将维持区间震荡格局，交投区间主要集中在7.0000-7.0500。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点呈震荡上行走势。上周一（11月25日），美元买盘相对活跃，各期限掉期点震荡上行；上周二（11月26日），受央行公开市场操作净回收流动性影响，资金面边际收紧，各期限掉期点延续上行行情；上周三（11月27日），市场资金面相对均衡，各期限掉期点窄幅震荡；上周四（11月28日），市场买卖力量相对均衡，各期限掉期点区间震荡；上周五，市场资金面整体均衡，各期限掉期点延续震荡行情。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行30个点，上周最高455、最低410，收于445，波幅为10.11%。
- 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）较前周下行265个点，上周最高7.1165、最低7.0748，收于7.0876，波幅为0.59%。

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	-	-	7.0298	-8	-235	1666
银行间市场汇价	7.0420	7.0181	7.0261	-95	-89	1603
掉期点						
1个月期限	75	0	74	30	24	74.55
2个月期限	523	70	142	26	43	164
3个月期限	186	0	186	36	46	223
6个月期限	286	97	275	29	47	389
1年期限	455	410	445	30	80	722

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	7.0435	7.0096	7.0311	-66	1490	-24
2个月期限	7.0515	7.0150	7.0381	-110	1510	-22
3个月期限	7.0573	7.0208	7.0446	-108	1525	-1
6个月期限	7.0765	7.0323	7.0626	-135	1650	90
1年期限	7.1165	7.0748	7.0876	-265	1830	170

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数与前周基本持平，上周最高 98.544、最低 98.174，收于 98.273。上周美元指数呈区间震荡走势。上周前三个交易日，受中美贸易磋商利好消息提振，叠加美国部分经济数据好于预期一定程度缓解市场对美国经济增长前景的担忧，美元指数小幅震荡上涨；上周最后两个交易日，因适逢感恩节公众假期，市场交投平淡，加之中美第一阶段贸易协议尚未签署令投资者担忧情绪犹存，美元指数小幅下跌，最终收于 98.273。预计本周阻力位 99.591，支撑位 96.794。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.06%，上周最高 1.1032、最低 1.0979，收于 1.1015。上周欧元兑美元震荡下跌。上周前三个交易日，欧盟委员会新任主席对于欧元区经济表现持谨慎看法，且对财政刺激问题采取回避态度，欧元兑美元震荡下跌；上周最后两个交易日，欧元区 11 月通胀数据好于预期，带动欧元兑美元震荡上涨，最终收于 1.1015。预计本周阻力位 1.1200，支撑位 1.0920。
- 美元兑日元较前周上涨 0.80%，上周最高 109.66、最低 108.62，收于 109.51。上周美元兑日元震荡上涨。上周前三个交易日，受市场对中美贸易磋商前景持乐观预期提振，市场风险偏好有所回升，美元兑日元震荡上涨；上周最后两个交易日，日本政府正在考虑出台规模超 10 万亿日元的经济刺激计划，或将利好日元走势，美元兑日元顺势下跌，最终收于 109.51。预计

本周阻力位 110.59，支撑位 107.96。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.32%，上周最高 0.6799、最低 0.6751，收于 0.6764。上周澳元兑美元震荡下跌。因澳洲经济数据持续走软，加剧了市场对澳洲联储 12 月宣布降息的预期，澳元兑美元震荡下跌，最终收于 0.6764。预计本周阻力位 0.6940，支撑位 0.6674。

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	98.273	0.00%	0.95%
欧元/美元	1.1015	-0.06%	-1.21%
美元/日元	109.51	0.80%	1.38%
澳元/美元	0.6764	-0.32%	-1.87%

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 2.38% 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 2.63% 附近。央行公开市场方面，上周一（11 月 25 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 1800 亿元；上周二（11 月 26 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 1200 亿元；上周最后三个交易日未开展逆回购操作，均无逆回购到期。本周（12 月 2 日-12 月 6 日），央行公开市场将有中期借贷便利（MLF）到期 1875 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 1875 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)	2.36	41	-23
7 天 Shibor (1W)	2.61	7	-8
3 月期 Shibor (3M)	3.02	-2	13
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.40	44	-21
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.64	14	-16

