

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7.0020,较前周升值约0.19%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.39%,上周收于7.0115;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行21个点,上周收于464。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行54个点,上周收于7.0751。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.53%,上周收于97.690。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.37%,上周收于1.1078。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.07%,上周收于109.44。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.33%,上周收于0.6898。

● 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1.82%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2.52%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行1BP,收于3.19%;5年期国债收益率较前周下行5BP,收于3.27%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,1、10和50年期附息国债;进出口行招标发行1、2、5和10年期固息债;农发行招标发行3和5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79支,规模合计990.20亿元;短期融资券10支,规模合计76.00亿元;中期票据34支,规模合计484.20亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率小幅上行,中期票据、企业债收益率均小幅震荡。

● 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9.5BP,收于1.917%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨3.7BP,收于-0.252%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.16%,上周收于1477.95美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨1.54%,上周收于17.19美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌2.06%,上周收于908.77美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌3.90%,上周收于1855.29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1.12%,上周收于60.36美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨1.92%,上周收于65.25美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.52%,上周收于6175.00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1.85%,上周收于938.00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0.74%,上周收于2.308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20日）报7.0020，较前周升值约0.19%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.39%，上周最高6.9922、最低7.0165，收于7.0115，波幅为0.35%。上周境内人民币汇率呈现窄幅震荡走势。预计本周人民币汇率或仍将维持区间震荡格局，交投区间主要集中在6.9900-7.0500。
- 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16日），市场资金面偏紧，各期限掉期点小幅上行；上周二（12月17日），市场资金面持续紧张，各期限掉期点延续上行走势；上周三（12月18日），市场交投一般活跃，央行重启逆回购操作，并下调14天期逆回购操作利率，各期限掉期点有所下行；上周四（12月19日），市场交投一般活跃，各期限掉期点窄幅震荡；上周五，受央行持续公开市场操作影响，资金面整体宽松，各期限掉期点震荡下行。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行21个点，上周最高488.5、最低77，收于464，波幅为88.69%。
- 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54个点，上周最高7.0965、最低7.0542，收于7.0751，波幅为0.60%。

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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	-	-	7.0020	-136	-278	1388
银行间市场汇价	7.0165	6.9922	7.0115	276	-146	1457
<b>掉期点</b>						
1个月期限	115	0	110	25	36	110.55
2个月期限	166	0	153.52	5.02	11.52	175.52
3个月期限	208	0	189	2	3	226
6个月期限	318.50	31	298	9.50	23	412
1年期限	488.50	77	464	21	19	741

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	7.0295	6.9735	7.0078	13	1257	-147
2个月期限	7.0375	6.9805	7.0143	-2	1272	-125.52
3个月期限	7.0320	6.9865	7.0198	-7	1277	-106
6个月期限	7.0497	7.0055	7.0390	-10	1414	-23
1年期限	7.0965	7.0542	7.0751	-54	1705	172

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 0.53%，上周最高 97.758、最低 96.930，收于 97.690。上周美元指数震荡上涨。上周一（12 月 16 日），受中美就第一阶段贸易协议文本达成一致的利好消息带动，市场避险情绪缓和，美元指数震荡下跌至 97 一线；上周最后四个交易日，受美国 11 月工业生产、11 月个人消费支出、三季度 GDP 环比数据均好于预期等因素支撑，叠加英国无协议脱欧风险一度抬升令英镑跌幅明显，美元指数震荡上涨，最终收于 97.690。预计本周阻力位 98.480，支撑位 96.920。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.37%，上周最高 1.1175、最低 1.1064，收于 1.1078。上周欧元兑美元震荡下跌。上周一，受美元指数下跌提振，欧元兑美元顺势上涨至 1.1150 一线；上周最后四个交易日，受英国硬脱欧风险一度抬升、欧央行维持宽松货币政策基调、美国部分经济数据强劲等因素打压，欧元兑美元震荡下跌，最终收于 1.1078。预计本周阻力位 1.1200，支撑位 1.0920。
- 美元兑日元较前周上涨 0.07%，上周最高 109.67、最低 109.17，收于 109.44。上周美元兑日元震荡上涨。受中美达成第一阶段贸易协议、风险资产普遍上行、英国硬脱欧风险一度抬升等多空因素共同作用，美元兑日元窄幅震荡、小幅上涨，最终收于 109.44。预计本周阻力位 109.94，支撑位 108.94。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.33%，上周最高 0.6907、最低 0.6835，

