

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14
 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6.5507,较前周升值约0.38%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.80%,上周收于6.5302;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行72个点,上周收于1660。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行570个点,上周收于6.6900。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌1.19%,上周收于90.701。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.32%,上周收于1.2120。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.04%,上周收于104.14。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.47%,上周收于0.7421。
- **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1.09%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2.14%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行3BP,收于3.28%;5年期国债收益率较前周下行3BP,收于3.41%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3和6个月期贴现国债、3和7年期附息国债;国开行招标发行1、3、5、10和20年期固息债,进出口行招标发行6个月和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62支,规模合计620.50亿元;短期融资券11支,规模合计80.00亿元;中期票据22支,规模合计211.70亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均震荡下行。
- **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12.9BP,收于0.966%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨4.1BP,收于-0.547%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨2.77%,上周收于1837.61美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨6.48%,上周收于24.17美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周上涨9.44%,上周收于1054.51美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌3.35%,上周收于2343.60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1.25%,上周收于46.09美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨1.51%,上周收于49.03美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨3.48%,上周收于7760.50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2.66%,上周收于1161.50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10.45%,上周收于2.553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4日）报6.5507，较前周升值约0.38%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.80%，上周最高6.5260、最低6.5950，收于6.5302，波幅为1.06%。上周境内人民币汇率有所上行，主要受美元指数走低、疫苗研发进展顺利提振市场风险偏好等因素影响。预计本周人民币汇率区间宽幅震荡，市场预期美国两党或将达成接近一万亿美元的财政刺激计划，美联储可能采取更为宽松的货币政策，美元指数跌破前期低位，人民币汇率预计短期内继续保持强势，人民币汇率交投区间将主要集中在6.5000-6.6000。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，掉期点震荡下行，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72个点，上周最高1710、最低1622，收于1660，波幅为5.30%。
- 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570个点，上周最高6.7680、最低6.6732，收于6.6900，波幅为1.42%。

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	-	-	6.5507	-248	-275	-4255
银行间市场汇价	6.5950	6.5260	6.5302	-521	-525	-4360
掉期点						
1个月期限	195.88	42	157.50	-27.50	-8	79.50
2个月期限	319	288	308	-15	1	190
3个月期限	490	0	460	-39	-10	294
6个月期限	888	243	861	-50	6	596
1年期限	1710	1622	1660	-72	-10	1202

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	6.6247	6.5212	6.5365	-523	-4261	-94
2个月期限	6.6332	6.5357	6.5510	-555	-4176	-100
3个月期限	6.6496	6.5505	6.5650	-560	-4101	-112
6个月期限	6.6894	6.5903	6.6085	-495	-3820	-78
1年期限	6.7680	6.6732	6.6900	-570	-3370	-62

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 1.19%，上周最高 92.051、最低 90.476，收于 90.701。上周美元指数明显下跌，主要受英国批准新冠疫苗投入使用、美国国会两党重提刺激方案等因素影响，市场风险偏好回升打压美元避险需求。预计本周美元指数面临下行压力，美国国会重提刺激方案、新冠疫苗进展顺利将继续施压美元汇率。预计本周阻力位 93.000，支撑位 89.500。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.32%，上周最高 1.2177、最低 1.1922，收于 1.2120。上周欧元兑美元强势上涨，主要受疫苗研发进展顺利令欧元区经济复苏前景改善并提升投资者风险偏好等因素影响。预计本周阻力位 1.2300，支撑位 1.1900。
- 美元兑日元较前周上涨 0.04%，上周最高 104.74、最低 103.65，收于 104.14。上周美元兑日元区间震荡、小幅上涨，主要受日元贬值带动美元兑日元震荡上行。预计本周阻力位 106.50，支撑位 102.50。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.47%，上周最高 0.7449、最低 0.7338，收于 0.7421。上周澳元兑美元震荡上涨，主要受澳大利亚部分经济数据表现良好、大宗商品价格震荡上涨等因素影响。预计本周阻力位 0.7532，支撑位 0.7310。

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	90.701	-1.19%	-1.27%
欧元/美元	1.2120	1.32%	1.61%
美元/日元	104.14	0.04%	-0.12%
澳元/美元	0.7421	0.47%	1.03%

