

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	13
贵金属市场上周概览	15
原油市场上周概览	17
基本金属市场上周概览	18
农产品市场上周概览	19
天然气市场上周概览	20

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6.5755，较前周升值约0.05%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.17%，上周收于6.5823，波幅为0.64%；1年期限美元对人民币掉期点较前周下行70个点，上周收于1730。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上行190个点，上周收于6.7470，波幅为1.06%。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.65%，上周收于91.790。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.92%，上周收于1.1962。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.24%，上周收于104.10。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.15%，上周收于0.7386。
- **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0.85%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2.42%附近。
 - ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于3.31%；5年期国开债收益率较前周下行9BP，上周收于3.44%。
 - ✓ 一级市场：财政部招标发行3个月期贴现国债；国开行招标发行1、3、5、7、10和20年期固息债，进出口行招标发行1、2、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69支，规模合计740.40亿元；短期融资券4支，规模合计29.00亿元；中期票据23支，规模合计297.50亿元。
 - ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据、企业债收益率均有所下行。
- **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1.3BP，上周收于0.837%。
 - ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌0.5BP，上周收于-0.588%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周下跌4.40%，上周收于1788.13美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌6.00%，上周收于22.70美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周上涨1.88%，上周收于963.57美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨4.25%，上周收于2424.93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7.18%，上周收于45.52美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨6.70%，上周收于48.27美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨3.37%，上周收于7505.50美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
 - ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周上涨0.97%，上周收于1193.25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2.48%，上周收于2.851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27日）报6.5755，较前周升值约0.05%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.17%，上周最高6.5510、最低6.5930，收于6.5823，波幅为0.64%。上周境内人民币汇率震荡贬值，主要受中国经济平稳复苏、部分多头获利了结等因素共同影响。预计本周人民币汇率区间宽幅震荡，交投区间主要集中在6.5400-6.6300。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点整体震荡下行，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下行70个点，上周最高1828、最低1729，收于1730，波幅为5.72%。
- 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）较前周上行190个点，上周最高6.7745、最低6.7029，收于6.7470，波幅为1.06%。

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	—	—	6.5755	-31	-1477	-4007
银行间市场汇价	6.5930	6.5510	6.5823	109	-1179	-3839
掉期点						
1 个月期限	227	60	185	25	21	107
2 个月期限	390	0	323	-67	-36	205
3 个月期限	585	0	499	-84	-21	333
6 个月期限	1003	905	911	-82	-19	646
1 年期限	1828	1729	1730	-70	50	1272

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	6.6305	6.5572	6.5888	185	-3738	-120
2 个月期限	6.6332	6.5744	6.6065	208	-3621	-81
3 个月期限	6.6492	6.5909	6.6210	175	-3541	-112
6 个月期限	6.6935	6.6295	6.6580	152	-3325	-154
1 年期限	6.7745	6.7029	6.7470	190	-2800	-83

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 0.65%，上周最高 92.800、最低 91.758，收于 91.790。上周美元指数震荡下跌，主要受新冠疫苗即将上市利好消息、投资者预期美国新一届政府将积极推动财政刺激措施落地等因素影响。预计本周阻力位 93.500，支撑位 89.000。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.92%，上周最高 1.1964、最低 1.1799，收于 1.1962。上周欧元兑美元震荡上涨，主要受美元指数下跌、市场预期脱欧谈判将在近期达成等因素影响。预计本周阻力位 1.2200，支撑位 1.1700。
- 美元兑日元较前周上涨 0.24%，上周最高 104.75、最低 103.67，收于 104.10。上周美元兑日元震荡上涨，主要受新冠疫苗乐观消息、美元指数继续走低等因素影响。预计本周阻力位 106.00，支撑位 101.00。
- 澳元兑美元较前周上涨 1.15%，上周最高 0.7399、最低 0.7263，收于 0.7386。上周澳元兑美元震荡上涨，主要受第三季度企业投资支出数据显示经济复苏迹象、部分地区疫情防控形势向好等因素影响。预计本周阻力位 0.7750，支撑位 0.7250。

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	91.790	-0.65%	-2.39%
欧元/美元	1.1962	0.92%	2.70%
美元/日元	104.10	0.24%	-0.52%
澳元/美元	0.7386	1.15%	5.12%