收于 0.6898。上周澳元兑美元震荡上涨。上周前两个交易日，铁矿石价格回落，令澳元兑美元小幅下跌至 0.6850 一线；上周最后三个交易日，澳大利亚 11 月就业数据强劲部分削弱市场对澳央行或将于 2020 年 2 月宣布降息的预期，澳元兑美元震荡上涨，最终收于 0.6898。预计本周阻力位 0.6970，支撑位 0.6826。

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	97.690	0.53%	-0.59%
欧元/美元	1.1078	-0.37%	0.57%
美元/日元	109.44	0.07%	-0.06%
澳元/美元	0.6898	0.33%	1.98%

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 1.82% 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 2.52% 附近。央行公开市场方面，上周一（12 月 16 日）未进行逆回购操作，无逆回购到期，同时进行 1 年期中期借贷便利（MLF）操作 3000 亿元，MLF 到期 2860 亿元；上周二（12 月 17 日）未进行逆回购操作，无逆回购到期；上周三（12 月 18 日）进行 7 天期逆回购操作 500 亿元、14 天期逆回购操作 1500 亿元，无逆回购到期；上周四（12 月 19 日）进行 7 天期逆回购操作 300 亿元、14 天期逆回购操作 2500 亿元，无逆回购到期；上周五（12 月 20 日）进行 14 天期逆回购操作 1500 亿元，无逆回购到期。本周（12 月 23 日-12 月 27 日），央行公开市场将有逆回购到期 800 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 800 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)	1.81	-32	-55
7 天 Shibor (1W)	2.53	6	-8
3 月期 Shibor (3M)	3.04	1	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.83	-31	-57
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	3	-14

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行7BP，收于2.48%；5年期国债收益率较前周下行2BP，收于2.95%；10年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.19%。
- 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5BP，收于2.50%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，收于3.27%；10年期国开债收益率与前周持平，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	2.48	-7	-5
3年期	2.73	-5	-7
5年期	2.95	-2	-1
7年期	3.13	-1	-1
10年期	3.19	-1	2

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	2.50	5	9
3年期	2.95	-5	-8
5年期	3.27	-5	-7
7年期	3.52	-3	-6
10年期	3.72	0	-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，上周三财政部招标发行 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.53%和 3.18%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债和 50 年期付息国债，中标利率分别为 2.31%和 3.84%。
- 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 3.12%和 3.24%；上周三，进出口行招标发行 2 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.90%和 2.94%；上周四，进出口行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.59%、3.32%和 3.72%。



## ◆ 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下行 1-3BP；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下行 2-4BP；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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.63	-1	-3
6 月期	2.63	-2	-3
9 月期	2.64	-2	-2
1 年期	2.66	-3	-2
3 年期	2.82	-2	0
4 年期	2.91	-2	1
5 年期	3.00	-1	2
7 年期	3.14	-1	4
10 年期	3.27	-2	2
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.96	-2	-2
9 月期	2.94	-4	-5
1 年期	2.96	-4	-5
2 年期	3.07	-4	-4
3 年期	3.18	-4	-4
4 年期	3.31	-4	-3
5 年期	3.42	-4	-1
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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 79 支，规模合计 990.20 亿元；短期融资券 10 支，规模合计 76.00 亿元；中期票据 34 支，规模合计 484.20 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-1 至 1BP。
- 11 月工业增加值增速 6.2%、较 10 月明显回升，主要受需求好转带动，创下近 5 个月以来新高，指向工业生产明显改善；1-11 月全国、民间投资增速分别稳定在 5.2%、4.5%，当月增速双双反弹；1-11 月制造业投资增速微降至 2.5%，1-11 月新、旧口径下基建投资增速分别为 4.0%、3.5%、一降一升，而当月增速双双回升；1-11 月房地产投资增速降至 10.2%，11 月全国商品房销售面积、土地购置面积、新开工面积增速均有所回落；11 月社消零售、限额以上零售增速分别为 8.0%、4.9%，均创下近 5 个月以来新高；11 月消费普遍回升，主要受消费品价格涨幅扩大、适逢“双十一”促销带动等因素影响。物价方面：11 月 CPI 环比增长 0.4%、同比增长 4.5%，创近 8 年以来新高，猪肉供需失衡有所缓解，环比涨幅收窄，消费替代效应下其他肉类价格有所上涨，但鲜果供应充足带动价格下跌；11 月 PPI 环比下降 0.1%，同比回升至-1.4%，其中：生产资料价格同比下降 2.5%，生活资料价格同比增长 1.6%。
- 经中国证监会批准，上交所近期启动信用保护凭证试点。上周二（12 月 17 日），首批信用保护凭证落地，共 4 单名义本金

