

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 .....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6.3936,较前周贬值约0.17%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.19%,上周收于6.3930;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行20个点,上周收于1652。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行8个点,上周收于6.5644。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周上涨0.06%,上周收于96.089。
  - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.26%,上周收于1.1317。
  - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.59%,上周收于113.31。
  - ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.53%,上周收于0.7123。
- **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1.72%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2.35%附近。
  - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行7BP,上周收于2.86%;5年期国开债收益率较前周下行7BP,上周收于2.90%。
  - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债;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和10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108支,规模合计900.3亿元;短期融资券13支,规模合计92.5亿元;中期票据77支,规模合计732.2亿元。
  - ✓ 二级市场:短期融资券收益率小幅震荡,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)**
  - ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下跌7.3BP,上周收于1.473%。
  - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周下跌上涨0.7BP,上周收于-0.335%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周下跌2.86%,上周收于1791.81美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周下跌5.93%,上周收于23.13美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周下跌7.52%,上周收于953.68美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周下跌15.22%,上周收于1747.95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9.92%,上周收于68.17美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌8.04%,上周收于71.80美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌2.13%,上周收于9445.00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下跌0.91%,上周收于1253.50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上涨6.58%,上周收于5.494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26日）报6.3936，较前周贬值约0.17%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.19%，上周最高6.3755、最低6.3948，收于6.3930，波幅为0.30%。上周人民币对美元汇率小幅贬值，主要受美联储收紧货币政策预期抬升等因素影响。预计本周人民币汇率区间浮动，受企业年末季节性结汇、新型变异病毒引发市场恐慌等因素综合影响，预计在岸人民币对美元汇率将在6.3600-6.4100区间浮动。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点区间震荡，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20个点，上周最高1672、最低1550，收于1652，波幅为7.30%。
- 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8个点，上周最高6.5740、最低6.5410，收于6.5644，波幅为0.50%。

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	—	—	6.3936	111	29	-1313
银行间市场汇价	6.3755	6.3948	6.3930	119	-79	-1468
<b>掉期点</b>						
1 个月期限	147	127	142.5	13.5	-4.5	12.5
2 个月期限	309	288.47	304.5	-2	-35.5	32.5
3 个月期限	468.25	442.07	462	0.5	-65.5	77
6 个月期限	865.02	835	864	-2	-66	124
1 年期限	1672	1550	1652	-20	-75	221

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	6.4241	6.3836	6.4104	42	-1158	31.5
2 个月期限	6.4360	6.3996	6.4249	27	-1133	14.5
3 个月期限	6.4525	6.4156	6.4409	27	-1103	17
6 个月期限	6.4926	6.4566	6.4839	27	-1031	45
1 年期限	6.5740	6.5410	6.5644	-8	-948	62

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 0.06%，上周最高 96.938、最低 95.753，收于 96.089。上周美元指数震荡上行，主要受鲍威尔获提名连任美联储主席、新型变异病毒打压经济前景等因素影响。预计本周阻力位 98.500，支撑位 93.500。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.26%，上周最高 1.1330、最低 1.1184，收于 1.1317。上周欧元兑美元震荡上涨，主要受疫情恶化使得欧元区部分国家重启防疫封锁、市场情绪转变等因素影响。预计本周阻力位 1.1550，支撑位 1.1050。
- 美元兑日元较前周下跌 0.59%，上周最高 115.51、最低 113.03，收于 113.31。上周美元兑日元震荡下跌，主要受市场对疫情的担忧情绪提振避险货币需求等因素影响。预计本周阻力位 116.00，支撑位 111.00。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.53%，上周最高 0.7273、最低 0.7110，收于 0.7123。上周澳元兑美元震荡下跌，主要受部分大宗商品大幅下跌、市场避险情绪波动等因素影响。预计本周阻力位 0.7400，支撑位 0.6900。

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	96.089	0.06%	2.09%
欧元/美元	1.1317	0.26%	-2.11%
美元/日元	113.31	-0.59%	-0.61%
澳元/美元	0.7123	-1.53%	-5.29%