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 0.85%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 2.42%附近。央行公开市场方面，上周一（11 月 23 日）进行中期借贷便利（MLF）操作 400 亿元、无逆回购到期；上周二（11 月 24 日）进行逆回购操作 700 亿元、逆回购到期 500 亿元；上周三（11 月 25 日）进行逆回购操作 1200 亿元、逆回购到期 1500 亿元；上周四（11 月 26 日）进行逆回购操作 800 亿元、逆回购到期 700 亿元；上周五（11 月 27 日）进行逆回购操作 1200 亿元、逆回购到期 800 亿元。本周（11 月 23 日-11 月 27 日）将有逆回购到期 4300 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 4300 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)	0.84	-112	-149
7 天 Shibor (1W)	2.34	11	-13
3 月期 Shibor (3M)	3.14	12	15
隔夜回购定盘利率 (FR001)	0.86	-111	-151
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	20	-10

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 年期国债收益率与前周持平，上周收于 2.92%；5 年期国债收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.19%；10 年期国债收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.31%。
- 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 2BP，上周收于 3.01%；5 年期国开债收益率较前周下行 9BP，上周收于 3.44%；10 年期国开债收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.78%。

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	2.92	0	20
3 年期	3.12	-3	18
5 年期	3.19	-3	16
7 年期	3.32	-2	7
10 年期	3.31	-1	13

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	3.01	2	17
3 年期	3.29	-13	6
5 年期	3.44	-9	2
7 年期	3.58	1	-2
10 年期	3.78	-4	5

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，上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.92%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 3、7 和 20 年期固息债，中标利率分别为 3.19%、3.44%和 3.98%；上周四进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.27%、3.35%和 3.73%；同日，国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.78%、3.38%和 3.69%；上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.94%和 3.22%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率有所上行。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 0-4BP；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波动 1-4BP。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）
7 天 Repo（ACT/365）			
3 月期	2.65	-0	17
6 月期	2.65	-0	18
9 月期	2.65	-2	17
1 年期	2.67	-3	17
3 年期	2.87	-3	18
4 年期	2.95	-4	18
5 年期	3.03	-3	19
7 年期	3.13	-3	17
10 年期	3.26	-2	15
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	3.19	3	21
9 月期	3.24	-1	26
1 年期	3.29	-1	26
2 年期	3.43	-2	28
3 年期	3.54	-4	28
4 年期	3.63	-4	27
5 年期	3.71	-4	27
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 69 支，规模合计 740.40 亿元；短期融资券 4 支，规模合计 29.00 亿元；中期票据 23 支，规模合计 297.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-1 至 9BP。
- 11 月 26 日，中国人民银行发布《2020 年第三季度中国货币政策执行报告》，2020 年以来，新冠肺炎疫情给我国经济社会发展带来严重冲击。在党中央坚强领导下，全国上下齐心协力，统筹疫情防控和经济社会发展工作取得重大战略成果。我国经济增长好于预期，供需关系逐步改善，市场活力动力增强。
- 近期国内经济方面，疫情时有反复，预计生产将恢复；物价方面，疫情冲击全球经济，通胀预计将回落；流动性方面，央行释放流动性；预计债券市场利率将波动。

表 8：一级市场信用债发行情况

	发行利率 (%)	发行期限 (天)	发行规模 (亿元人民币)	主体评级	债项评级
超短期融资券					
20 中航租赁 SCP014	4.0000	249D	9.0000	AAA	
20 中车 SCP023	1.5000	30D	20.0000	AAA	
20 中车 SCP022	2.2000	30D	20.0000	AAA	
20 浙小商 SCP006	2.5000	90D	10.0000	AAA	
20 浙交投 SCP007	2.0000	148D	15.0000	AAA	
20 张江集 SCP007	2.9000	60D	10.0000	AAA	
20 越秀集团 SCP009	2.4000	105D	20.0000	AAA	
20 邮政 SCP008	2.1000	79D	25.0000	AAA	
20 甬开投 SCP002	1.8000	28D	5.0000	AAA	
20 伊利实业 SCP036	1.7000	23D	15.0000	AAA	
20 伊利实业 SCP035	1.7000	23D	25.0000	AAA	
20 物产中大 SCP010	2.3000	90D	25.0000	AAA	
20 武汉城建 SCP006	3.2000	270D	12.0000	AAA	

