

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4
 人民币信用债市场上周概览8
 外币利率市场上周概览15
 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6.3825,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0.14%,上周收于6.3811;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行34个点,上周收于1672。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行149个点,上周收于6.5652。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周上涨0.95%,上周收于96.031。
 - ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.41%,上周收于1.1288。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.11%,上周收于113.98。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.34%,上周收于0.7234。
- **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2.01%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2.19%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行1BP,上周收于2.93%;5年期国开债收益率较前周下行1BP,上周收于2.97%。
 - ✓ 一级市场:财政部发行3和6个月期贴现国债、1和10年期附息国债;农发行招标发行1、2、3、5、7和10年期固息债,国开行招标发行1、3、5、7、10和30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97支,规模合计1100.2亿元;短期融资券19支,规模合计143.8亿元;中期票据83支,规模合计840.1亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券收益率小幅震荡、中期票据收益率小幅上行、企业债收益率有所下行。
- **外币利率市场上周概览(10年期国债)**
 - ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下跌1.5BP,上周收于1.546%。
 - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌8.3BP,上周收于-0.342%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周下跌1.04%,上周收于1844.60美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌2.76%,上周收于24.59美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌4.73%,上周收于1031.25美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌2.24%,上周收于2061.71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4.84%,上周收于75.68美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌3.84%,上周收于78.08美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.97%,上周收于9651.00美元/吨。
- **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1.75%,上周收于1265.00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5.74%,上周收于5.155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19日）报6.3825，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0.14%，上周最高6.3666、最低6.3969，收于6.3811，波幅为0.47%。上周受国内货币政策空间充足、美元指数震荡走强等因素影响，人民币对美元汇率小幅震荡。预计人民币汇率区间浮动，受我国银行结售汇市场持续保持顺差格局、近期美国经济数据好于预期等因素综合影响，预计在岸人民币对美元汇率将在6.3700-6.4200区间浮动。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点震荡上行，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上行34个点，上周最高1690、最低1653，收于1672，波幅为2.26%。
- 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149个点，上周最高6.5718、最低6.5235，收于6.5652，波幅为0.74%。

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	—	—	6.3825	-240	-82	-1424
银行间市场汇价	6.3666	6.3969	6.3811	-91	-198	-1587
掉期点						
1个月期限	139.7	126.5	129	2	-18	-1
2个月期限	314	301	306.5	2.5	-33.5	34.5
3个月期限	479	456	461.5	8.5	-66	76.5
6个月期限	873	856	866	15	-64	126
1年期限	1690	1653	1672	34	-55	241

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	6.4211	6.3695	6.4062	162	-1200	67
2个月期限	6.4358	6.384	6.4222	174	-1160	49.5
3个月期限	6.4529	6.3995	6.4382	159	-1130	209.5
6个月期限	6.4887	6.442	6.4812	164	-1089	484.5
1年期限	6.5718	6.5235	6.5652	149	-940	118

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 0.95%，上周最高 96.241、最低 94.967，收于 96.031。上周美元指数明显上涨，主要受美国部分经济数据向好、欧洲疫情再度恶化打压欧元等因素影响。预计本周阻力位 97.800，支撑位 95.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.41%，上周最高 1.1463、最低 1.1248，收于 1.1288。上周欧元兑美元震荡下跌，主要受欧洲疫情再度恶化、欧央行持续鸽派表态等因素影响。预计本周阻力位 1.1500，支撑位 1.1150。
- 美元兑日元较前周上涨 0.11%，上周最高 114.97、最低 113.57，收于 113.98。上周美元兑日元震荡上涨，主要受美元表现强势、中美元首视频会晤缓和避险情绪等因素影响。预计本周阻力位 115.50，支撑位 112.00。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.34%，上周最高 0.7370、最低 0.7225，收于 0.7234。上周澳元兑美元震荡下跌，主要受大宗商品市场整体下行、美元指数上涨等因素影响。预计本周阻力位 0.7400，支撑位 0.7100。

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	96.031	0.95%	2.03%
欧元/美元	1.1288	-1.41%	-2.36%
美元/日元	113.98	0.11%	-0.02%
澳元/美元	0.7234	-1.34%	-3.82%