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 1.72% 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 2.35% 附近。央行公开市场方面，上周一（11 月 22 日）进行逆回购操作 500 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周二（11 月 23 日）进行逆回购操作 500 亿元，当日逆回购到期 500 亿元；上周三（11 月 24 日）进行逆回购操作 1000 亿元，当日逆回购到期 500 亿元；上周四（11 月 25 日）进行逆回购操作 1000 亿元，当日逆回购到期 500 亿元；上周五（11 月 26 日）进行逆回购操作 1000 亿元，当日逆回购到期 500 亿元。本周（11 月 29 日-12 月 3 日）将有逆回购到期 4000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 4000 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)	1.71	-29	-43
7 天 Shibor (1W)	2.25	8	-5
3 月期 Shibor (3M)	2.49	1	4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.73	-29	-53
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.45	25	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，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.24%；5年期国债收益率较前周下行6BP，上周收于2.66%；10年期国债收益率较前周下行7BP，上周收于2.86%。
- 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2.35%；5年期国开债收益率较前周下行7BP，上周收于2.90%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于3.21%。

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	2.24	-2	-7
3年期	2.51	-5	-9
5年期	2.66	-6	-15
7年期	2.84	-4	-11
10年期	2.86	-7	-10

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	2.35	2	0
3年期	2.81	-6	-10
5年期	2.90	-7	-17
7年期	3.09	-4	-17
10年期	3.21	-5	-12

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，上周五财政部发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 2.1027%。
- 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 2.6541%和 2.9585%。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 2.4359%和 3.1343%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.1708%、2.6413%和 2.8731%。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 2.1057%和 3.2325%。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 2.6480%、2.9023%和 3.2075%；国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.0763%和 3.0733%。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 2.0285%和 2.4300%。

## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率震荡下行。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 3 至 8BP；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 3 至 10BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.30	-3	-6
6 月期	2.27	-4	-9
9 月期	2.28	-5	-9
1 年期	2.30	-4	-10
3 年期	2.47	-6	-11
4 年期	2.57	-7	-13
5 年期	2.66	-7	-14
7 年期	2.80	-8	-14
10 年期	2.94	-8	-14
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.52	-3	-3
9 月期	2.53	-5	-7
1 年期	2.56	-6	-11
2 年期	2.70	-8	-15
3 年期	2.84	-9	-17
4 年期	2.98	-9	-17
5 年期	3.09	-10	-17
<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 108 支，规模合计 900.3 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 92.5 亿元；中期票据 77 支，规模合计 732.2 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-6 至 5BP。
- 国务院出台提升中小企业竞争力若干措施，旨在通过 11 个方面、34 条具体措施，加强精准有效政策支持，营造良好发展环境，促进中小企业创新和专业化发展，提升中小企业竞争力。其中提出：通过中央财政有关专项资金引导地方加大对“专精特新”中小企业的支持力度；推动上海、深圳、北京证券交易所和新三板提供全流程、全周期咨询服务，助力中小企业上市挂牌融资。经济下行压力加大，加强跨周期调节成为当前宏观政策重点。时至年末，国务院、发改委等密集部署、摸底调研，研判经济形势，研究今明两年政策衔接。地方也加紧谋划经济工作，确保完成全年经济目标任务，稳投资成为重要发力点。
- 10 月美国 PCE 物价指数同比增长 5%、高于前值 4.4%但低于市场一致预期 5.1%；10 月美国核心 PCE 物价指数同比增长 4.1%、高于前值 3.6%，与市场预期持平，美国 10 月 PCE 同比和核心 PCE 同比都创下了自 1991 年 1 月以来的新高。

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 (天)	发行规模(亿元人民币)	主体评级	债项评级
21 中车集 SCP003	2.4400	90D	30.0000	AAA	
21 南航集 SCP008	2.4000	90D	10.0000	AAA	
21 中电路桥 SCP014	2.6000	170D	15.0000	AAA	

