

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7.0156,较前周升值约0.32%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.72%,上周收于6.9839;1年期限美元对人民币掉期点与前周持平,上周收于443。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行164个点,上周收于7.0805。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.54%,上周收于97.172。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.56%,上周收于1.1119。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.71%,上周收于109.36。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.54%,上周收于0.6875。

● 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2.13%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2.47%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率与前周持平,收于3.20%;5年期国开债收益率较前周下行4BP,收于3.32%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3和6个月期贴现国债,2和5年期付息国债;国开行招标发行1、3、5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;农发行招标发行2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78支,规模合计804.29亿元;短期融资券14支,规模合计162.50亿元;中期票据36支,规模合计330.90亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率震荡上行,中期票据收益率震荡下行,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)

- ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下跌1.4BP,收于1.823%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌0.3BP,收于-0.289%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨1.10%,上周收于1475.56美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨2.24%,上周收于16.93美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨3.58%,上周收于927.88美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨2.81%,上周收于1930.49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1.10%,上周收于59.69美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨1.12%,上周收于64.99美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.96%,上周收于6143.00美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周上涨2.00%,上周收于906.75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1.83%,上周收于2.307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13日）报7.0156，较前周升值约0.32%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.72%，上周最高6.9570、最低7.0438，收于6.9839，波幅为1.24%。上周境内人民币汇率呈现震荡升值走势。预计本周人民币汇率或将呈现区间震荡格局，交投区间主要集中在6.9500-7.0500。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较清淡，各期限掉期点震荡上行。上周一（12月9日），市场资金面偏紧，各期限掉期点小幅上行；上周二（12月10日），受银行间市场买盘增多影响，各期限掉期点延续上行走势；上周三（12月11日），市场资金面均衡偏松，各期限掉期点小幅下行；上周四（12月12日），市场交投一般活跃，各期限掉期点窄幅震荡；上周五，跨年末资金面紧张，各期限掉期点延续震荡走势。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与前周持平，上周最高454、最低425，收于443，波幅为6.55%。
- 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164个点，上周最高7.1185、最低6.9965，收于7.0805，波幅为1.72%。

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	-	-	7.0156	-227	-142	1524
银行间市场汇价	7.0438	6.9570	6.9839	-501	-422	1181
掉期点						
1个月期限	86.50	0	85	4	11	85.55
2个月期限	150	61	148.50	7.50	6.50	170.50
3个月期限	190	0	187	7	1	224
6个月期限	294	28	288.50	8.5	13.50	402.50
1年期限	454	425	443	0	-2	720

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	7.0427	6.9260	7.0065	-174	1244	141
2个月期限	7.0507	6.9330	7.0145	-169	1274	157.50
3个月期限	7.0575	6.9390	7.0205	-176	1284	179
6个月期限	7.0757	6.9585	7.0400	-179	1424	272.50
1年期限	7.1185	6.9965	7.0805	-164	1759	523

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 0.54%，上周最高 97.724、最低 96.588，收于 97.172。上周美元指数震荡下跌。上周前三个交易日，因投资者关注美联储及欧央行货币政策决议，以及美国对华加征关税最后期限前的相关贸易行动，全球市场趋于谨慎，美元指数小幅下跌；上周四（12月12日），有消息称中美两国有望达成原则性贸易协议，美元指数震荡上涨；上周五（12月13日），中美两国已就第一阶段贸易协议文本达成一致，市场风险偏好回升，美元指数震荡下跌，最终收于 97.172。预计本周阻力位 99.591，支撑位 96.087。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.56%，上周最高 1.1199、最低 1.1050，收于 1.1119。上周欧元兑美元震荡上涨。上周前三个交易日，德国 12 月 ZEW 经济景气指数、经济现状指数数据均好于前值及预期，部分缓解市场对德国经济前景的担忧，欧元兑美元震荡上涨；上周四，欧央行行长拉加德表示欧元区经济显示出企稳迹象，一度提振欧元走势，但最新公布的经济预测数据表明经济前景仍然低迷，欧元兑美元震荡下跌；上周五，美国方面考虑对更多欧盟产品征收 100%关税，欧元兑美元震荡下跌，最终收于 1.1119。预计本周阻力位 1.1379，支撑位 1.0920。
- 美元兑日元较前周上涨 0.71%，上周最高 109.70、最低 108.41，收于 109.36。上周美元兑日元震荡上涨。上周前三个交易日，受市场避险买盘带动，利好日元走势，美元兑日元顺势下跌；