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年期国债收益率较前周下行3BP，收于2.53%；5年期国债收益率与前周持平，收于2.96%；10年期国债收益率与前周持平，收于3.17%。
- 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上行4BP，收于2.41%；5年期国开债收益率较前周下行2BP，收于3.34%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，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	2.53	-3	-2
3年期	2.80	2	-8
5年期	2.96	0	-10
7年期	3.14	0	-12
10年期	3.17	0	-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	2.41	4	-11
3年期	3.03	-1	-16
5年期	3.34	-2	-23
7年期	3.58	0	-24
10年期	3.73	1	-15

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29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2.36%和3.76%。
- 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2.98%和3.37%，同日，国开行招标发行3年期固息债，中标利率为2.92%；上周二国开行招标发行1、5和10年期固息债，中标利率分别为2.51%、3.30%和3.54%；同日，农发行招标发行2和3年期固息债，中标利率分别为2.84%和2.96%；上周三（11月27日）农发行招标发行1、7和10年期固息债，中标利率分别为2.97%、3.57%和3.70%；上周四（11月28日）进出口行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为3.01%、3.35%和3.71%，同日，国开行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为2.80%和3.54%。

◆ 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整体上行 3-4BP；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小幅震荡、长端小幅上行 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	2.66	4	-19
6 月期	2.66	4	-19
9 月期	2.67	3	-19
1 年期	2.68	3	-19
3 年期	2.81	3	-20
4 年期	2.90	3	-18
5 年期	2.97	3	-18
7 年期	3.10	3	-19
10 年期	3.25	3	-19
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.98	-2	-2
9 月期	2.99	1	-9
1 年期	3.01	0	-14
2 年期	3.11	0	-17
3 年期	3.23	2	-16
4 年期	3.34	1	-16
5 年期	3.43	1	-17
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 80 支，规模合计 870.00 亿元；短期融资券 10 支，规模合计 93.00 亿元；中期票据 33 支，规模合计 339.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-3 至 1BP。
- 11 月全国制造业 PMI 指数重回荣枯线上至 50.2，创近 4 个月以来新高，且年内首次超过 2018 年同期水平，指向制造业景气程度有所改善，主要分项指标中，需求、生产双双走强，价格回落，库存好转；10 月全国规模以上工业企业利润增速降幅扩大至-9.9%，主要受工业品出厂价格降幅扩大、收入利润率由升转降等因素影响；11 月前 29 天 35 城地产销量增速略降至 2.3%，但一线城市销售反弹；11 月前 24 天乘联会乘用车批、零增速分别降至-10%、-15%。上周高炉开工率增至 65.9%，11 月前 29 天六大集团发电耗煤同比增速稳定在 16.6%，工业生产稳中向好。物价方面：通胀冲高回落，上周猪肉价格环比下跌 8.6%，蛋禽价格同步下跌，食品价格下跌 3%；进入 11 月以来，猪肉价格冲高回落，煤价下跌，钢价反弹，油价小幅上调，12 月 CPI 有望回落，PPI 同比降幅有望缩窄。
- 上周二（11 月 26 日），《信用评级业管理暂行办法》正式发布。信用评级在金融市场运行中发挥着揭示信用风险、辅助市场定价、提高市场效率、改善融资环境等积极作用。规范信用评级业发展是贯彻落实习近平总书记关于“优化结构，完善金

融市场、金融机构、金融产品体系”重要讲话内容的重大举措。

自金融危机以来，各国就加强信用评级监管达成广泛共识，监管规则和制度框架亦不断完善。

- 美国方面公布的三季度实际 GDP 环比折年率上修至 2.1%，10 月 PCE 同比增长 1.3%、与前值持平，核心 PCE 同比增长 1.6%，较前值小幅放缓 0.1 个百分点，上周美联储公布的经济褐皮书中表示美国经济呈温和增长态势，或暗示不会改变当前利率政策立场；欧元区方面公布的 11 月调和 CPI 初值同比增长 1.0%，核心调和 CPI 初值同比增长 1.3%。
- 近期国内经济方面，PMI 重回荣枯线以上；物价方面，通胀冲高回落；流动性方面，货币保持稳健；预计债券市场利率或将震荡。