合计 1.33 亿元，有效支持债券融资 44.6 亿元。截至目前，共有 23 家机构成为上交所信用保护合约核心交易商，共达成信用保护合约 37 笔，名义本金合计 22.7 亿元，有效支持 18 家实体债券融资合计 125.4 亿元。

- 上周一（12 月 16 日），欧元区公布的 12 月 Markit 制造业 PMI 初值 45.9，不及预期和前值；上周四（12 月 19 日），英国央行 12 月货币政策会议宣布维持基准利率在 0.75% 不变，并一致同意维持 4350 亿英镑资产购买规模不变，同日，日本央行 12 月货币政策会议宣布维持政策利率在 -0.1% 不变，并维持 10 年期国债收益率目标在 0% 不变；上周五（12 月 20 日），美国公布的三季度 GDP 环比折年率终值为 2.1%、与修正值持平，其中消费增幅上调 0.3 个百分点至 3.2%，11 月 PCE 指数同比增长 1.5%、高于前值，11 月核心 PCE 同比增长 1.6%、低于前值，同日，英国议会下院以 358 票对 234 票的结果通过脱欧协议法案。
- 近期国内经济方面，工业生产反弹；物价方面，通胀高点或现；流动性方面，社融增速稳定；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
<b>超短期融资券</b>					
19 宁沪高 SCP016	2.20	0.07	1.60	AAA	-
19 广新控股 SCP013	2.50	0.16	5.00	AAA	-
19 南电 SCP023	2.00	0.25	30.00	AAA	-
19 中电信 SCP016	2.00	0.25	40.00	AAA	-
19 中铝 SCP016	2.30	0.25	30.00	AAA	-
19 电网 SCP015	2.05	0.33	50.00	AAA	-

19 南航集 SCP010	2.05	0.49	5.00	AAA	-
19 南京地铁 SCP008	2.80	0.74	10.00	AAA	-
19 中化工 SCP008	2.85	0.74	15.00	AAA	-
19 苏国信 SCP026	2.20	0.25	20.00	AAA	-
19 远东租赁 SCP009	2.30	0.30	10.00	AAA	-
19 陕交建 SCP006	3.27	0.33	20.00	AAA	-
19 豫投资 SCP004	2.30	0.33	8.00	AAA	-
19 南航股 SCP035	2.05	0.48	20.00	AAA	-
19 浙交投 SCP007	2.20	0.49	10.00	AAA	-
19 华能集 SCP011	2.20	0.49	20.00	AAA	-
19 电网 SCP014	2.10	0.49	50.00	AAA	-
19 粤广业 SCP006	2.60	0.49	5.00	AAA	-
19 浙能源 SCP013	2.28	0.73	10.00	AAA	-
19 冀中能源 SCP016	4.20	0.74	15.00	AAA	-
19 光大集团 SCP021	2.40	0.16	10.00	AAA	-
19 南电 SCP022	1.78	0.16	30.00	AAA	-
19 苏交通 SCP030	2.20	0.25	15.00	AAA	-
19 国际港务 SCP006	3.30	0.25	5.00	AAA	-
19 电网 SCP013	2.15	0.33	40.00	AAA	-
19 洋河 SCP002	3.25	0.49	8.00	AAA	-
19 陕有色 SCP006	2.85	0.74	10.00	AAA	-
19 中油股 SCP002	2.00	0.74	100.00	AAA	-
19 中航租赁 SCP017	2.15	0.18	11.00	AAA	-
19 锡产业 SCP014	2.66	0.25	6.00	AAA	-
19 川高速 SCP016	2.30	0.33	10.00	AAA	-
19 深航空 SCP024	2.20	0.49	5.00	AAA	-
19 南航股 SCP034	2.05	0.49	20.00	AAA	-
19 电网 SCP012	2.10	0.49	50.00	AAA	-
19 浙交投 SCP006	2.15	0.49	10.00	AAA	-
19 常城建 SCP014	2.85	0.74	10.00	AAA	-
19 北电 SCP002	3.45	0.74	5.00	AAA	-
19 融和融资 SCP017	2.10	0.09	5.00	AAA	-
19 市北高新 SCP002	3.20	0.16	3.00	AAA	-
19 远东租赁 SCP008	2.30	0.23	10.00	AAA	-
19 苏国信 SCP025	2.20	0.25	10.00	AAA	-
19 物产中大 SCP008	2.45	0.49	10.00	AAA	-
19 鄂能源 SCP008	3.10	0.49	13.50	AAA	-
19 宝钢 SCP020	1.95	0.49	20.00	AAA	-
19 伊利实业 SCP006	3.35	0.57	10.00	AAA	-
19 太湖新城 SCP003	3.35	0.74	10.00	AAA	-
19 皖能源 SCP002	3.27	0.74	10.00	AAA	-
19 陕西金控 SCP001	3.67	0.74	10.00	AAA	-
19 锡产业 SCP013	2.70	0.25	4.00	AAA	-
19 鲁高速股 SCP010	2.99	0.49	10.00	AAA	-