20 潍坊城建 SCP001	2.9500	270D	10.0000	AAA
20 万华化学 SCP007	2.1000	90D	10.0000	AAA
20 通商租赁 SCP006	2.9000	89D	5.0000	AAA
20 苏州高新 SCP030	2.4900	177D	3.0000	AAA
20 苏交通 SCP032	1.7000	60D	10.0000	AAA
20 首旅 SCP033	2.7000	180D	10.0000	AAA
20 首钢股份 SCP001	2.3900	110D	5.0000	AAA
20 上海环境 SCP009	2.3000	30D	5.0000	AAA
20 厦翔业 SCP021	3.1800	78D	5.0000	AAA
20 厦路桥 SCP014	3.0500	180D	6.0000	AAA
20 三一重工 SCP006	2.0000	60D	10.0000	AAA
20 荣盛 SCP008	4.6500	270D	10.0000	AAA
20 宁沪高 SCP028	2.5000	210D	10.0000	AAA
20 南通城建 SCP003	1.8500	28D	10.0000	AAA
20 南通城建 SCP002	1.8000	10D	5.0000	AAA
20 南航集 SCP008	2.0000	60D	25.0000	AAA
20 美的 SCP008	1.6000	33D	60.0000	AAA
20 泸州窖 SCP006	3.6800	270D	15.0000	AAA
20 龙源电力 SCP014	1.6000	14D	30.0000	AAA
20 龙源电力 SCP013	1.7000	21D	5.0000	AAA
20 津城建 SCP008	3.9500	180D	10.0000	AAA
20 江铜 SCP013	2.2000	180D	15.0000	AAA
20 华能 SCP007	1.4000	30D	30.0000	AAA
20 华发集团 SCP020	3.2500	270D	15.0000	AAA
20 杭州交投 SCP002	2.6000	254D	6.0000	AAA
20 杭金投 SCP008	3.8400	268D	8.0000	AAA
20 国药租赁 SCP010	2.9000	90D	6.0000	AAA
20 国网租赁 SCP010	2.7000	180D	10.0000	AAA
20 广州资管 SCP001	2.9000	120D	3.0000	AAA
20 广新控股 SCP041	1.7500	21D	5.0000	AAA
20 广新控股 SCP040	1.8300	29D	5.0000	AAA
20 赣粤 SCP009	2.1000	120D	10.0000	AAA
20 东航 SCP013	1.8000	60D	20.0000	AAA
20 电网 SCP046	2.5500	150D	40.0000	AAA
20 北控集 SCP006	1.5500	30D	10.0000	AAA
20 北部湾 SCP011	3.5900	198D	3.7000	AAA
20 株洲新材 SCP006	2.7400	30D	2.0000	AA+
20 珠海港 SCP027	3.7500	90D	5.0000	AA+
20 中铝资本 SCP007	3.5500	269D	7.0000	AA+
20 张家城投 SCP003	3.0000	270D	2.0000	AA+
20 义乌国资 SCP005	3.8000	238D	15.0000	AA+
20 桐昆 SCP004	2.8800	179D	3.0000	AA+
20 苏州资产 SCP005	2.1500	60D	3.0000	AA+
20 闽国资 SCP008	2.2000	24D	5.0000	AA+