21 徐工集团 SCP012(高成长 债)	2.6000	180D	5.0000	AAA
21 豫交运 SCP004	2.4500	240D	5.0000	AAA
21 台州经济 SCP003	2.9300	270D	10.0000	AA+
21 嘉兴高新 SCP002	2.6400	270D	5.0000	AA+
21 钟楼新城 SCP004	3.5500	270D	4.5000	AA
21 湖交投 SCP001	2.4800	270D	5.0000	AAA
21 津城建 SCP065	3.9900	120D	10.0000	AAA
21 鲁高速 SCP005	2.5500	270D	30.0000	AAA
21 武侯资本 SCP004	2.7800	60D	5.0000	AA+
21 鲁商 SCP017	6.0000	90D	7.0000	AA+
21 立讯精工 SCP006	2.5300	90D	4.0000	AAA
21 国盛 SCP002	2.5400	90D	10.0000	AAA
21 江宁城建 SCP002	2.8000	90D	5.0000	AAA
21 国电 SCP001	2.5000	180D	20.0000	AAA
21 牛首山 SCP001	3.8000	180D	3.0000	AA
21 远东租赁 SCP017	3.0000	180D	10.0000	AAA
21 舟山交投 SCP003	2.8500	266D	6.0000	AA+
21 中铝资本 SCP006	2.9300	270D	6.0000	AA+
21 重庆铝产 SCP001	5.1900	270D	5.0000	AA
21 宿迁经开 SCP006	4.0000	270D	5.5000	AA
21 市北高新 SCP006	2.9000	270D	5.0000	AAA
21 江宁科学 SCP002	2.9600	270D	4.0000	AA+
21 九龙园 SCP004	3.0000	270D	3.0000	AA
21 蓉城轨交 SCP006	2.6900	270D	5.0000	AAA
21 深业 SCP005	2.6500	270D	20.0000	AAA
21 中兵投资 SCP002	2.9300	270D	10.0000	AA+
21 云能投 SCP014	4.7000	120D	10.0000	AAA
21 锡山资产 SCP001	2.9800	270D	4.0000	AA+
21 中电投 SCP041	2.3700	55D	13.0000	AAA
21 闽高速 SCP003	2.7800	270D	5.0000	AAA
21 豫园商城 SCP004	3.4000	145D	8.0000	AAA
21 苏州交投 SCP003	2.7900	150D	2.0000	AAA
21 国盛 SCP001	2.4400	90D	6.0000	AAA
21 城投公路 SCP003	2.5600	106D	10.0000	AAA
21 云建投 SCP007	4.6800	120D	5.0000	AAA
21 海通恒信 SCP014	2.8500	141D	10.0000	AAA
21 鲁西化工 SCP010	2.6400	142D	10.0000	AAA
21 恒健 SCP006	2.6000	150D	12.0000	AAA
21 巨石 SCP003	2.4400	177D	5.0000	AAA
21 上海环境 SCP012	2.6200	180D	6.0000	AAA
21 凤城河 SCP005	3.0000	180D	5.0000	AA+

21 鄂能源 SCP004	2.6500	180D	5.0000	AAA
21 格力 SCP005	2.6800	180D	10.0000	AAA
21 衢州交投 SCP005	2.5800	270D	3.0000	AA+
21 吴中城投 SCP018	2.8400	270D	3.0000	AA+
21 粤珠江 SCP005	3.5500	270D	10.0000	AAA
21 锡公用 SCP004	2.6600	270D	2.8000	AAA
21 绿港 SCP002	5.5000	270D	2.0000	AA
21 江苏港口 SCP004	2.6400	270D	5.0000	AAA
21 国能资本 SCP002	2.5500	180D	10.0000	AAA
21 海尔金控 SCP008	3.0800	268D	8.0000	AAA
21 广电河北 SCP001	4.8000	270D	1.2000	AA
21 三一重工 SCP008	2.3000	30D	10.0000	AAA
21 沪机场股 SCP007	2.3400	90D	20.0000	AAA
21 大唐发电 SCP009	2.3900	90D	20.0000	AAA
21 中化国际 SCP005	2.4200	93D	20.0000	AAA
21 泉州交通 SCP003	2.8200	270D	5.0000	AA+
21 中浦石化 SCP002	3.1600	270D	7.5000	AA
21 镇江交通 SCP009	4.0000	270D	5.0000	AA+
21 渝两江 SCP004	2.7900	180D	22.3000	AAA
21 锡产业 SCP021	2.6600	270D	5.0000	AAA
21 华能集 SCP026	2.0600	30D	30.0000	AAA
21 津渤海 SCP007	6.5000	83D	5.0000	AAA
21 沪电力 SCP019	2.5900	149D	17.0000	AAA
21 中盐 SCP004	2.7700	157D	5.0000	AAA
21 桂铁投 SCP007	2.9000	210D	10.0000	AAA
21 科伦 SCP006	3.2000	268D	8.0000	AA+
21 常交通 SCP002	2.8500	270D	5.0000	AA+
21 西安投资 SCP003	3.0900	270D	5.0000	AA+
21 吴中城投 SCP019	2.8700	270D	2.0000	AA+
21 中车 SCP022	2.0700	30D	30.0000	AAA
21 金华城投 SCP004	2.8700	270D	3.0000	AA+
21 南航股 SCP031	2.4900	150D	15.0000	AAA
21 南京地铁 SCP011	2.5900	270D	10.0000	AAA
21 川水电 SCP004	2.8000	240D	10.0000	AA+
21 吴中经发 SCP013	2.8000	245D	3.0000	AA+
21 皖出版 SCP002	2.9400	270D	6.0000	AA+
21 水发集团 SCP007	3.7600	120D	5.0000	AAA
21 海发集团 SCP003	4.0000	180D	7.0000	AA+
21 津城建 SCP064	4.0800	140D	10.0000	AAA
21 浙能源 SCP014	2.5000	179D	10.0000	AAA
21 浦软件园 SCP002	2.9500	180D	2.0000	AA+
21 金东城投 SCP001	4.3000	180D	3.0000	AA+