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 2.01% 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 2.19% 附近。央行公开市场方面，上周一（11 月 15 日）进行逆回购操作 100 亿元和中期借贷便利（MLF）操作 1 万亿元，当日逆回购到期 1000 亿元；上周二（11 月 16 日）进行逆回购操作 500 亿元，当日逆回购到期 1000 亿元和 MLF 到期 8000 亿元；上周三（11 月 17 日）进行逆回购操作 500 亿元，当日逆回购到期 1000 亿元；上周四（11 月 18 日）进行逆回购操作 500 亿元，当日逆回购到期 1000 亿元；上周五（11 月 19 日）进行逆回购操作 500 亿元，当日逆回购到期 1000 亿元。本周（11 月 22 日-11 月 26 日）将进行 2100 亿元逆回购操作，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 2100 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)	2.00	14	-14
7 天 Shibor (1W)	2.17	5	-13
3 月期 Shibor (3M)	2.48	2	3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.02	15	-24
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	5	-15

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1BP，上周收于2.26%；5年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.72%；10年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.93%。
- 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下行2BP，上周收于2.33%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于2.97%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于3.26%。

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	2.26	-1	-5
3年期	2.56	-1	-4
5年期	2.72	-1	-9
7年期	2.88	-3	-7
10年期	2.93	-1	-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	2.33	-2	-3
3年期	2.87	0	-4
5年期	2.97	-1	-10
7年期	3.14	-5	-12
10年期	3.26	1	-7

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，上周三财政部发行 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.2174%和 2.8900%；上周五发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.1213%和 2.1873%。
- 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 2.7341%和 3.0020%。上周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.5179%和 3.1844%；国开行招标发行 1、3、5 和 30 年期固息债，中标利率分别为 2.1911%、2.6978%、2.8879%和 3.5600%。上周三农发行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.1735%和 3.2636%。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 2.7047%、2.9557%和 3.2387%；国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.1267%和 3.1141%。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 2.0704%和 2.4922%。

◆ 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区间上行 0 至 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上行 0 至 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，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	2.33	2	-3
6 月期	2.32	1	-4
9 月期	2.33	1	-4
1 年期	2.34	0	-5
3 年期	2.53	1	-5
4 年期	2.64	1	-5
5 年期	2.74	0	-6
7 年期	2.88	0	-6
10 年期	3.02	1	-6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.55	2	0
9 月期	2.58	1	-2
1 年期	2.62	0	-4
2 年期	2.78	1	-7
3 年期	2.92	0	-8
4 年期	3.07	0	-8
5 年期	3.19	0	-7
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 97 支，规模合计 1100.2 亿元；短期融资券 19 支，规模合计 143.8 亿元；中期票据 83 支，规模合计 840.1 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-9 至 3BP。
- 国家统计局发布 10 月宏观经济数据，经济基本面实现弱企稳，市场对后续经济下行压力的担忧得到一定缓解。工业生产和消费增速的超预期反弹是 10 月宏观经济数据中的亮点，两项指标的同比增速和两年平均增速均有所改善，支撑经济增长预期向乐观方向调整。
- 国务院常务会议决定，在前期设立碳减排金融支持工具基础上，再设立 2000 亿元支持煤炭清洁高效利用专项再贷款，专项支持煤炭安全高效绿色智能开采、煤炭清洁高效加工、煤电清洁高效利用和推进煤层气开发利用等。会议要求，统筹研究合理降低项目资本金比例、适当税收优惠、政府专项债资金支持、加快折旧等措施，加大煤炭清洁高效利用项目支持力度。

表 8：一级市场信用债发行情况

超短期融资券	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
21 中建三局 SCP004	2.2800	40D	10.0000	AAA	
21 中建七局 SCP014	2.3500	41D	20.0000	AAA	
21 华能新能 SCP005	2.3700	90D	10.0000	AAA	
21 知识城 SCP005	2.9000	160D	10.0000	AAA	
21 广州工控 SCP003	2.9700	210D	10.0000	AAA	
21 浦发集团 SCP005	2.5700	266D	20.0000	AAA	
21 武清经开 SCP003	6.8000	270D	10.0000	AA	
21 宁沪高 SCP033	2.4500	120D	3.0000	AAA	
21 广州地铁 SCP011	2.5500	270D	20.0000	AAA	