19 平安不动 SCP007	3.09	0.57	5.00	AAA	-
19 苏农垦 SCP003	3.34	0.74	5.00	AAA	-
19 渤海租赁 SCP002	3.98	0.74	5.00	AAA	-
19 吴中经发 SCP010	3.37	0.74	2.00	AA+	-
19 天恒置业 SCP003	3.53	0.74	10.00	AA+	-
19 现代投资 SCP001	3.29	0.74	7.00	AA+	-
19 扬州经开 SCP001	3.48	0.74	5.00	AA+	-
19 宝龙 SCP005	6.20	0.74	3.00	AA+	-
19 晋路桥 SCP001	3.84	0.74	5.00	AA+	-
19 金科地产 SCP003	5.89	0.74	12.00	AA+	-
19 温公用 SCP002	3.37	0.74	3.00	AA+	-
19 蒙高路 SCP007	3.50	0.74	10.00	AA+	-
19 广汇汽车 SCP005	7.10	0.74	5.00	AA+	-
19 山煤 SCP005	5.98	0.74	10.00	AA+	-
19 川港航 SCP002	3.43	0.74	4.00	AA+	-
19 宿迁城投 SCP001	3.40	0.41	2.00	AA+	-
19 红豆 SCP005	6.00	0.49	5.00	AA+	-
19 晋投集 SCP007	5.80	0.49	2.00	AA+	-
19 吴中经发 SCP009	3.37	0.74	3.00	AA+	-
19 广投能源 SCP001	4.00	0.74	5.00	AA+	-
19 国药租赁 SCP006	3.65	0.71	6.00	AA+	-
19 大唐山东 SCP001	3.55	0.74	5.00	AA+	-
19 新华报业 SCP002	3.38	0.74	5.00	AA+	-
19 即墨城投 SCP001	3.35	0.74	2.00	AA+	-
19 太仓港 SCP001	3.65	0.74	3.50	AA	-
19 淮南城投 SCP002	3.72	0.74	2.60	AA	-
19 渝机电 SCP002	5.70	0.74	3.00	AA	-
19 和济投资 SCP001	6.80	0.74	5.00	AA	-
19 高教投资 SCP001	5.90	0.74	5.00	AA	-
<b>短期融资券</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
19 杭城投 CP001	3.20	1.00	12.50	AAA	A-1
19 鄂长投 CP004	3.10	1.00	10.00	AAA	A-1
19 冀交投 CP002	3.29	1.00	10.00	AAA	A-1
19 永煤 CP003	4.70	1.00	10.00	AAA	A-1
19 开滦 CP003	3.98	1.00	10.00	AAA	A-1
19 阜阳投资 CP001	3.53	1.00	10.00	AA+	A-1
19 北辰建设 CP001	6.50	1.00	2.50	AA+	A-1
19 江津城建 CP002	3.51	1.00	4.00	AA	A-1
19 渝机电 CP002	5.70	1.00	5.00	AA	A-1
19 浏阳新城 CP001	6.45	1.00	2.00	AA	A-1
<b>中期票据</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
19 东南国资 MTN001	4.32	3.00	8.00	AAA	AAA
19 首钢 MTN006	4.23	3.00	30.00	AAA	AAA
19 葛洲坝 MTN001	4.17	3.00	50.00	AAA	AAA