21 广物控股 SCP010	2.8000	260D	8.0000	AAA	
21 太仓水务 SCP007	2.9800	270D	2.0000	AA	
21 赣出版 SCP001	2.7800	270D	5.0000	AAA	
21 镇江城建 SCP023	4.1000	270D	6.0000	AA+	
21 昆山高新 SCP007	2.7800	180D	4.0000	AA+	
21 嘉公路 SCP003	2.7000	270D	5.0000	AA+	
21 厦国贸控 SCP010	3.0300	120D	10.0000	AAA	
21 深圳特发 SCP003	2.7800	269D	13.0000	AAA	
21 云能投 SCP013	4.9900	180D	10.0000	AAA	
21 苏交通 SCP025	2.5500	180D	10.0000	AAA	
21 凯盛科技 SCP005	3.2300	186D	5.0000	AA+	
21 新疆国投 SCP002	3.4000	270D	7.5000	AA+	
21 合肥高新 SCP002	3.0000	270D	5.0000	AA	
21 锡产业 SCP020	2.5000	30D	5.0000	AAA	
21 象屿股份 SCP012(乡村振兴)	2.8000	38D	3.0000	AAA	
21 津城建 SCP063	3.6000	90D	10.0000	AAA	
21 潞安化工 SCP004	3.1500	246D	5.0000	AAA	
21 潞安化工 SCP005	3.0900	249D	7.0000	AAA	
21 珠海港 SCP014	3.0000	270D	2.0000	AA+	
21 蚌埠投资 SCP004	5.4800	270D	3.0000	AA	
21 国药控股 SCP007	2.7300	180D	20.0000	AAA	
21 鲁金 SCP006	2.6700	200D	5.0000	AAA	
<b>短期融资券</b>	<b>发行利率 (%)</b>	<b>发行期限 (天)</b>	<b>发行规模(亿元人民币)</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
21 高淳建设 CP004	3.0000	365D	5.0000	AA	
21 长江开发 CP001	4.0000	365D	5.0000	AA	
21 大足永晟 CP002	6.5000	365D	1.5000	AA	
21 天宁建设 CP002	2.9900	365D	4.0000	AA+	
21 开封城运 CP002	5.4500	365D	4.0000	AA	
21 宝马金融 CP002BC	2.9000	365D	10.0000	AAA	
21 渭南城投 CP003	4.9800	365D	10.0000	AA	
21 长寿开投 CP001	6.0000	365D	10.0000	AA+	
21 南部新城 CP003	3.6200	365D	7.0000	AA+	
21 伊宁国资 CP002	5.9800	365D	4.0000	AA	
21 宁河西 CP002	2.7800	365D	7.0000	AAA	
21 海淀国资 CP003	3.3500	365D	15.0000	AAA	
21 晋能装备 CP007	3.0400	365D	10.0000	AAA	
<b>中期票据</b>	<b>发行利率 (%)</b>	<b>发行期限 (年)</b>	<b>发行规模(亿元人民币)</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
21 诸暨国资 MTN002	3.4900	5.0000	20.0000	AA+	
21 成华棚改 MTN002	3.4500	5.0000	8.8000	AA+	