21 晋能煤业 SCP012	2.9800	270D	15.0000	AAA
21 中航租赁 SCP009	2.1400	30D	11.0000	AAA
21 江北建投 SCP005	2.3700	30D	5.0000	AAA
21 城投公路 SCP002	2.5700	175D	10.0000	AAA
21 京城建 SCP005	2.6300	180D	10.0000	AAA
21 申能集 SCP003	2.4100	180D	15.0000	AAA
21 潍坊投资 SCP003	3.9000	270D	10.0000	AA+
21 深能源 SCP001	2.5800	270D	10.0000	AAA
21 亦庄投资 SCP005	2.6800	270D	14.0000	AAA
21 渝保税 SCP002	2.9000	270D	10.0000	AA+
21 海曙广聚 SCP004	2.8400	270D	5.0000	AA+
21 深圳资本 SCP002	2.5500	180D	9.0000	AAA
21 皖交控 SCP002(乡村 振兴)	2.5000	270D	10.0000	AAA
21 津保投 SCP015	5.0000	180D	10.0000	AAA
21 中广核租 SCP004	2.9100	238D	5.0000	AA+
21 荣盛 SCP010	3.0700	270D	10.0000	AAA
21 南山开发 SCP005	2.8500	270D	5.0000	AAA
21 象屿 SCP012	3.2500	180D	10.0000	AAA
21 柳钢集团 SCP004	3.0000	270D	5.0000	AAA
21 国新控股 SCP007	2.5700	267D	20.0000	AAA
21 中电投 SCP040	2.3500	65D	29.0000	AAA
21 广州控股 SCP006	2.6500	90D	11.8000	AAA
21 邮政 SCP015	2.3500	90D	30.0000	AAA
21 邮政 SCP013	2.4400	149D	30.0000	AAA
21 方洋 SCP003	4.6000	180D	5.0000	AA
21 格力 SCP004	2.6800	180D	10.0000	AAA
21 国网租赁 SCP013	2.6200	210D	10.0000	AAA
21 珞璜建司 SCP001	4.7000	270D	5.0000	AA
21 格盟 SCP006	3.0500	270D	3.3000	AA+
21 东阳光 SCP003	6.5000	270D	3.2000	AA+
21 太仓港 SCP013	3.0000	270D	1.0000	AA
21 中电海康 SCP003	2.6300	270D	10.0000	AAA
21 邮政 SCP014	2.4500	210D	20.0000	AAA
21 立讯精工 SCP005	2.5300	90D	4.0000	AAA
21 吴江经开 SCP003	2.8000	268D	3.0000	AA+
21 徐矿 SCP001	2.6600	90D	3.0000	AA+
21 苏豪 SCP004	3.2800	240D	5.0000	AA+
21 桂交投 SCP009	2.8900	270D	9.0000	AAA
21 景德城投 SCP002	5.0400	270D	2.0000	AA
21 路桥公投 SCP003	3.0300	215D	6.0000	AA+
21 涪陵新城 SCP005	4.0000	270D	12.0000	AA+
21 开封城运 SCP003	5.0000	270D	5.0000	AA
21 闽国资 SCP008	2.3800	25D	4.0000	AA+