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 1.09% 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 2.14% 附近。央行公开市场方面，上周一（11 月 30 日）进行 7 天期逆回购操作 1500 亿元、以及 1 年期中期借贷便利（MLF）操作 2000 亿元、逆回购到期 400 亿元；上周二（12 月 1 日）进行 7 天期逆回购操作 200 亿元、逆回购到期 700 亿元；上周三（12 月 2 日）进行 7 天期逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 1200 亿元；上周四（12 月 3 日）进行 7 天期逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 800 亿元；上周五（12 月 4 日）进行 7 天期逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 1200 亿元。本周（12 月 7 日-12 月 11 日）将有逆回购到期 2000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 2000 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)	1.09	25	-3
7 天 Shibor (1W)	2.12	-22	-24
3 月期 Shibor (3M)	3.08	-5	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.10	24	-5
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.16	-34	-31

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，上周收于2.85%；5年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于3.15%；10年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于3.28%。
- 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6BP，上周收于2.95%；5年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于3.41%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于3.74%。

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	2.85	-7	3
3年期	3.06	-6	3
5年期	3.15	-4	4
7年期	3.29	-3	2
10年期	3.28	-3	1

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	2.95	-6	3
3年期	3.25	-4	2
5年期	3.41	-3	2
7年期	3.50	-8	0
10年期	3.74	-4	2

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 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 3.02%和 3.28%；上周五财政部招标发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.82%和 2.90%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 5、10 和 20 年期固息债，中标利率分别为 3.29%、3.41%和 3.95%；上周四进出口行招标发行 5 年期固息债，中标利率为 2.86%，同日，国开行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.75%和 3.69%；上周五进出口行招标发行 6 个月期固息债，中标利率为 2.82%，同日，国开行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.10%和 3.31%。

◆ 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上行 0-6BP；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上行 9-13BP。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，上周收于 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，上周收于 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	6	7
6 月期	2.65	1	6
9 月期	2.65	0	5
1 年期	2.67	0	6
3 年期	2.87	2	7
4 年期	2.95	1	6
5 年期	3.03	2	7
7 年期	3.13	2	7
10 年期	3.26	2	7
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.19	9	11
9 月期	3.24	11	15
1 年期	3.29	13	17
2 年期	3.43	11	17
3 年期	3.54	10	16
4 年期	3.63	9	15
5 年期	3.71	9	14
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 62 支，规模合计 620.50 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 80.00 亿元；中期票据 22 支，规模合计 211.70 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-10 至 10BP。
- 为完善我国系统重要性金融机构监管框架，建立系统重要性银行评估与识别机制，人民银行会同银保监会制定了《系统重要性银行评估与识别机制》，人民银行会同银保监会制定了《系统重要性银行评估办法》(银发[2020]289 号，以下简称《评估办法》)，已正式发布。《评估办法》作为《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》(银发[2018]301 号)的实施细则之一，是我国系统重要性银行认定的依据，也是对我国系统重要性银行提出附加监管要求、恢复与处置计划要求、实施早期纠正机制的基础。
- 11 月全国制造业 PMI 显著上行至 52.1%，创 2017 年 10 月以来新高，指向制造业景气走高，其中，需求、生产双双回升、价格上涨、库存回补；11 月五大、百家龙头房企地产销量增速分别增至 21%、24%，35 城地产销量增速回升至 4.7%；11 月乘用车批发、零售销量增速分别降至 8%、5%。上周全国高炉开工率小幅下滑至 66.9%，与同期持平，样本钢厂钢材产量增速回落至 1.9%，指向生产边际转弱。11 月 PMI 制造业、服务业、建筑业指数均上升，指向经济景气度改善；出口订单持续上行，该指标项下的出口景气度指标已连续 7 个月走升。