20 鲁商 SCP019	6.0000	260D	2.8000	AA+	
20 鲁商 SCP018	5.8900	115D	5.1000	AA+	
20 九州通 SCP007	2.5000	37D	5.0000	AA+	
20 淮安开发 SCP005	4.8000	270D	3.0000	AA+	
20 华电云南 SCP002	4.1000	90D	3.0000	AA+	
20 花园 SCP003	6.5000	270D	4.8000	AA+	
20 杭州湾新 SCP003	2.5500	30D	6.0000	AA+	
20 福州交投 SCP003	3.5000	270D	2.0000	AA+	
20 福州交投 SCP002	3.2500	270D	1.5000	AA+	
20 电力三工 SCP007	2.5000	30D	1.0000	AA+	
20 钟楼新城 SCP004	4.7500	268D	2.5000	AA	
20 中浦石化 SCP001	4.2000	270D	5.0000	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
20 漳州交运 CP003	4.0800	365D	10.0000	AA+	A-1
20 江北新城 CP002	3.7000	365D	6.0000	AA	A-1
20 海通恒信 CP001	4.1700	365D	5.0000	AAA	A-1
20 阜阳投资 CP002	4.0800	365D	8.0000	AA+	A-1
中期票据	发行利率	发行期限 (年)	发行规模	主体评级	债项评级
20 紫金矿业 MTN003	4.2000	3.0000	20.0000	AAA	AAA
20 中建二局 MTN004B	4.8900	3.0000	10.0000	AAA	AAA
20 中建二局 MTN004A	4.5000	2.0000	5.0000	AAA	AAA
20 中广核 MTN005	4.2500	2.0000	30.0000	AAA	AAA
20 中电投 MTN021	4.1500	2.0000	19.0000	AAA	AAA
20 兖矿 MTN005	4.4600	3.0000	20.0000	AAA	AAA
20 新沂城投 MTN001	7.3000	3.0000	5.0000	AA	AA
20 五矿 MTN002	4.4700	3.0000	20.0000	AAA	AAA
20 陕延油 MTN005	4.7400	3.0000	30.0000	AAA	AAA
20 南部新城 MTN003	5.3000	5.0000	8.0000	AA+	AA+
20 联发集 MTN003	4.5000	3.0000	9.0000	AA+	AAA
20 江宁城建 MTN003	4.2000	3.0000	8.0000	AAA	AAA
20 华侨城 MTN007	4.2200	2.0000	15.0000	AAA	AAA
20 华发集团 MTN005	4.2700	3.0000	10.0000	AAA	AAA
20 广州城投 MTN002	3.9900	5.0000	20.0000	AAA	AAA
20 广州城投 MTN001	3.9900	5.0000	20.0000	AAA	AAA
20 赣州发展 MTN001	4.4000	5.0000	10.0000	AAA	AAA
20 复星高科 MTN004	5.0000	4.0000	10.0000	AAA	AAA
20 福州城投 MTN004	4.1800	5.0000	4.0000	AAA	AAA
20 佛燃能源 GN001	3.9900	3.0000	1.5000	AA+	AA+
20 常城建 MTN003	4.2100	3.0000	8.0000	AAA	AAA
20 蚌埠城投 MTN001	4.7000	5.0000	10.0000	AA+	AA+
20 百业源 MTN002	4.8000	2.0000	5.0000	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，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 21BP，上周收于 2.59%；6 个月品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 3.28%；1 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 3.57%。
- 中期票据方面，收益率有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率与前周下行 6BP，上周收于 3.86%；5 年期品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 4.06%。
- 企业债方面，收益率有所下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 3.82%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.05%；10 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.36%。

◆ 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，主要受初请失业金人数连增两周、11月PMI初值意外上升显示美国经济复苏前景不明，加之市场预期新冠疫苗即将上市等上下行因素共同影响，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1.3BP，上周收于0.837%。
- 德国国债价格较前周上涨，主要受德国与欧元区11月制造业PMI初值均高于预期、欧洲疫情持续发酵等因素影响，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下跌0.5BP，上周收于-0.588%。

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	0.152	-0.5	0.0	-141.7
5 年	0.364	-0.8	-2.0	-132.7
10 年	0.837	1.3	-3.6	-108.0
30 年	1.570	5.0	-9.0	-82.0
德国国债				
2 年	-0.755	-0.4	3.9	-15.4
5 年	-0.770	-0.9	5.0	-29.7
10 年	-0.588	-0.5	3.9	-40.3
30 年	-0.182	-0.6	3.6	-53.1

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率震荡下跌，10 年期美元利率掉期率较前周上涨 2.09BP，上周收于 0.8440%。

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	0.2520	0.15	1.45	-144.55
10 年	0.8440	2.09	-5.10	-105.10
30 年	1.2567	5.29	-5.62	-83.47