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					
19 中车 SCP014	1.75	0.08	45.00	AAA	-
19 华电 SCP038	1.90	0.08	25.00	AAA	-
19 苏国信 SCP022	2.20	0.25	10.00	AAA	-
19 厦门航空 SCP010	2.55	0.48	4.00	AAA	-
19 成都环境 SCP002	3.20	0.49	5.00	AAA	-
19 宝钢 SCP019	1.95	0.49	30.00	AAA	-
19 鄂能源 SCP007	2.90	0.49	10.00	AAA	-
19 云投 SCP018	2.90	0.08	12.00	AAA	-
19 宿迁产业 SCP002	2.55	0.25	5.00	AAA	-
19 苏交通 SCP028	2.20	0.25	20.00	AAA	-
19 厦翔业 SCP008	2.45	0.48	10.00	AAA	-
19 中铝集 SCP015	2.45	0.49	10.00	AAA	-
19 港兴港投 SCP007	3.47	0.74	10.00	AAA	-
19 宁河西 SCP004	2.80	0.74	10.00	AAA	-
19 华能水电 SCP017	2.00	0.08	11.00	AAA	-
19 东航股 SCP014	1.70	0.48	20.00	AAA	-

19 越秀租赁 SCP007	3.12	0.49	6.00	AAA	-
19 中远海运 SCP003	1.80	0.49	20.00	AAA	-
19 云城投 SCP010	4.80	0.49	10.00	AAA	-
19 锡产业 SCP010	2.80	0.74	6.00	AAA	-
19 电网 SCP011	2.20	0.74	40.00	AAA	-
19 武汉地铁 SCP001	2.68	0.74	10.00	AAA	-
19 华电租赁 SCP004	3.15	0.74	5.00	AAA	-
19 中粮 SCP010	2.40	0.74	20.00	AAA	-
19 中航租赁 SCP014	2.00	0.08	5.00	AAA	-
19 中化股 SCP013	1.90	0.09	30.00	AAA	-
19 厦路桥 SCP010	2.97	0.10	6.00	AAA	-
19 象屿 SCP008	2.75	0.25	5.00	AAA	-
19 海国鑫泰 SCP015	4.46	0.42	8.00	AAA	-
19 中铝集 SCP014	2.20	0.49	10.00	AAA	-
19 中电信 SCP015	2.10	0.57	20.00	AAA	-
19 华发集团 SCP011	3.37	0.74	10.00	AAA	-
19 云投 SCP017	2.80	0.08	15.00	AAA	-
19 海运集装 SCP005	1.95	0.09	18.00	AAA	-
19 首旅 SCP005	2.20	0.10	20.00	AAA	-
19 桂交投 SCP004	3.25	0.33	10.00	AAA	-
19 深航空 SCP023	2.50	0.48	5.00	AAA	-
19 邮政 SCP004	2.32	0.49	40.00	AAA	-
19 川高速 SCP013	2.65	0.66	10.00	AAA	-
19 首钢 SCP012	2.75	0.74	25.00	AAA	-
19 亦庄控股 SCP002	3.20	0.74	10.00	AAA	-
19 陕有色 SCP005	2.80	0.74	20.00	AAA	-
19 华电煤业 SCP001	3.34	0.74	10.00	AAA	-
19 国药控股 SCP010	2.88	0.11	15.00	AAA	-
19 苏国信 SCP021	2.30	0.25	10.00	AAA	-
19 中电路桥 SCP004	2.50	0.49	10.00	AAA	-
19 张江集 SCP001	2.50	0.49	10.00	AAA	-
19 天马电子 SCP003	2.40	0.74	5.00	AAA	-
19 苏州高新 SCP021	3.05	0.74	5.00	AAA	-
19 深圳地铁 SCP005	3.18	0.74	20.00	AAA	-
19 鲁黄金 SCP014	3.09	0.74	5.00	AAA	-
19 北控集 SCP003	2.25	0.74	13.00	AAA	-
19 瀚蓝 SCP002	2.80	0.25	5.00	AA+	-
19 灵山 SCP006	2.85	0.49	5.00	AA+	-
19 镇国投 SCP010	4.92	0.74	5.00	AA+	-
19 天业 SCP011	3.56	0.74	5.00	AA+	-
19 太仓城投 SCP001	3.37	0.74	3.00	AA+	-
19 南京滨江 SCP005	3.73	0.74	3.00	AA+	-
19 株洲新材 SCP002	3.50	0.25	5.00	AA+	-
19 义乌国资 SCP003	3.30	0.33	19.00	AA+	-