上周最后两个交易日，受中美贸易局势转好、英国首相约翰逊领导的保守党赢得大选等因素影响，市场风险偏好回升，日元遭到抛售，美元兑日元顺势上涨，上周最终收于 109.36。预计本周阻力位 112.02，支撑位 107.96。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.54%，上周最高 0.6938、最低 0.6797，收于 0.6875。上周澳元兑美元震荡上涨。上周前两个交易日，市场静待美国对华加征关税最后期限前的相关贸易行动，澳元兑美元震荡下跌；上周随后两个交易日，全球经济呈企稳迹象，加之工业大宗商品走强，澳元兑美元震荡上涨；上周五，12月消费信心指数数据不及预期，加之市场静待下周即将公布的澳大利亚联储货币政策会议纪要，澳元兑美元震荡下跌，最终收于 0.6875。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	97.172	-0.54%	-1.12%
欧元/美元	1.1119	0.56%	0.94%
美元/日元	109.36	0.71%	-0.14%
澳元/美元	0.6875	0.54%	1.64%

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 2.13% 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 2.47% 附近。央行公开市场方面，上周各交易日均未开展逆回购操作，无逆回购到期。本周（12 月 16 日-12 月 20 日），央行公开市场将有 2860 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 2860 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)	2.13	6	-23
7 天 Shibor (1W)	2.47	-1	-14
3 月期 Shibor (3M)	3.03	1	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.14	6	-26
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.47	4	-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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率与前周持平，收于 2.55%；5年期国债收益率与前周持平，收于 2.97%；10年期国债收益率与前周持平，收于 3.20%。
- 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 4BP，收于 2.45%；5年期国开债收益率较前周下行 4BP，收于 3.32%；10年期国开债收益率较前周下行 2BP，收于 3.72%。

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	2.55	0	2
3年期	2.78	-2	-2
5年期	2.97	0	1
7年期	3.14	-1	0
10年期	3.20	0	3

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	2.45	-4	4
3年期	3.00	-4	-3
5年期	3.32	-4	-2
7年期	3.55	-2	-3
10年期	3.72	-2	-1

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11日）财政部招标发行2和5年期付息国债，中标利率分别为2.69%和2.94%；上周五（12月13日）财政部招标发行3和6个月期贴现国债，中标利率分别为2.32%和2.47%。
- 政策性金融债方面，上周二（12月10日）国开行招标发行1、3、5和10年期固息债，中标利率分别为2.30%、2.79%、3.24%和3.48%，同日，农发行招标发行2年期固息债，中标利率为2.80%；上周四（12月12日），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2.60%、2.98%、3.30%和3.68%。

◆ 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短端下行 1-2BP、长端震荡上行 0-2BP；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震荡下行 0-2BP；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	2.64	-2	-2
6 月期	2.65	-2	-1
9 月期	2.67	-2	0
1 年期	2.68	-1	1
3 年期	2.84	0	2
4 年期	2.93	0	3
5 年期	3.01	0	4
7 年期	3.16	2	6
10 年期	3.29	0	4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.99	0	1
9 月期	2.99	-2	-1
1 年期	3.01	-2	0
2 年期	3.11	-2	0
3 年期	3.22	-2	0
4 年期	3.35	-2	2
5 年期	3.45	-1	3
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 78 支，规模合计 804.29 亿元；短期融资券 14 支，规模合计 162.50 亿元；中期票据 36 支，规模合计 330.90 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限下行 0 至 2BP。
- 11 月我国出口增速降至-1.1%，进口增速由负转正至 0.3%，贸易顺差降至 387.3 亿美元；需求端稳中有升，12 月上旬 35 城地产销量增速上涨至 3.7%，11 月中汽协、乘联会汽车销量增速降幅均较 10 月明显收窄；生产端保持平稳，上周高炉开工率略降至 65.9%、但仍高于去年同期，12 月前两周六大集团发电耗煤同比增长 16%、与 11 月增速基本持平。物价方面：上周猪肉价格环比增长 4.5%，蔬菜价格继续上涨，食品价格整体上涨 1.9%；11 月中旬以来猪价明显回落，11 月 CPI 为 4.5%；12 月以来国内油价上调，11 月 PPI 同比降幅缩窄至 1.4%，煤价、钢价均值均较 11 月有所回升。整体看，通胀预期依然趋于回升。
- 今年以来，受经济环境及流动性紧缩等因素影响，部分上市公司资金链出现紧张，债务违约爆雷不断。据万得统计数据显示，截至上周四（12 月 12 日），共有 27 家 A 股上市公司发生 54 次债务违约事件，涉及债券余额合计 405.19 亿元。
- 上周三（12 月 11 日），美联储 12 月货币政策会议宣布维持联邦基金目标利率在 1.50%-1.75% 不变，巴西央行年内第四次