21 赣投 MTN002	3.7500	3.0000	10.0000	AAA
21 水利十四 MTN001(乡村振兴)	4.0000	2.0000	5.0000	AA+
21 羊安新城 MTN002	6.3000	3.0000	1.5000	AA
21 余姚城投 MTN003	3.8200	3.0000	6.0000	AA+
21 苏州文旅 MTN001	3.7900	3.0000	3.0000	AA
21 西江 MTN001(乡村振兴)	5.8500	3.0000	1.0000	AA+
21 邛崃建投 MTN001	5.4800	5.0000	3.0000	AA
21 川高速 MTN008	3.5500	5.0000	10.0000	AAA
21 重庆临空 MTN002	3.5800	5.0000	7.0000	AA+
21 华能 MTN002(可持续挂钩)	3.0700	3.0000	20.0000	AAA
21 大唐租赁 MTN002	3.3000	3.0000	5.0000	AAA
21 南京软件 MTN001	4.7800	3.0000	5.0000	AA
21 中建五局 MTN002	3.6000	3.0000	25.0000	AAA
21 兖州煤业 MTN002	3.6700	3.0000	20.0000	AAA
21 青岛军民 MTN003	4.4000	5.0000	5.0000	AA+
21 宜兴城投 MTN002	3.3500	5.0000	15.0000	AA+
21 国能新能 MTN002(绿色)	2.8400	3.0000	5.0000	AAA
21 重庆轨交 GN006(碳中和债)	3.5200	5.0000	5.0000	AAA
21 蜀道投资 MTN006	3.5200	3.0000	20.0000	AAA
21 金阳新城 MTN001	5.3500	5.0000	5.0000	AA+
21 山西建投 MTN003	5.8000	2.0000	5.0000	AAA
21 鲁高速 MTN008	3.3700	3.0000	30.0000	AAA
21 电建地产 MTN004	4.0000	5.0000	15.0000	AA+
21 山能重装 MTN001	3.8000	5.0000	10.0000	AA
21 宝马金融 MTN003BC	3.2800	3.0000	15.0000	AAA
21 青岛海科 MTN002	5.2000	5.0000	8.0000	AA
21 长兴交投 MTN001(项目收益)	4.7900	5.0000	5.0000	AA+
21 晋能电力 MTN014	5.7900	3.0000	10.0000	AAA
21 穗自来水 MTN003	3.1500	3.0000	3.0000	AAA
21 淮南建发 MTN003	5.3000	5.0000	10.0000	AA
21 淄博城资 MTN002	3.9400	5.0000	20.0000	AAA
21 赣金控 MTN003	4.5000	3.0000	5.0000	AAA
21 重庆水务 MTN001	3.5400	5.0000	15.0000	AAA
21 首开 MTN005	3.6500	5.0000	27.0000	AAA
21 晋能山西 MTN001	6.8800	2.0000	5.0000	AA+
21 平安租赁 MTN006	3.5000	2.0000	8.0000	AAA
21 宁沪高 MTN003	3.1300	3.0000	5.0000	AAA
21 城建设计 MTN001	3.5300	3.0000	5.0000	AA+