19 中色 MTN002	4.37	3.00	9.00	AAA	AAA
19 国电 MTN005	3.87	3.00	20.00	AAA	AAA
19 首开 MTN002	4.67	3.00	20.00	AAA	AAA
19 中交一公 MTN001	4.39	3.00	10.00	AAA	AAA
19 赣高速 MTN003	3.92	3.00	20.00	AAA	AAA
19 华润电力 MTN001	4.00	3.00	30.00	AAA	AAA
19 中粮置业 MTN001	4.25	3.00	15.00	AAA	AAA
19 中粮 MTN001	3.83	3.00	30.00	AAA	AAA
19 汉江国资 MTN002	4.15	5.00	10.00	AAA	AAA
19 京能源 MTN001	3.75	2.00	30.00	AAA	AAA
19 苏国信 MTN005	3.49	3.00	20.00	AAA	AAA
19 中交建 MTN004	3.83	3.00	25.00	AAA	AAA
19 中铝集 MTN009	4.17	3.00	20.00	AAA	AAA
19 平湖国资 MTN002	4.32	5.00	7.00	AA+	AA+
19 龙城投资 MTN002	3.77	5.00	6.00	AA+	AA+
19 均胜电子 MTN001	5.98	2.00	5.00	AA+	AA+
19 广汇实业 MTN002	7.50	3.00	5.00	AA+	AA+
19 晋交投 MTN003	3.88	3.00	5.00	AA+	AA+
19 曲文控 MTN002	4.40	5.00	5.00	AA+	AA+
19 香城投资 MTN001	4.17	5.00	10.00	AA+	AA+
19 平高 MTN001	3.93	3.00	6.00	AA+	AA+
19 科学城 MTN002	3.73	3.00	6.00	AA+	AA+
19 龙翔投资 MTN001	7.30	3.00	8.00	AA+	AA+
19 广安控股 MTN001	3.81	3.00	20.00	AA+	AA+
19 象屿股份 MTN001	5.07	3.00	5.00	AA+	AAA
19 武清经开 MTN002	7.00	3.00	20.00	AA	AA+
19 宜兴环保 MTN003	4.81	5.00	4.00	AA	AA
19 荆州城投 MTN001	4.05	5.00	5.00	AA	AA
19 金霞经开 MTN001	6.00	3.00	10.00	AA	AA
19 湖州城投 GN003	3.74	5.00	5.20	AA+	AA+
19 甘肃电投 GN001	3.99	3.00	5.00	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，收益率小幅上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.55%；6 个月品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.08%；1 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.21%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅震荡。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 3.53%；5 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 4.04%。
- 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上行 6BP，上周收于 3.50%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.73%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.25%。

## ◆ 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 12 月 Markit 制造业 PMI 初值不及预期，但中美两国第一阶段贸易谈判取得积极进展，提振市场对全球经济增长前景的信心，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国最新首次申领失业救济金人数、11 月成屋销量数据均不及预期，但美国三大股指再创新高，且美国 10 年期国债期货出现抛售引发市场看空情绪，美国国债收益率震荡上行；上周五（12 月 20 日），美国 11 月个人消费数据高于预期，但部分期限国债发生大宗交易小幅推升美国国债价格，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上涨 9.5BP，收于 1.917%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国和欧元区 12 月制造业 PMI 初值均不及预期，但欧洲主要股指均企稳回升，提振市场风险偏好，德国国债收益率震荡上行；上周中，瑞典央行上调指标利率 25 个基点至 0%，宣告结束长达五年的负利率，市场预期主要央行或不会再下调借贷成本至零以下，德国国债收益率震荡上行；上周五，特朗普弹劾事件影响愈演愈烈，美国政局动荡推涨市场避险情绪，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上涨 3.7BP，收于 -0.252%。



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	1.629	2.6	1.7	-88.4
5 年	1.730	7.7	10.5	-85.8
10 年	1.917	9.5	14.1	-86.2
30 年	2.342	9.0	13.7	-76.2
德国国债				
2 年	-0.633	-1.5	-0.6	-0.8
5 年	-0.525	0.9	5.7	-22.2
10 年	-0.252	3.7	10.8	-53.1
30 年	0.276	4.7	12.8	-64.6

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，因抵押贷款利率下降提振楼市，美国 11 月建筑许可数据创十二年半以来高位，且中美就第一阶段协议文本达成一致释放乐观信息，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周中，美国主要股指再创历史新高部分抵消投资者对于特朗普弹劾事件的担忧，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周五，特朗普表示中美两国将“很快”签署第一阶段贸易协议，且美国 11 月个人消费支出数据及三季度经济增长数据表现强劲，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨。截至收盘，10 年期美元利率掉期率较前周上涨 12.13BP，上周收于 1.8773%。

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)
2 年	1.7099	6.82	9.14	-94.71
10 年	1.8773	12.13	17.67	-83.12
30 年	2.0566	11.56	18.12	-78.15