下调基准利率 50BP 至 4.50%；上周四，欧央行宣布维持三大关键利率不变，土耳其央行年内第四次下调基准回购利率 200BP 至 12%；上周五（12 月 13 日），俄罗斯央行年内第五次下调 7 天回购利率 25BP 至 6.25%，英国现任首相约翰逊领导的保守党赢得大选。

- 近期国内经济方面，短期保持平稳；物价方面，通胀预期回升；流动性方面，稳健货币政策灵活适度；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 华电 SCP040	1.80	0.16	20.00	AAA	-
19 象屿 SCP011	2.70	0.25	5.00	AAA	-
19 越秀金融 SCP004	2.30	0.49	10.00	AAA	-
19 中油股 SCP001	1.92	0.49	100.00	AAA	-
19 津保投 SCP007	3.30	0.49	10.00	AAA	-
19 济南轨交 SCP002	3.28	0.74	15.00	AAA	-
19 环球租赁 SCP019	2.20	0.04	5.00	AAA	-
19 鄂交投 SCP006	3.20	0.16	20.00	AAA	-
19 光大集团 SCP020	2.45	0.19	10.00	AAA	-
19 浙交投 SCP005	2.10	0.49	10.00	AAA	-
19 大同煤矿 SCP023	3.66	0.57	10.00	AAA	-
19 赣粤 SCP007	2.15	0.74	12.00	AAA	-
19 邮政 SCP005	2.46	0.74	40.00	AAA	-
19 鲁钢铁 SCP009	3.56	0.74	15.00	AAA	-
19 西安高新 SCP014	2.80	0.74	10.00	AAA	-
19 粤交投 SCP004	3.25	0.74	5.00	AAA	-
19 桂金 SCP002	5.35	0.74	5.00	AAA	-
19 桂投资 SCP007	3.45	0.74	10.00	AAA	-
19 中航租赁 SCP016	2.09	0.08	5.00	AAA	-
19 百联集 SCP001	1.95	0.18	10.00	AAA	-
19 海通恒信 SCP009	2.30	0.25	5.00	AAA	-
19 华电江苏 SCP009	2.80	0.49	5.00	AAA	-
19 云能投 SCP010	3.40	0.74	15.00	AAA	-
19 冀港集 SCP001	3.30	0.74	7.00	AAA	-