21 中化股 SCP023	2.1000	38D	50.0000	AAA
21 华能集 SCP025	2.3100	63D	20.0000	AAA
21 珠海港股 SCP016	2.7200	100D	4.0000	AA+
21 瀚瑞投资 SCP012	6.0000	120D	4.0000	AA+
21 首钢 SCP010	2.7500	155D	25.0000	AAA
21 国新控股 SCP006	2.4700	178D	25.0000	AAA
21 广州国资 SCP006	2.4000	180D	8.5000	AAA
21 张江高科 SCP004	2.5000	180D	8.0000	AAA
21 格力 SCP003	2.6500	180D	5.0000	AAA
21 苏交通 SCP024	2.4600	185D	15.0000	AAA
21 利港 SCP002	2.9800	260D	2.0000	AA+
21 贵州交通 SCP002	3.2000	268D	7.0000	AAA
21 中铝 SCP009	2.7000	269D	20.0000	AAA
21 豫交运 SCP003	2.6700	270D	7.0000	AAA
21 福田投资 SCP001	2.8000	270D	2.0000	AAA
21 吴中经发 SCP012	2.8000	269D	3.0000	AA+
21 津城建 SCP062	3.7800	120D	10.0000	AAA
21 航天电子 SCP003	2.8000	120D	5.0000	AA+
21 青岛啤酒 SCP005	2.7800	258D	4.0000	AAA
21 平安不动 SCP002	3.0800	268D	5.0000	AAA
21 招商蛇口 SCP009	2.8400	270D	30.0000	AAA
21 港兴港投 SCP007	3.6900	270D	10.0000	AAA
21 内蒙华电 SCP001	2.4900	30D	10.0000	AAA
21 常德经建 SCP004	3.1500	270D	13.0000	AA+
21 沪电力 SCP018	2.5400	149D	19.0000	AAA
21 特变股份 SCP002	2.8900	120D	5.0000	AAA
21 中建三局 SCP003	2.2800	40D	10.0000	AAA
21 华电股 SCP005	2.1600	45D	25.0000	AAA
21 大唐新能 SCP011	2.4500	117D	10.0000	AAA
21 中电投 SCP039	2.4000	130D	27.0000	AAA
21 招商公网 SCP001	2.5000	180D	15.0000	AAA
21 西汇投资 SCP002	4.7400	270D	6.0000	AA
21 国投交控 SCP004	2.8500	179D	5.0000	AAA
21 中化股 SCP022	2.6000	270D	40.0000	AAA
21 厦国贸控 SCP009	3.0300	120D	10.0000	AAA
21 连云市政 SCP004	3.0000	270D	7.4000	AA+
21 滨建投 SCP014	5.3000	180D	8.0000	AAA
21 陕西交通 SCP002	2.6800	270D	25.0000	AAA
21 金禹水利 SCP002	4.9500	270D	5.0000	AA
21 象屿 SCP011	3.1900	158D	20.0000	AAA
21 天马电子 SCP010	2.4800	30D	5.0000	AAA
21 江苏广电 SCP005	2.8000	150D	7.0000	AAA
21 江宁经开 SCP001	2.8200	120D	10.0000	AAA
21 浙小商 SCP009	2.8700	270D	10.0000	AAA

21 常城建 SCP012	2.7900	270D	5.0000	AAA	
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
21 辽港集团 CP002	2.9500	365D	10.0000	AAA	
21 高教投资 CP002	5.7100	365D	5.0000	AA	
21 赣州开投 CP004	5.1400	365D	4.0000	AA	
21 碧水源 CP002	4.5900	364D	7.0000	AA+	
21 扬州新材 CP002	5.0000	365D	5.0000	AA	
21 华阳新材 CP004	3.9700	365D	10.0000	AAA	
21 冀交投 CP001	2.8700	365D	10.0000	AAA	
21 海沧投资 CP002	3.5600	365D	6.0000	AA+	
21 伊犁财通 CP001	3.0800	365D	5.0000	AA+	
21 太湖新城 CP004	2.8400	365D	10.0000	AAA	
21 平安租赁 CP008	3.2200	365D	5.0000	AAA	
21 黄石城发 CP001	3.2800	365D	10.0000	AA+	
21 滇池投资 CP002	5.8000	365D	6.0000	AA+	
21 达州投资 CP001	3.9800	365D	10.0000	AA+	
21 宿州城投 CP003	2.9700	365D	2.8000	AA+	
21 吴中国太 CP001	2.9400	365D	5.0000	AA+	
21 桂投资 CP001	3.7600	365D	15.0000	AAA	
21 三门峡 CP003	3.2000	365D	8.0000	AA+	
21 晋能煤业 CP005	3.2100	365D	10.0000	AAA	
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
21 曲文投 MTN002	6.2000	3.0000	3.0000	AA+	
21 海尔金控 MTN003	4.1000	3.0000	10.0000	AAA	
21 浦口城乡 MTN003	3.8500	3.0000	10.0000	AA	
21 椒江国资 MTN001	3.6000	5.0000	10.0000	AA+	
21 即墨旅投 MTN002	3.7400	5.0000	2.0000	AA+	
21 涪陵国资 MTN002	4.7200	2.0000	10.0000	AA+	
21 甬交投 MTN001	3.1900	3.0000	15.0000	AAA	
21 北电 GN001	3.8200	3.0000	5.0000	AAA	
21 贵州高速 MTN008	3.5000	3.0000	10.0000	AAA	
21 大横琴 MTN002(绿色)	3.5700	5.0000	8.0000	AAA	
21 北稀高科 MTN001	3.8800	3.0000	12.0000	AAA	
21 特变股份 MTN001	4.8000	2.0000	5.0000	AAA	
21 金华融盛 MTN002	5.0800	5.0000	10.0000	AA	
21 江宁国资 MTN001	3.6500	2.0000	5.0000	AA+	
21 中建七局 MTN001	3.6000	3.0000	15.0000	AAA	
21 商丘发展 MTN001(项目收益)	4.5000	4.0000	5.0000	AA+	
21 西盛投资 MTN002	4.1900	5.0000	10.0000	AA+	
21 蜀道投资 MTN005	3.5900	5.0000	25.0000	AAA	
21 晋能电力 MTN006	6.0000	3.0000	15.0000	AAA	