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.16%，上周最高 1481.80 美元/盎司、最低 1469.85 美元/盎司，收于 1477.95 美元/盎司。上周金价小幅震荡上涨，主要受美国初请失业金人数数据不及预期、技术性买盘等因素推动，但美国 12 月制造业数据良好、英国议会下院通过脱欧协议二度表决限制金价涨幅。短期内金价或维持上涨行情。预计本周阻力位 1483.80 美元/盎司，支撑位 1472.60 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.54%，上周最高 17.25 美元/盎司、最低 16.84 美元/盎司，收于 17.19 美元/盎司。预计本周阻力位 17.39 美元/盎司，支撑位 17.01 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.06%，上周最高 939.00 美元/盎司、最低 904.00 美元/盎司，收于 908.77 美元/盎司。预计本周阻力位 925.50 美元/盎司，支撑位 896.30 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 3.90%，上周最高 1998.43 美元/盎司、最低 1829.51 美元/盎司，收于 1855.29 美元/盎司。预计本周阻力位 1939.10 美元/盎司，支撑位 1774.10 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	1477.95	0.16%	0.80%
白银	17.19	1.54%	1.25%
铂金	908.77	-2.06%	0.97%
钯金	1855.29	-3.90%	0.77%

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 1.12%，上周最高 61.40 美元/桶、最低 59.62 美元/桶，收于 60.36 美元/桶。上周油价震荡上涨，主要受美国能源信息署（EIA）预测美国页岩油产区明年 1 月总产量增幅将放缓、美国原油库存意外下降、墨西哥湾四大原油港口因天气原因关闭阻碍原油出口、美国石油学会（API）原油库存增加超预期、美国 11 月新屋开工数据及 12 月制造业好于预期提振原油需求等因素提振，但美国原油钻井机数录得近二十个月最大单周涨幅令市场担忧美国原油产量或将增加，一定程度限制涨幅。短期内油价或保持震荡上涨、波幅展扩态势。预计本周阻力位 61.25 美元/桶，支撑位 59.47 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.92%，上周最高 65.83 美元/桶、最低 63.94 美元/桶，收于 65.25 美元/桶。预计本周阻力位 67.05 美元/桶，支撑位 65.15 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 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 主力合约	60.36	1.12%	9.01%
ICE Brent 主力合约	65.25	1.92%	8.55%

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 0.52%，上周最高 6235.50 美元/吨、最低 6128.00 美元/吨，收于 6175.00 美元/吨。上周铜价延续上涨行情，主要受智利铜矿事故持续发酵、南非铜矿产量连续三个月下降、美国 11 月新屋开工数据与 12 月制造业数据好于预期或有望持续提振铜需求等因素影响。短期内铜价或保持上涨态势。预计本周阻力位 6228.75 美元/吨，支撑位 6121.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 2.07%，上周最高 1805.00 美元/吨、最低 1761.50 美元/吨，收于 1801.00 美元/吨。预计本周阻力位 1822.75 美元/吨，支撑位 1779.25 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 (%)
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	6175.00	0.52%	5.03%
LME 3 月铝	1801.00	2.07%	2.33%

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 1.85%，上周最高 943.25 美分/蒲式耳、最低 926.50 美分/蒲式耳，收于 938.00 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受中美就第一阶段经贸协议文本达成一致、美国农业部数据显示 2019-2020 年美国对华销售大豆总量同比显著增长等上行因素提振。短期内豆价或重回盘整。预计本周阻力位 946.38 美分/蒲式耳，支撑位 929.63 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 (%)
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	542.75	1.83%	0.14%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	938.00	1.85%	5.27%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	388.00	1.84%	1.84%
ICE 棉花(美分/磅)	67.93	1.83%	3.84%
ICE 白糖(美分/磅)	13.55	0.52%	4.63%

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 0.74%，上周最高 2.351 美元/百万英热单位、最低 2.221 美元/百万英热单位，收于 2.308 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡上涨，主要受美国能源信息署（EIA）公布的美国天然气库存降幅高于预期、美国当周天然气钻井总数不及预期等上行因素提振，但美国中西部地区气候温暖抑制天然气取暖需求，限制天然气价格涨幅。短期内天然气价格或将震荡下跌，底部支撑较弱。预计本周阻力位 2.402 美元/百万英热单位，支撑位 2.257 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 (%)
<b>能源</b>			
<b>NYMEX 天然气</b>	2.308	0.74%	0.61%

数据来源：路透