19 新华报业 SCP001	3.40	0.74	5.00	AA+	-
19 天业 SCP010	3.59	0.74	5.00	AA+	-
19 苏州资产 SCP001	3.60	0.74	3.00	AA+	-
19 中材国际 SCP007	2.99	0.11	5.00	AA+	-
19 广汇汽车 SCP004	7.10	0.74	5.00	AA+	-
19 皖出版 SCP003	3.28	0.74	7.00	AA+	-
19 南京浦口 SCP002	3.48	0.74	3.00	AA+	-
19 鲁商 SCP015	6.50	0.41	13.00	AA+	-
19 天富 SCP004	5.00	0.74	4.00	AA+	-
19 海沧投资 SCP007	3.60	0.74	6.00	AA+	-
19 兵团建工 SCP001	3.90	0.74	3.00	AA+	-
19 国贸地产 SCP005	3.70	0.29	3.00	AA	-
19 镇江文旅 SCP004	5.00	0.33	4.00	AA	-
19 佛塑 SCP002	4.08	0.25	1.00	AA	-
19 方洋 SCP005	4.90	0.73	2.00	AA	-
19 盐城国投 SCP004	5.00	0.74	6.00	AA	-
19 正邦 SCP002	6.50	0.49	2.00	AA	-
19 蚌埠投资 SCP004	4.47	0.74	4.00	AA	-
19 益阳交通 SCP003	3.90	0.74	5.00	AA	-
19 六安城投 SCP002	3.60	0.74	10.00	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 南通城建 CP001	3.30	1.00	10.00	AAA	A-1
19 津城建 CP006	2.53	1.00	15.00	AAA	A-1
19 龙源电力 CP001	3.28	1.00	20.00	AAA	A-1
19 西南水泥 CP003	3.20	1.00	10.00	AAA	A-1
19 桂投资 CP002	3.55	1.00	10.00	AAA	A-1
19 三门 CP001	3.59	1.00	3.00	AA+	A-1
19 哈尔滨投 CP003	3.80	1.00	8.00	AA+	A-1
19 西部矿业 CP001	5.00	1.00	10.00	AA+	A-1
19 新都兴城 CP001	4.00	1.00	3.00	AA	A-1
19 武汉市政 CP002	4.00	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 通商租赁 MTN001	3.75	3.00	10.00	AAA	AAA
19 齐鲁交通 MTN002	3.95	3.00	15.00	AAA	AAA
19 永煤 MTN001	5.80	3.00	5.00	AAA	AAA
19 大横琴 MTN001	4.10	5.00	45.00	AAA	AAA
19 甘公投 MTN004	4.19	5.00	10.00	AAA	AAA
19 鲁高速 MTN004	3.57	3.00	15.00	AAA	AAA
19 陕煤化 MTN006	4.09	5.00	30.00	AAA	AAA
19 蒙牛 MTN001	3.67	3.00	10.00	AAA	AAA
19 甬城投 MTN001	3.95	5.00	10.00	AAA	AAA
19 四川投资 MTN002	3.65	5.00	10.00	AAA	AAA
19 华电股 MTN004A	3.88	3.00	15.00	AAA	AAA
19 华电股 MTN004B	4.17	5.00	5.00	AAA	AAA