21 江西交投 MTN008	3.3300	3.0000	20.0000	AAA
21 保利文化 MTN002	4.3800	3.0000	3.0000	AA+
21 渝医药 MTN001	4.8000	3.0000	2.0000	AA+
21 株国投 MTN002	5.0000	5.0000	5.0000	AA+
21 安东控股 MTN001	5.6700	2.0000	2.0000	AA
21 曹妃国控 MTN001	6.3000	3.0000	15.0000	AA+
21 巢湖城镇 MTN002	4.1300	3.0000	3.5000	AA
21 浙能源 GN003(蓝债)	2.9500	3.0000	5.0000	AAA
21 栖霞建设 MTN002	4.6000	3.0000	4.2000	AA
21 万宝投资 MTN002	6.7000	5.0000	5.0000	AA
21 辽港集团 MTN001	3.3700	3.0000	10.0000	AAA
21 鲁钢铁 MTN004	3.6000	2.0000	10.0000	AAA
21 中电投 MTN012	3.1300	3.0000	20.0000	AAA
21 招商蛇口 MTN001A	3.2300	3.0000	15.0000	AAA
21 招商蛇口 MTN001B	3.5500	5.0000	15.0000	AAA
21 淮安城资 MTN003	3.8700	3.0000	10.0000	AA+
21 沪建工 MTN002	3.4900	3.0000	20.0000	AAA
21 昆明轨道 MTN003(绿色)	4.0800	3.0000	15.0000	AAA
21 韵达股份 MTN003	3.7800	3.0000	5.0000	AA+
21 中能建 GN001(碳中和债)	3.3300	3.0000	15.0000	AAA
21 陕西金控 MTN003	4.1300	3.0000	5.0000	AAA
21 建发集 MTN005	4.2900	3.0000	10.0000	AAA
21 远东宏信 MTN004BC(可持续)	4.0400	2.0000	1.5000	AAA
21 南京地铁 MTN003	3.1400	3.0000	10.0000	AAA
21 山东金融 MTN002	3.6100	3.0000	10.0000	AAA
21 湘高速 MTN006(革命老区)	3.2900	5.0000	15.0000	AAA
21 水电八局 MTN001	4.4000	3.0000	2.2000	AA+
21 邯郸交建 MTN001(乡村振兴)	4.3500	3.0000	10.0000	AA
21 亳州城建 MTN003	4.4000	3.0000	5.0000	AA
21 柳州建投 MTN002	7.2500	3.0000	8.8000	AA
21 湖北文旅 MTN003	4.7000	2.0000	5.0000	AAA
21 济南城建 MTN001	3.2800	5.0000	15.0000	AAA
21 福建漳州 MTN002	3.6800	2.0000	9.0000	AA+
21 天津港 MTN004	4.7800	3.0000	10.0000	AAA
21 金港 MTN004	3.6000	3.0000	3.0000	AA+
21 甬开投 MTN001	3.2200	3.0000	10.0000	AAA
21 青山湖科 MTN001	3.6000	5.0000	10.0000	AA+
21 中色 MTN005	3.7500	2.0000	9.0000	AAA
21 中建四局 MTN002	4.1800	3.0000	20.0000	AAA