- 海外方面，美联储褐皮书调查报告称经济保持温和增长态势，部分地区增速受疫情影响有所放缓；上周五（12月4日），美国劳工部发布数据显示，美国11月季调后非农就业人口录得增加24.5万人，失业率录得6.7%、连续第7个月回落，并创下自3月以来新低；石油输出国组织及其盟友（OPEC+）召开会议同意将在3个月内逐步增产50万桶/日；欧元区11月CPI初值同比下降0.3%、环比下降0.3%。
- 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 锡交通 SCP010	1.90	14	15	AAA	
20 苏交通 SCP035	1.70	40	25	AAA	
20 鲁信 SCP002	2.50	90	7	AAA	
20 市北高新 SCP005	2.40	90	5	AAA	
20 海通恒信 SCP012	3.05	135	10	AAA	
20 甬交投 SCP012	2.46	180	6	AAA	
20 鄂能源 SCP005	3.28	180	8	AAA	
20 津城建 SCP009	3.71	180	10	AAA	
20 川高速 SCP008	3.58	210	10	AAA	
20 桂投资 SCP006	3.65	180	13	AAA	
20 科学城 SCP002	3.57	110	6	AAA	
20 鲁高速股 SCP009	1.90	20	10	AAA	
20 中化工 SCP011	1.70	23	20	AAA	
20 济南城建 SCP004	1.75	24	10	AAA	
20 苏交通 SCP034	1.70	38	25	AAA	
20 光大集团 SCP023	1.99	45	5	AAA	
20 华电江苏 SCP021	2.00	57	5	AAA	
20 中电投 SCP033	2.45	70	23	AAA	
20 浙交投 SCP008	2.50	178	10	AAA	

20 东航股 SCP033	2.40	180	20	AAA
20 苏州高新 SCP031	2.56	180	3	AAA
20 闽高速 SCP004	2.90	180	8	AAA
20 福田投资 SCP001	2.90	270	2	AAA
20 济南轨交 SCP003	3.28	270	20	AAA
20 中建八局 SCP007	1.60	29	40	AAA
20 华电江苏 SCP020	1.99	90	5	AAA
20 闽冶金 SCP006	2.79	150	10	AAA
20 青岛啤酒 SCP006	3.38	169	4	AAA
20 陕西金控 SCP003	4.50	270	5	AAA
20 太湖新城 SCP011	1.90	38	5	AAA
20 光明 SCP007	1.90	60	30	AAA
20 国网租赁 SCP011	2.30	60	10	AAA
20 光大集团 SCP022	2.20	65	15	AAA
20 天成租赁 SCP013	2.99	92	5	AAA
20 云能投 SCP009	3.50	180	10	AAA
20 淮南矿 SCP006	3.89	270	10	AAA
20 陕有色 SCP004	2.82	270	10	AAA
20 陕延油 SCP016	2.70	270	30	AAA
20 中粮 SCP006	2.80	270	20	AAA
20 广晟 SCP006	2.70	179	10	AAA
20 宁沪高 SCP029	2.20	90	10	AAA
20 湘高速 SCP003	2.50	180	10	AAA
20 中电信息 SCP008	2.50	34	5	AA+
20 珠海港 SCP028	3.20	90	3	AA+
20 滨湖建设 SCP004	3.50	120	3	AA+
20 西江 SCP011	4.45	140	5	AA+
20 宿迁城投 SCP008	3.78	120	2	AA+
20 金港 SCP004	3.40	270	5	AA+
20 新华报业 SCP004	2.30	60	5	AA+
20 广州高新 SCP003	3.80	270	10	AA+
20 伊犁财通 SCP003	4.18	270	5	AA+
20 嘉兴滨海 SCP003	2.50	90	3	AA+
20 红豆 SCP002	6.05	180	5	AA+
20 现代投资 SCP003	3.80	270	9	AA+
20 兰州建投 SCP001	4.52	270	5	AA+
20 滁州同创 SCP003	4.75	270	15	AA+
20 吴中经发 SCP012	2.70	88	2	AA+
20 淮安城资 SCP003	3.90	90	5	AA+
20 台州金融 SCP003	3.50	30	5	AA+
20 亨通 SCP004	5.60	185	5	AA+
20 银建 SCP002	6.18	180	2	AA
20 蚌埠高新 SCP002	5.60	270	6	AA

短期融资券	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
20 汉江国资 CP001	3.79	365	10	AAA	A-1
20 太湖新城 CP002	3.80	365	2	AAA	A-1
20 桂铁投 CP002	3.90	365	10	AAA	A-1
20 陕投集团 CP001	3.80	365	20	AAA	A-1
20 江宁城建 CP001	3.67	365	5	AAA	A-1
20 银川通联 CP002	4.38	365	7	AA+	A-1
20 凤城河 CP001	4.17	365	4	AA+	A-1
20 晋陵投资 CP002	3.86	120	4	AA+	A-1
20 顺德投资 CP001	4.65	365	10	AA+	A-1
20 苏海投资 CP001	5.65	365	3	AA	A-1
20 长江开发 CP001	4.99	365	5	AA	A-1