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 4.40%，上周最高 1875.95 美元/盎司、最低 1773.10 美元/盎司，收于 1788.13 美元/盎司。上周金价震荡下跌，主要受新冠疫苗研发进展良好使得市场风险偏好回升、黄金 ETF 资金继续外流打压市场人气等因素影响。预计金价保持弱势震荡，疫苗研发即将上市预期将压制市场避险情绪，加之黄金 ETF 资金持续流出将施压金价，但全球货币政策维持宽松、部分国家疫情形势仍十分严峻将在一定程度上支撑金价。预计本周阻力位 1838.70 美元/盎司，支撑位 1736.90 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 6.00%，上周最高 24.38 美元/盎司、最低 22.32 美元/盎司，收于 22.70 美元/盎司。预计本周阻力位 23.60 美元/盎司，支撑位 21.55 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.88%，上周最高 969.25 美元/盎司、最低 913.50 美元/盎司，收于 963.57 美元/盎司。预计本周阻力位 994.50 美元/盎司，支撑位 941.10 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 4.25%，上周最高 2431.10 美元/盎司、最低 2310.70 美元/盎司，收于 2424.93 美元/盎司。预计本周阻力位 2484.60 美元/盎司，支撑位 2372.30 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	1788.13	-4.40%	-4.78%
白银	22.70	-6.00%	-3.96%
铂金	963.57	1.88%	13.49%
钯金	2424.93	4.25%	9.63%

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上涨 7.18%，上周最高 46.26 美元/桶、最低 42.29 美元/桶，收于 45.52 美元/桶。上周油价延续上涨态势，主要受美国能源信息署（EIA）报告显示美国原油库存下降、中国与印度炼油厂积极采购明年 1 月装船原油、新冠疫苗即将上市提振原油需求前景等因素影响。预计油价维持区间震荡，OPEC+可能推迟明年增产计划、伊朗核物理学家遇害事件使得中东局势再度紧张、亚洲部分国家原油需求强劲及新冠疫苗积极进展对原油价格形成支撑，但短期内全球疫情仍难以控制将施压原油需求。预计本周阻力位 47.51 美元/桶，支撑位 43.54 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 6.70%，上周最高 49.09 美元/桶、最低 44.89 美元/桶，收于 48.27 美元/桶。预计本周阻力位 50.37 美元/桶，支撑位 46.17 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	45.52	7.18%	26.13%
ICE Brent 主力合约	48.27	6.70%	27.50%

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 3.37%，上周最高 7520.00 美元/吨、最低 7158.00 美元/吨，收于 7505.50 美元/吨。上周铜价上涨至近七年以来新高，主要受中国经济复苏、新冠疫苗研发取得积极进展支撑需求前景、投资者远离避险资产等因素影响。短期内铜价可能保持中性，策略以谨慎看多为主，但需要关注智利等主要生产国受罢工及疫情影响。预计本周阻力位 7686.50 美元/吨，支撑位 7324.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.43%，上周最高 2003.00 美元/吨、最低 1966.00 美元/吨，收于 1997.50 美元/吨。预计本周阻力位 2016.00 美元/吨，支撑位 1979.00 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	7505.50	3.37%	11.71%
LME 3 月铝	1997.50	0.43%	8.06%

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上涨 0.97%，上周最高 1200.00 美分/蒲式耳、最低 1174.00 美分/蒲式耳，收于 1193.25 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受南美产区天气干燥、库存处于低位、出口需求较强等因素影响。短期内豆价保持上涨趋势，但仍需关注新冠疫情给全球供应链带来的不确定性影响。预计本周阻力位 1206.25 美分/蒲式耳，支撑位 1180.25 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)	607.00	1.29%	1.12%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1193.25	0.97%	12.92%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	435.30	1.69%	8.20%
ICE 棉花(美分/磅)	73.35	0.49%	5.15%
ICE 白糖(美分/磅)	14.82	-2.82%	2.77%

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 2.48%，上周最高 3.002 美元/百万英热单位、最低 2.756 美元/百万英热单位，收于 2.851 美元/百万英热单位。上周天然气价格上涨，主要受天气预报显示美国东北部地区天气即将转冷、液化天然气出口需求持续恢复等因素影响。短期内天然气价格波动加剧，冬季供暖需求可能增加等因素支撑天然气价格，但美国各地区天气变化较大易对市场形成干扰。预计本周阻力位 2.974 美元/百万英热单位，支撑位 2.728 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	2.851	2.48%	-15.87%

数据来源：路透