21 首创生态 MTN003	3.7500	3.0000	10.0000	AAA
21 粤电发 MTN002	3.1300	3.0000	22.0000	AAA
21 保利发展 MTN004	3.5500	5.0000	20.0000	AAA
21 陕煤化 MTN009	3.9000	5.0000	20.0000	AAA
21 京城投 MTN003	3.9300	5.0000	10.0000	AAA
21 泰兴城投 MTN002	4.8000	3.0000	10.0000	AA+
21 三峡 GN015(碳中和 债)	2.8000	3.0000	40.0000	AAA
21 镇江城建 MTN003	5.7900	5.0000	4.0000	AA+
21 国能资本 MTN001	3.2700	3.0000	10.0000	AAA
21 宿迁交通 MTN001	3.6500	5.0000	5.0000	AA+
21 新兴际华 MTN004	3.2800	2.0000	8.0000	AAA
21 中电投 MTN011	3.1300	3.0000	20.0000	AAA
21 晋能装备 MTN008	4.8000	3.0000	10.0000	AAA
21 国能江苏 MTN001(碳 中和债)	3.1500	3.0000	3.0000	AAA
21 晋能电力 MTN013	4.8800	2.0000	15.0000	AAA
21 水利四 MTN002	4.6000	3.0000	2.0000	AA+
21 北京国资 MTN002	3.1800	3.0000	15.0000	AAA
21 融和融资 GN002(碳中 和债)	3.3900	3.0000	10.0000	AAA
21 津城建 MTN002	5.6000	2.0000	10.0000	AAA
21 昆明土地 MTN001	6.3000	3.0000	7.7000	AA+
21 海沧投资 MTN003	4.0000	3.0000	4.0000	AA+
21 凉山发展 MTN001	6.5000	5.0000	9.0000	AA+
21 张江高科 MTN003	3.1600	3.0000	8.0000	AAA
21 舟山旅游 MTN001	3.6500	5.0000	7.0000	AA+
21 重庆出版 MTN001	5.4000	5.0000	7.2000	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，收益率小幅震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率与前周持平，上周收于 2.40%；6 个月品种收益率与前周持平，上周收于 2.72%；1 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.78%。
- 中期票据方面，收益率小幅上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.14%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.43%。
- 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 5BP，上周收于 3.09%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.43%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.75%。

◆ 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。上周前两个交易日，美国方面公布的10月零售销售环比数据高于预期，显示需求端加速回升，加之近期大量投资级债券发行，供给压力推升整体利率水平，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周随后三个交易日，美国方面无重要数据公布，部分国家可能释放石油储备的消息施压原油价格，市场对通胀的担忧有所缓解，受此影响，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1.5BP，上周收于1.546%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周一（11月15日），欧洲方面无重要数据公布，全球多位央行官员再度表达对通胀前景的担忧，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周随后四个交易日，欧元区方面公布的10月CPI数据符合预期，但疫情冬季反弹，欧洲各国或再次面临封锁危机，受此影响，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8.3BP，上周收于-0.342%。

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	0.507	-0.5	1.0	38.6
5 年	1.221	0.0	3.8	86.1
10 年	1.546	-1.5	-0.6	63.3
30 年	1.910	-2.1	-2.3	26.5
德国国债				
2 年	-0.778	-3.6	-19.3	-7.8
5 年	-0.637	-7.1	-24.7	10.1
10 年	-0.342	-8.3	-23.6	22.7
30 年	-0.010	-6.9	-14.8	14.8

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，10年期美元利率掉期率较前周下跌 2.35BP，上周收于 1.5940%。