19 国新租赁 SCP001	2.20	0.08	10.00	AAA	-
19 浙能源 SCP012	1.99	0.24	10.00	AAA	-
19 深能源 SCP006	2.05	0.25	20.00	AAA	-
19 平安租赁 SCP024	3.00	0.49	15.00	AAA	-
19 华电 SCP039	2.09	0.49	20.00	AAA	-
19 厦翔业 SCP010	2.49	0.49	10.00	AAA	-
19 上海大众 SCP001	2.90	0.49	5.00	AAA	-
19 江铜 SCP007	2.35	0.49	15.00	AAA	-
19 永煤 SCP018	4.46	0.74	10.00	AAA	-
19 宁河西 SCP005	2.60	0.74	6.00	AAA	-
19 东航股 SCP015	2.00	0.74	25.00	AAA	-
19 锡公用 SCP003	2.80	0.74	4.79	AAA	-
19 苏国信 SCP024	2.67	0.05	10.00	AAA	-
19 成交投 SCP007	2.60	0.11	5.00	AAA	-
19 苏交通 SCP029	2.20	0.25	15.00	AAA	-
19 滨建投 SCP004	2.70	0.49	15.00	AAA	-
19 锡产业 SCP012	2.80	0.66	5.00	AAA	-
19 深圳特发 SCP002	3.22	0.74	10.00	AAA	-
19 首钢 SCP013	3.28	0.74	25.00	AAA	-
19 平安租赁 SCP023	3.09	0.47	10.00	AAA	-
19 福州城投 SCP007	3.04	0.73	3.80	AAA	-
19 中航资本 SCP007	3.27	0.74	9.00	AAA	-
19 深圳地铁 SCP006	3.10	0.74	30.00	AAA	-
19 江宁经开 SCP002	3.00	0.74	9.00	AAA	-
19 九龙江 SCP002	3.35	0.49	5.00	AA+	-
19 瘦西湖 SCP002	3.37	0.74	3.50	AA+	-
19 潍坊滨投 SCP002	3.90	0.74	9.00	AA+	-
19 凯盛科技 SCP009	3.58	0.09	5.00	AA+	-
19 天业 SCP012	3.59	0.74	5.00	AA+	-
19 南通沿海 SCP001	3.63	0.74	10.00	AA+	-
19 淮安开发 SCP005	4.50	0.49	2.00	AA+	-
19 浙小商 SCP005	3.37	0.74	10.00	AA+	-
19 晋天然气 SCP002	3.59	0.74	5.00	AA+	-
19 乌江能源 SCP001	3.50	0.74	5.00	AA+	-
19 南京滨江 SCP006	3.69	0.25	2.00	AA+	-
19 西江 SCP007	3.79	0.49	2.00	AA+	-
19 晋交投 SCP007	3.39	0.44	9.00	AA+	-
19 华媒 SCP003	3.20	0.74	1.00	AA+	-
19 合力泰 SCP002	6.40	0.49	3.00	AA+	-
19 珠海港 SCP010	3.38	0.49	3.00	AA+	-
19 恒逸 SCP008	6.80	0.49	9.00	AA+	-
19 夏商 SCP014	3.40	0.70	3.70	AA+	-
19 吴中经发 SCP008	3.39	0.74	2.00	AA+	-
19 荣盛 SCP005	5.07	0.74	10.00	AA+	-

19 桐昆控股 SCP002	3.75	0.74	1.00	AA+	-
19 晋投集 SCP006	5.80	0.49	3.00	AA+	-
19 新疆交投 SCP003	4.95	0.74	2.50	AA	-
19 商丘发展 SCP002	3.50	0.74	5.00	AA	-
19 西安陆港 SCP002	6.30	0.74	8.00	AA	-
19 栖霞建设 SCP001	5.89	0.74	10.00	AA	-
19 溧水经开 SCP002	4.80	0.74	1.00	AA	-
19 厦门火炬 SCP004	3.77	0.72	3.00	AA	-
19 新都香城 SCP001	4.00	0.74	5.00	AA	-
19 中煤矿山 SCP004	5.95	0.74	5.00	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 长电 CP003	3.19	1.00	30.00	AAA	A-1
19 津城建 CP007	2.75	1.00	15.00	AAA	A-1
19 甘金控 CP001	3.64	1.00	5.00	AAA	A-1
19 大同煤矿 CP007	3.74	1.00	25.00	AAA	A-1
19 晋能 CP005	3.42	1.00	5.00	AAA	A-1
19 湘高速 CP002	3.27	1.00	10.00	AAA	A-1
19 陕投集团 CP003	3.37	1.00	20.00	AAA	A-1
19 新希望 CP002	3.45	1.00	10.00	AAA	A-1
19 汉江国资 CP001	3.34	1.00	10.00	AAA	A-1
19 常德城投 CP001	3.44	1.00	7.00	AA+	A-1
19 淮安城资 CP001	3.48	1.00	5.00	AA+	A-1
19 镇江交通 CP003	5.00	1.00	13.00	AA	A-1
19 晋陵投资 CP001	4.30	1.00	2.50	AA	A-1
19 长虹电子 CP001	5.00	1.00	5.00	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 武汉地铁 GN001	3.90	15.00	10.00	AAA	AAA
19 巨石 MTN002	3.68	3.00	5.00	AAA	AAA
19 中交建 MTN003	3.83	3.00	25.00	AAA	AAA
19 嘉兴国资 MTN001	3.60	5.00	10.00	AAA	AAA
19 鄂交投 MTN005	3.95	5.00	20.00	AAA	AAA
19 华侨城 MTN005	3.93	3.00	15.00	AAA	AAA
19 中国铜业 MTN001	5.00	3.00	10.00	AAA	AAA
19 成都高新 MTN002	4.33	3.00	10.00	AAA	AAA
19 华发集团 MTN007	4.57	3.00	10.00	AAA	AAA
19 苏沙钢 MTN003	3.89	3.00	10.00	AAA	AAA
19 陕延油 MTN012	4.29	5.00	30.00	AAA	AAA
19 鲁高速 MTN005	3.92	5.00	15.00	AAA	AAA
19 兖矿 MTN007	4.50	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中电建设 MTN001B	3.90	3.00	30.00	AAA	AAA
19 中电建设 MTN001A	4.27	5.00	10.00	AAA	AAA
19 华发集团 MTN008A	4.54	3.00	8.00	AAA	AAA
19 华能集 MTN005A	3.83	3.00	15.00	AAA	AAA
19 华发集团 MTN008B	5.30	5.00	2.00	AAA	AAA