21 蓉城轨交 MTN004(碳中和 债)	3.3800	3.0000	5.0000	AAA
21 合东新城 MTN001	3.5000	5.0000	5.0000	AA+
21 辽港集团 MTN002	3.3600	3.0000	10.0000	AAA
21 北方企业 MTN003	3.6300	2.0000	2.0000	AA+
21 鲁钢铁 MTN005	3.5700	2.0000	10.0000	AAA
21 天津港 MTN005	4.8000	3.0000	10.0000	AAA
21 淮北建投 MTN003	6.0000	3.0000	5.0000	AA+
21 华润租赁 GN001(碳中和 债)	3.3000	3.0000	8.0000	AAA
21 扬州经开 MTN002A	3.3800	3.0000	2.5000	AA+
21 扬州经开 MTN002B	3.7700	5.0000	2.5000	AA+
21 京城投 MTN004	3.8800	5.0000	7.3000	AAA
21 光明房产 MTN003	4.7300	3.0000	5.8000	AA+
21 麓山投资 MTN002	3.5100	3.0000	6.5000	AA+
21 大横琴 MTN003	3.6200	5.0000	6.0000	AAA
21 桂铁投 MTN001	3.7000	5.0000	10.0000	AAA
21 国新控股 MTN003	3.1300	3.0000	20.0000	AAA
21 鲁能源 MTN007	3.4900	3.0000	20.0000	AAA
21 新华水力 GN001	4.3000	2.0000	10.0000	AA+
21 龙城发展 MTN004	3.5900	2.0000	5.0000	AAA
21 金阳投资 MTN002	5.5000	3.0000	10.0000	AA+
21 新长宁 MTN003	3.1800	3.0000	4.0000	AAA
21 蒙城城投 MTN001	3.9100	5.0000	3.0000	AA
21 皖能源 MTN002	3.4900	5.0000	5.0000	AAA
21 烟台打捞 GN001	3.5000	3.0000	3.0000	AA+
21 京能源 MTN001	3.1800	2.0000	30.0000	AAA
21 宿迁文旅 GN001	4.3800	3.0000	5.0000	AA
21 洪市政 MTN004	3.2300	3.0000	10.0000	AAA
21 华东勘测 MTN001	4.2000	3.0000	6.9000	AA+
21 河钢集 MTN006(革命老 区)	4.1000	3.0000	20.0000	AAA
21 驻马店投 MTN004	5.0000	5.0000	3.0000	AA+
21 太湖新城 MTN005	3.6400	5.0000	5.0000	AAA
21 抚州投资 MTN003	3.6500	5.0000	3.0000	AA+
21 莫干山 MTN004	4.1000	5.0000	4.0000	AA+
21 大唐集 MTN008	3.3700	3.0000	20.0000	AAA
21 南航股 MTN003	3.2000	3.0000	35.0000	AAA
21 南浔交投 MTN001	4.8900	3.0000	4.0000	AA
21 建发地产 MTN005	5.0000	5.0000	4.4000	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，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 个月品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.73%；1 年期品种收益率与前周持平，上周收于 2.78%。
- 中期票据方面，收益率有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.07%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.40%。
- 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 3BP，上周收于 3.05%；5 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.39%；10 年期品种收益率与前周持平，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。上周初，美国方面公布的 11 月制造业 PMI 与预期持平，鲍威尔获拜登提名连任，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的 10 月耐用品订单环比低于预期，且 PCE 平减指数同比低于预期，缓和了市场对通胀的担忧，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（11 月 26 日），新型变异新冠毒株蔓延，市场避险情绪浓厚，受此影响，美国国债收益率大幅下行。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌 7.3BP，上周收于 1.473%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的德国 11 月制造业 PMI 初值高于预期，OPEC+ 表示若主要国家释放石油储备将重新调整增产计划，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的德国 11 月 IFO 景气指数低于预期值，加剧了市场对经济复苏前景的担忧，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧元区方面公布的 10 月 M3 同比数据高于预期，变种毒株引发原油市场大跌，通胀预期显著下行，受此影响，德国国债收益率大幅下行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨 0.7BP，上周收于-0.335%。



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	0.498	-0.9	0.1	37.7
5 年	1.160	-6.2	-2.3	79.9
10 年	1.473	-7.3	-7.9	56.0
30 年	1.821	-8.9	-11.2	17.6
德国国债				
2 年	-0.756	2.2	-17.1	-5.6
5 年	-0.640	-0.3	-25.0	9.8
10 年	-0.335	0.7	-22.9	23.4
30 年	0.020	3.0	-11.8	17.8

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体下跌，10年期美元利率掉期率较前周下跌6.39BP，上周收于1.5301%。

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	0.7417	-3.97	4.87	54.39
10年	1.5301	-6.39	-3.19	60.48
30年	1.6547	-6.88	-6.78	25.27