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	0.7814	2.44	8.84	58.36
10 年	1.5940	-2.35	3.20	66.87
30 年	1.7235	-3.10	0.10	32.15

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.04%，上周最高 1876.90 美元/盎司、最低 1842.55 美元/盎司，收于 1844.60 美元/盎司。上周金价震荡下跌，主要受美国经济数据向好、美联储官员发表鹰派言论等因素影响。预计贵金属区间波动，美国通胀水平高企为金价提供支撑，但市场预期美联储提前加息限制其涨幅。预计本周阻力位 1856.60 美元/盎司，支撑位 1834.90 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 2.76%，上周最高 25.40 美元/盎司、最低 24.53 美元/盎司，收于 24.59 美元/盎司。预计本周阻力位 24.97 美元/盎司，支撑位 24.27 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 4.73%，上周最高 1104.00 美元/盎司、最低 1027.00 美元/盎司，收于 1031.25 美元/盎司。预计本周阻力位 1062.00 美元/盎司，支撑位 1006.30 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 2.24%，上周最高 2213.00 美元/盎司、最低 2054.01 美元/盎司，收于 2061.71 美元/盎司。预计本周阻力位 2127.10 美元/盎司，支撑位 1995.40 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	1844.60	-1.04%	5.01%
白银	24.59	-2.76%	10.76%
铂金	1031.25	-4.73%	7.04%
钯金	2061.71	-2.24%	7.95%

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 4.84%，上周最高 80.68 美元/桶、最低 75.09 美元/桶，收于 75.68 美元/桶。上周油价大幅回调，主要受美国原油库存增加、美日政府可能投放原油储备等下行因素影响。预计油价仍保持区间震荡，美、日政府可能释放战略原油储备、欧洲采取封锁措施打压油价需求，对油价形成压制。预计本周阻力位 77.74 美元/桶，支撑位 73.62 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 3.84%，上周最高 82.12 美元/桶、最低 77.31 美元/桶，收于 78.08 美元/桶。预计本周阻力位 80.47 美元/桶，支撑位 76.86 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	75.68	-4.84%	-7.22%
ICE Brent 主力合约	78.08	-3.84%	-4.98%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周下跌 0.97%，上周最高 9745.50 美元/吨、最低 9363.00 美元/吨，收于 9651.00 美元/吨。上周铜价震荡下跌，受市场对供应短缺的担忧有所缓解等因素影响。预计短期内铜价区间震荡，主要受库存较低、全球疫情反复推升市场避险情绪等因素影响。预计本周阻力位 9842.25 美元/吨，支撑位 9459.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.52%，上周最高 2697.00 美元/吨、最低 2573.00 美元/吨，收于 2683.00 美元/吨。预计本周阻力位 2745.00 美元/吨，支撑位 2621.00 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	9651.00	-0.97%	1.12%
LME 3 月铝	2683.00	-0.52%	-1.85%

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 1.75%，上周最高 1277.00 美分/蒲式耳、最低 1243.25 美分/蒲式耳，收于 1265.00 美分/蒲式耳。上周豆价触底反弹，受美国大豆出口数据向好，南美天气前景存在不确定性等因素影响。预计豆价短期内震荡，全球大豆供应格局逐步转为宽松等因素可能压制豆市。预计本周阻力位 1281.88 美分/蒲式耳，支撑位 1248.13 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)	835	2.20%	8.02%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1265	1.75%	1.22%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	576.8	-0.12%	1.37%
ICE 棉花(美分/磅)	116.48	1.29%	4.60%
ICE 白糖(美分/磅)	20.17	0.80%	4.67%

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 5.74%，上周最高 5.480 美元/百万英热单位、最低 4.811 美元/百万英热单位，收于 5.155 美元/百万英热单位。上周天然气价格大幅上涨，受天气预报显示美国冷空气将至、供暖需求上升等上行因素影响。预计天然气价格波动加剧，深冬季节来提振天然气供暖需求。预计本周阻力位 5.263 美元/百万英热单位，支撑位 4.891 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	5.155	5.74%	-9.08%

数据来源：路透