中期票据	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
20 中色 MTN003	4.98	2	5	AAA	AAA
20 申迪 MTN003	4.05	3	10	AAA	AAA
20 中铝 MTN002	4.45	2	10	AAA	AAA
20 广州地铁 MTN004	3.84	3	25	AAA	AAA
20 中交四局 MTN002	4.87	2	10	AAA	AAA
20 杭金投 MTN003	4.14	3	10	AAA	AAA
20 青岛国信 MTN007	4.63	2	15	AAA	AAA
20 国药租赁 MTN002	4.30	3	4	AAA	AAA
20 广州地铁 MTN003	3.85	3	25	AAA	AAA
20 武商贸集 MTN002	4.29	3	6	AAA	AAA
20 太原国投 MTN001	4.50	5	20	AA+	AA+
20 大连建投 MTN002	5.60	3	10	AA+	AA+
20 昆明土地 MTN002	6.30	3	1.7	AA+	AA+
20 大庆城投 MTN003	6.50	3	17	AA+	AA+
20 海宁资产 MTN002	4.23	5	5	AA+	AA+
20 德泰 MTN002	5.80	3	10	AA+	AA+
20 广州高新 MTN003	5.35	2	8	AA+	AA+
20 光大嘉宝 MTN003	4.48	3	4	AA+	AA+
20 扬州交通 MTN001	4.48	5	5	AA	AA
20 惠民建投 MTN002	6.70	3	5	AA	AA
20 天津东丽 MTN002	7.70	3	1	AA	AA
20 青岛海科 MTN001	5.50	5	5	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，市场交投活跃，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 14BP，上周收于 2.45%；6 个月品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.24%；1 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 3.49%。
- 中期票据方面，市场交投活跃，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 5BP，上周收于 3.81%；5 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 3.97%。
- 企业债方面，市场交投活跃，收益率震荡下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.77%；5 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 3.96%；10 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 4.28%。

◆ 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，拜登宣布由前美联储主席耶伦领衔的经济团队成员名单，市场信心受到提振，美国国债收益率震荡上涨；上周中，美国 11 月 ADP 就业数据不及预期，但美欧双方致力于就波音、空客补贴争端达成和解，美国国债收益率延续上涨行情；上周五（12 月 4 日），美国 11 月非农就业数据不及预期，失业率、耐用品订单和工厂订单数据符合预期，美国两党有望达成新一轮财政刺激计划，加之新冠疫苗研发推广进展顺利，市场情绪持续修复，美国国债收益率震荡上涨，截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨 12.9BP，上周收于 0.966%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧元区与德国 11 月 CPI 数据不及预期，但 LIBOR 退出日有望延后至 2023 年，市场不确定性有所减弱，德国国债收益率震荡上涨；上周中，石油输出国组织及其盟友（OPEC+）针对增产计划的谈判取得一定进展，市场信心受到提振，德国国债收益率延续上涨行情；上周五，德国 10 月工厂订单、零售数据好于预期，显示德国经济复苏取得积极进展，推动市场情绪转好，德国国债收益率震荡上涨，截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨 4.1BP，上周收于-0.547%。

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	0.151	-0.2	0.2	-141.8
5 年	0.416	5.2	5.5	-127.5
10 年	0.966	12.9	12.7	-95.2
30 年	1.734	16.5	16.7	-65.5
德国国债				
2 年	-0.747	0.8	-0.4	-14.6
5 年	-0.752	1.8	0.1	-27.9
10 年	-0.547	4.1	2.4	-36.2
30 年	-0.120	6.2	4.6	-46.9

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，10年期美元利率掉期率较前周上涨 12.87BP，上周收于 0.9727%。

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	0.2312	-2.08	-0.04	-146.63
10 年	0.9727	12.87	12.85	-92.23
30 年	1.4454	18.87	18.81	-64.60