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 2.86%，上周最高 1849.18 美元/盎司、最低 1777.80 美元/盎司，收于 1791.81 美元/盎司。上周金价大幅下跌，主要受鲍威尔连任后市场风险偏好回升、市场担忧美联储将加快加息步伐等因素影响。预计贵金属区间波动，新型变异病毒引发避险情绪快速升温，但后续市场情绪可能会有所修复。预计本周阻力位 1831.20 美元/盎司，支撑位 1774.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 5.93%，上周最高 24.89 美元/盎司、最低 22.89 美元/盎司，收于 23.13 美元/盎司。预计本周阻力位 23.89 美元/盎司，支撑位 22.42 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 7.52%，上周最高 1041.37 美元/盎司、最低 946.50 美元/盎司，收于 953.68 美元/盎司。预计本周阻力位 996.20 美元/盎司，支撑位 920.30 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 15.22%，上周最高 2079.16 美元/盎司、最低 1697.51 美元/盎司，收于 1747.95 美元/盎司。预计本周阻力位 1913.30 美元/盎司，支撑位 1617.30 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	1791.81	-2.86%	2.00%
白银	23.13	-5.93%	4.19%
铂金	953.68	-7.52%	-1.01%
钯金	1747.95	-15.22%	-8.48%

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 9.92%，上周最高 79.23 美元/桶、最低 67.40 美元/桶，收于 68.17 美元/桶。上周油价大幅回调，主要受美国等主要石油消费国宣布释放储备、新型变异病毒打压原油需求前景等下行因素影响。中短期内油价多空分歧较大、预计将维持震荡状态，新型变异病毒打压原油需求前景，OPEC+考虑减少增产规模又对油价形成支撑，且上周大幅下行后短期可能出现技术性反弹。预计本周阻力位 73.34 美元/桶，支撑位 63.01 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 8.04%，上周最高 81.88 美元/桶、最低 70.99 美元/桶，收于 71.80 美元/桶。预计本周阻力位 77.57 美元/桶，支撑位 68.21 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	68.17	-9.92%	-16.43%
ICE Brent 主力合约	71.80	-8.04%	-12.62%

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 2.13%，上周最高 9845.00 美元/吨、最低 9445.00 美元/吨，收于 9445.00 美元/吨。上周铜价冲高回落，主要受市房屋销售数据强劲、市场对南非变种新冠病毒的担忧等上下行因素先后影响。预计短期内铜价区间震荡，主要受疫情反复、库存较低等因素影响。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 3.39%，上周最高 2715.00 美元/吨、最低 2592.00 美元/吨，收于 2592.00 美元/吨。预计本周阻力位 2653.50 美元/吨，支撑位 2530.50 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	9445.00	-2.13%	-1.04%
LME 3 月铝	2592.00	-3.39%	-5.18%

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 0.91%，上周最高 1281.00 美分/蒲式耳、最低 1240.25 美分/蒲式耳，收于 1253.50 美分/蒲式耳。上周豆价震荡下跌，主要受南非变种病毒、大豆产量可能增加等因素影响。预计短期内豆价区间震荡，供应压力和疫情的不确定性将限制豆价反弹。预计本周阻力位 1264.25 美分/蒲式耳，支撑位 1242.75 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)	845.00	1.20%	9.31%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1253.50	-0.91%	0.30%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	591.75	2.59%	4.00%
ICE 棉花(美分/磅)	111.92	-3.91%	0.50%
ICE 白糖(美分/磅)	19.40	-3.82%	0.67%

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 6.58%，上周最高 5.518 美元/百万英热单位、最低 4.736 美元/百万英热单位，收于 5.494 美元/百万英热单位。上周天然气价格大幅上涨，主要受天气预报显示冷空气将至、德国叫停“北溪 2 号”项目等上行因素影响。预计短期内天然气价格波动加剧，美国平均气温在初冬期间呈现出较大不确定性，此外库存紧张将加剧市场对天然气供应危机的忧虑情绪。预计本周阻力位 5.814 美元/百万英热单位，支撑位 5.175 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>	5.494	6.58%	-3.10%

数据来源：路透