19 国开投 MTN003A	3.50	3.00	20.00	AAA	AAA
19 国开投 MTN003B	3.81	5.00	10.00	AAA	AAA
19 中铁股 MTN005A	4.11	3.00	19.00	AAA	AAA
19 中铁股 MTN005B	4.41	5.00	6.00	AAA	AAA
19 张家经开 MTN003	3.87	3.00	6.00	AA+	AA+
19 嘉兴现代 MTN002	4.43	5.00	7.00	AA+	AA+
19 绍兴交投 MTN004	3.87	5.00	10.00	AA+	AA+
19 株洲城建 MTN002	4.63	5.00	5.00	AA+	AA+
19 盐城城南 MTN004	4.87	5.00	5.00	AA+	AA+
19 盐城交通 MTN002	4.20	3.00	10.00	AA+	AA+
19 福建漳州 MTN002	4.94	3.00	7.00	AA+	AA+
19 建安投资 MTN004	4.00	3.00	10.00	AA+	AA+
19 巨化 MTN002	3.88	3.00	6.00	AA+	AA+
19 南投集团 MTN002	4.50	5.00	5.00	AA+	AA+
19 中华企业 MTN001	3.91	3.00	10.00	AA+	AA+
19 简阳现代 MTN001	5.50	5.00	4.00	AA	AAA
19 巴中国资 MTN002	7.50	5.00	4.00	AA	AA
19 天安数码 MTN001	5.80	3.00	4.00	AA	AA
19 新津新城 MTN001	6.00	5.00	2.00	AA	AAA
19 凉山发展 MTN002	5.00	3.00	5.00	AA	AA
19 太钢天津 MTN001	4.20	3.00	4.00	AA	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，收益率震荡下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 2.58%；6 个月品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.05%；1 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.18%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率震荡下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 3.59%；5 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.94%。
- 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 2BP，上周收于 3.47%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.81%；10 年期品种收益率较前周上行 3BP，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下跌。上周初，美国财政部新发 5 年期 410 亿美元国债需求强劲，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国三季度 GDP 修正数据和 10 月耐用品订单数据均好于预期，加之美国主要股指再创新高，市场风险偏好有所回升，美国国债收益率震荡上行；上周五（11 月 29 日），中国制造业 PMI 回升至荣枯线以上，市场信心受到提振，美国国债收益率震荡上行，截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨 0.5BP，收于 1.776%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，德国央行预期德国经济前景较为黯淡，且四季度或将陷入停滞，加剧市场悲观情绪，德国国债收益率震荡下行；上周中，民意调查显示英国保守党有望获得下议院多数席位，或为解决脱欧铺平道路，但美国国债市场即将因感恩节假期休市，市场观望情绪浓厚，德国国债收益率日内震荡；上周五，欧元区 11 月年通胀率好于预期及前值，10 月失业率降至 2008 年 7 月以来新低，市场风险偏好稍有回升，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下跌 0.1BP，收于-0.360%。

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	1.612	-1.6	8.8	-86.0
5 年	1.626	0.2	10.6	-88.7
10 年	1.776	0.5	8.5	-91.4
30 年	2.205	-1.5	2.6	-79.4
德国国债				
2 年	-0.627	0.9	3.3	-2.6
5 年	-0.582	0.4	4.4	-27.4
10 年	-0.360	-0.1	4.7	-60.1
30 年	0.148	-0.7	3.9	-72.0

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，掉期曲线趋陡。上周初，美国 11 月消费者信心指数、10 月新屋销售数据均有所下滑，加之新发国债市场需求强劲，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌；上周中，美国 10 月耐用品订单数据均好于预期，提振市场对美国经济前景的信心，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周五，因适逢感恩节公众假期，市场交投清淡，美元掉期率跟随美国国债收益率小幅震荡。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 2.92BP，上周收于 1.7006%。

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	1.6185	0.95	6.70	-103.85
5 年	1.7006	2.92	9.86	-100.79
10 年	1.8754	2.58	8.53	-96.27