19 华能集 MTN005B	4.13	5.00	5.00	AAA	AAA
19 南通经开 MTN001	4.28	5.00	3.00	AA+	AA+
19 广州高新 MTN001	3.80	5.00	5.00	AA+	AA+
19 金鼎产融 MTN001	6.78	3.00	5.00	AA+	AA+
19 闽国资 MTN001	4.15	3.00	3.00	AA+	AA+
19 钟山资产 MTN001	3.89	3.00	4.00	AA+	AA+
19 蓉经开 MTN001	4.99	5.00	9.00	AA+	AAA
19 吴江经开 MTN002	3.78	3.00	7.00	AA+	AA+
19 江宁城建 MTN001	3.82	5.00	8.00	AA+	AA+
19 渝惠通 MTN001	4.27	5.00	6.00	AA+	AA+
19 湛江交投 MTN001	4.00	5.00	6.00	AA	AA
19 鑫城国资 MTN002	4.83	5.00	2.50	AA	AA
19 世园投资 MTN001	4.45	3.00	5.00	AA	AA
19 信阳华信 MTN001	5.15	5.00	7.00	AA	AA
19 浏阳现代 MTN001	7.50	3.00	2.00	AA	AA
19 南方中金 MTN002	4.10	5.00	5.00	AA	AAA
19 鸡西国资 MTN001	7.50	5.00	1.40	AA	AA
19 溧水城建 MTN003	4.13	5.00	2.00	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，收益率震荡上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.52%；6 个月品种收益率与前周持平，上周收于 3.05%；1 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.19%。
- 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 1BP，上周收于 3.54%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.00%。
- 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 3BP，上周收于 3.44%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.76%；10 年期品种收益率较前周上行 1BP，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上涨。上周初，市场静待12月美联储货币政策决议，且投资者担忧美国或将于周末启动新一轮对华关税行动，市场避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行；上周中，美联储如期维持利率水平不变并下调点阵预测图，美国国债收益率震荡下行；上周五（12月13日），美国11月零售销售数据不及预期，加之中美达成第一阶段经贸协议并未完全消除投资者对两国贸易谈判前景的担忧，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1.4BP，收于1.823%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，市场静待美联储和欧央行货币政策决议，市场避险情绪稍有回升，德国国债收益率震荡下行；上周中，美联储如期维持利率水平不变并发表鸽派言论，德国国债收益率震荡下行；上周五，有消息称中国计划下调2020年经济增长目标，推涨市场避险情绪，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0.3BP，收于-0.289%。

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	1.604	-1.1	-0.8	-87.3
5 年	1.653	-0.9	2.7	-84.9
10 年	1.823	-1.4	4.7	-84.8
30 年	2.252	-2.5	4.7	-73.7
德国国债				
2 年	-0.618	0.7	0.9	-1.5
5 年	-0.534	0.9	4.8	-23.1
10 年	-0.289	-0.3	7.1	-52.8
30 年	0.229	-0.8	8.1	-63.8

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期曲线趋平。上周初，受中国贸易数据疲软、市场预期中美两国贸易谈判代表计划推迟 12 月加征关税计划等多空因素共同影响，美元掉期率跟随美国国债收益率区间震荡；上周中，市场担忧英国大选选情及美国将于周末启动对华新一轮关税行动，美元掉期率一度跟随美国国债收益率震荡下跌，随后有消息称中美两国有望达成原则性贸易协议，风险偏好显著回升，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周五，美国 11 月零售销售数据不及预期，令市场担忧美国四季度经济增长前景，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周下跌 1.28BP，上周收于 1.7560%。