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 2.77%，上周最高 1847.76 美元/盎司、最低 1764.29 美元/盎司，收于 1837.61 美元/盎司。上周金价止跌回升，主要受市场通胀预期上升、美元走势疲软等因素影响。短期内预计贵金属保持区间震荡，当前全球货币政策宽松、全球通胀预期升温等因素有力支撑金价，但新冠疫苗进展顺利市场风险偏好持续回升施压金价。预计本周阻力位 1880.00 美元/盎司，支撑位 1800.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 6.48%，上周最高 24.38 美元/盎司、最低 21.88 美元/盎司，收于 24.17 美元/盎司。预计本周阻力位 26.00 美元/盎司，支撑位 23.00 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 9.44%，上周最高 1079.39 美元/盎司、最低 949.50 美元/盎司，收于 1054.51 美元/盎司。预计本周阻力位 1123.60 美元/盎司，支撑位 997.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 3.35%，上周最高 2434.50 美元/盎司、最低 2224.20 美元/盎司，收于 2343.60 美元/盎司。预计本周阻力位 2456.90 美元/盎司，支撑位 2248.00 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	1837.61	2.77%	3.41%
白银	24.17	6.48%	6.91%
铂金	1054.51	9.44%	9.29%
钯金	2343.60	-3.35%	-1.23%

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 1.25%，上周最高 46.68 美元/桶、最低 43.92 美元/桶，收于 46.09 美元/桶。上周油价震荡上涨，主要受石油输出国组织及其盟友（OPEC+）增产协议较市场预期更为缓和、经济复苏预期向好提振原油需求等因素影响。短期内预计油价可能震荡上行，OPEC+增产协议对供应冲击有限、亚洲原油需求强劲及新冠疫苗进展顺利对原油价格形成一定支撑，但美国原油产量回升且美国钻井平台数量升至 5 月以来最高打压油价。预计本周阻力位 49.00 美元/桶，支撑位 45.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.51%，上周最高 49.92 美元/桶、最低 46.82 美元/桶，收于 49.03 美元/桶。预计本周阻力位 52.00 美元/桶，支撑位 47.00 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	46.09	1.25%	2.29%
ICE Brent 主力合约	49.03	1.51%	2.66%

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 3.48%，上周最高 7774.00 美元/吨、最低 7514.00 美元/吨，收于 7760.50 美元/吨。上周铜价明显上涨，主要受美元指数震荡下跌、全球铜供不应求态势持续、市场风险偏好改善利好大宗商品市场走势等因素影响。短期内铜价或维持高位震荡行情，需关注美国财政刺激方案谈判进展对铜价走势的影响。预计本周阻力位 7888.00 美元/吨，支撑位 7628.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 2.28%，上周最高 2080.00 美元/吨、最低 1994.00 美元/吨，收于 2044.00 美元/吨。预计本周阻力位 2084.00 美元/吨，支撑位 1998.00 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	7760.50	3.48%	2.38%
LME 3 月铝	2044.00	2.28%	-0.05%

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 2.66%，上周最高 1199.00 美分/蒲式耳、最低 1142.50 美分/蒲式耳，收于 1161.50 美分/蒲式耳。上周豆价高位回落，主要受南美产区天气情况改善部分减轻前期大豆单产被下调的压力、美国农业部（USDA）周度出口销售报告显示美豆出口持续回落等因素影响。短期内豆价将呈震荡态势，需关注南美产区气候变化、美豆需求动向等因素对豆价走势的影响。预计本周阻力位 1189.75 美分/蒲式耳，支撑位 1133.25 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)	576.75	-4.98%	-1.62%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1161.50	-2.66%	-0.62%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	420.25	-3.45%	-1.47%
ICE 棉花(美分/磅)	71.55	-2.45%	-0.97%
ICE 白糖(美分/磅)	14.47	-2.36%	-0.14%

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 10.45%，上周最高 2.996 美元/百万英热单位、最低 2.462 美元/百万英热单位，收于 2.553 美元/百万英热单位。上周天然气价格显著下跌，主要受天气预报显示近期美国部分地区天气转暖抑制发电取暖需求、市场预期天然气库存压力加剧等因素影响。短期内天然气价格将宽幅波动，冬季供暖需求支撑天然气价格，但美国气温变化不确定性较大及天然气供应充足对市场形成压制。预计本周阻力位 2.700 美元/百万英热单位，支撑位 2.300 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	2.553	-10.45%	-12.99%

数据来源：路透