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.28%，上周最高 1466.31 美元/盎司、最低 1450.30 美元/盎司，收于 1466.18 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受中美第一阶段贸易协议尚未签署令市场担忧情绪犹存、伦敦发生恐袭事件等因素提振，但美国部分经济数据良好，加之美国主要股指表现强劲，一定程度限制金价涨幅。短期内金价将呈震荡下跌行情。预计本周阻力位 1472.20 美元/盎司，支撑位 1455.70 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.14%，上周最高 17.11 美元/盎司、最低 16.78 美元/盎司，收于 16.98 美元/盎司。预计本周阻力位 17.18 美元/盎司，支撑位 16.88 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.00%，上周最高 915.32 美元/盎司、最低 884.00 美元/盎司，收于 900.02 美元/盎司。预计本周阻力位 909.70 美元/盎司，支撑位 882.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.68%，上周最高 1844.50 美元/盎司、最低 1773.60 美元/盎司，收于 1841.19 美元/盎司。预计本周阻力位 1877.50 美元/盎司，支撑位 1805.80 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	1466.18	0.28%	-3.10%
白银	16.98	-0.14%	-6.32%
铂金	900.02	1.00%	-3.43%
钯金	1841.19	3.68%	2.63%

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 4.33%，上周最高 58.68 美元/桶、最低 55.02 美元/桶，收于 55.42 美元/桶。上周油价震荡下跌，主要受市场对石油输出国组织（OPEC）延长减产协议的预期转向悲观、美国能源信息署（EIA）公布的原油库存数据意外增加等下行因素打压。短期内油价维持震荡行情，市场难有明确方向。预计本周阻力位 57.25 美元/桶，支撑位 53.59 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 2.85%，上周最高 63.58 美元/桶、最低 60.35 美元/桶，收于 60.73 美元/桶。预计本周阻力位 62.35 美元/桶，支撑位 59.12 美元/桶。

表 12：原油市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX WTI 主力合约	55.42	-4.33%	2.27%
ICE Brent 主力合约	60.73	-2.85%	3.37%

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 0.46%，上周最高 5968.00 美元/吨、最低 5847.50 美元/吨，收于 5879.50 美元/吨。上周铜价震荡上涨，主要受市场预期中国铜消费需求回暖、伦敦金属交易所（LME）铜库存减少等因素提振。短期内铜价或呈震荡行情。预计本周阻力位 5939.75 美元/吨，支撑位 5819.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.15%，上周最高 1775.00 美元/吨、最低 1733.00 美元/吨，收于 1760.00 美元/吨。预计本周阻力位 1781.00 美元/吨，支撑位 1739.00 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	5879.50	0.46%	1.27%
LME 3 月铝	1760.00	1.15%	0.06%

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 2.15%，上周最高 902.50 美分/蒲式耳、最低 875.75 美分/蒲式耳，收于 876.50 美分/蒲式耳。上周豆价延续下跌行情，主要受南美大豆主产区天气情况持续改善不断提振市场对该地区大豆的丰产预期、中国前 10 月大豆进口量同比下降等下行因素打压。短期内豆价或延续下跌行情，立即反弹的可能性不大。预计本周阻力位 889.88 美分/蒲式耳，支撑位 863.13 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)	542.00	4.68%	5.19%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	876.50	-2.15%	-5.93%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	381.00	0.73%	-4.39%
ICE 棉花(美分/磅)	65.42	0.88%	-0.62%
ICE 白糖(美分/磅)	12.95	1.17%	4.10%

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 14.21%，上周最高 2.743 美元/百万英热单位、最低 2.270 美元/百万英热单位，收于 2.313 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡下跌，主要受市场预期美国近期气温相对温和或削弱天然气供暖需求、美国能源信息署（EIA）公布的美国天然气库存总量同比增加、美国上周天然气钻井总数较前值增加、市场预期中国天然气需求增速放缓等下行因素打压。短期内天然气价格重回跌势。预计本周阻力位 2.550 美元/百万英热单位，支撑位 2.077 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	2.313	-14.21%	-12.15%

数据来源：路透