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	1.6417	0.62	2.32	-101.53
5 年	1.7560	-1.28	5.54	-95.25
10 年	1.9410	-1.00	6.56	-89.71

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.10%，上周最高 1486.80 美元/盎司、最低 1458.45 美元/盎司，收于 1475.56 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受中国 11 月出口数据不佳、美联储如期维持利率水平不变、中美达成第一阶段经贸协议但未完全消除投资者对两国贸易谈判前景的担忧等上行因素提振。短期内金价或重现上涨行情，但年底前难有明确方向。预计本周阻力位 1490.40 美元/盎司，支撑位 1462.30 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 2.24%，上周最高 17.12 美元/盎司、最低 16.51 美元/盎司，收于 16.93 美元/盎司。预计本周阻力位 17.23 美元/盎司，支撑位 16.64 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 3.58%，上周最高 948.11 美元/盎司、最低 883.76 美元/盎司，收于 927.88 美元/盎司。预计本周阻力位 958.90 美元/盎司，支撑位 898.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 2.81%，上周最高 1979.95 美元/盎司、最低 1868.40 美元/盎司，收于 1930.49 美元/盎司。预计本周阻力位 1986.80 美元/盎司，支撑位 1878.40 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	1475.56	1.10%	0.64%
白银	16.93	2.24%	-0.28%
铂金	927.88	3.58%	3.10%
钯金	1930.49	2.81%	4.85%

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 1.10%，上周最高 60.39 美元/桶、最低 58.02 美元/桶，收于 59.69 美元/桶。上周油价震荡上涨，主要受石油输出国组织（OPEC）维持全球石油需求增长预期不变、美国商品期货交易委员会（CFTC）公布报告显示截至上周原油投资性多头增加等上行因素提振，但美国能源信息署（EIA）公布的原油库存数据意外增长限制油价涨幅。短期内油价或保持上涨态势，需关注 60 美元/桶一线的突破力度。预计本周阻力位 60.97 美元/桶，支撑位 58.60 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.12%，上周最高 65.79 美元/桶、最低 63.01 美元/桶，收于 64.99 美元/桶。预计本周阻力位 66.38 美元/桶，支撑位 63.60 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	59.69	1.10%	7.80%
ICE Brent 主力合约	64.99	1.12%	7.01%

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 1.96%，上周最高 6216.00 美元/吨、最低 5997.00 美元/吨，收于 6143.00 美元/吨。上周铜价延续上涨行情，主要受伦敦金属交易所（LME）铜库存持续减少、市场对我国四季度部分经济数据持乐观态度、中美经贸磋商进展顺利等上行因素提振。短期内铜价或保持上涨态势，波幅或将有所扩大。预计本周阻力位 6252.50 美元/吨，支撑位 6033.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.11%，上周最高 1782.50 美元/吨、最低 1749.00 美元/吨，收于 1764.50 美元/吨。预计本周阻力位 1781.25 美元/吨，支撑位 1747.75 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	6143.00	1.96%	4.48%
LME 3 月铝	1764.50	0.11%	0.26%

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上涨 2.00%，上周最高 917.00 美分/蒲式耳、最低 888.25 美分/蒲式耳，收于 906.75 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受 11 月中国大豆进口较上月增加、中国农业农村部上调 2019-2020 年度大豆进口量、中美就第一阶段经贸协议文本达成一致等上行因素提振，但美国农业部 12 月供需报告显示，全球 2019-2020 年度大豆年末库存较上月增加，限制豆价涨幅。短期内豆价或处于震荡上涨行情。预计本周阻力位 935.50 美分/蒲式耳，支撑位 890.00 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)	533.00	1.72%	-1.66%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	906.75	2.00%	3.45%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	381.00	1.20%	0.00%
ICE 棉花(美分/磅)	66.71	1.15%	1.97%
ICE 白糖(美分/磅)	13.48	2.04%	4.09%

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 1.83%，上周最高 2.348 美元/百万英热单位、最低 2.158 美元/百万英热单位，收于 2.307 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡下跌，主要受美国采暖日天数不及预期、美国能源信息署（EIA）公布的美国已探明天然气储量数据创历史新高等下行因素打压，但 EIA 下调 2019 年天然气产量预期且美国天然气库存总量低于近 5 年均值等，对天然气价格构成一定支撑。预计本周阻力位 2.402 美元/百万英热单位，支撑位 2.212 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	2.307	-1.83%	-0.26%

数据来源：路透