

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	6
人民币信用债市场上周概览	11
外币利率市场上周概览	18
贵金属市场上周概览	21
原油及其他大宗商品市场上周概览	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6.8794，较前周升值约0.54%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.48%，上周收于6.8818；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌60个点，上周收于520。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌355个点，上周五收于7.0885。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.71%，上周收于100.77。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.81%，上周收于1.0670。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.42%，上周收于113.54。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.40%，上周收于0.7460。

● 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2.31%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2.60%附近。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率较前周上行35BP，收于2.77%；10年期国债收益率较前周上行15BP，收于3.01%；5年期国开债收益率较前周上行23BP，收于3.35%。
- ✓ 一级市场：进出口银行招标增发1、3、5、10年期固息债，增发20年期固息债；国开行招标增发3、5、7、10、20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1465.30亿元；短期融资券19支，规模合计140.50亿元；中期票据37支，规模合计344.10亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据及企业债收益率均有所上行。

● 外币利率市场上周概览（10年期国债）

- ✓ 美国国债价格较前周下跌，收益率较前周上涨约2.6BP，收于2.383%。
- ✓ 德国国债价格较前周上涨，收益率较前周下跌约4.1BP，收于0.281%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金较前周下跌0.51%，上周收于1176.88美元/盎司。
- ✓ 白银较前周上涨1.21%，上周收于16.70美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周上涨2.66%，上周收于927.00美元/盎司。
- ✓ 钯金与前周基本持平，上周收于740.98美元/盎司。

● 原油及其他大宗商品市场上周概览

- ✓ WTI原油期货近月合约价格较前周上涨12.45%，上周收于51.68美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌2.20%，上周收于5789.00美元/吨。

◆ 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2日）报6.8794，较前周升值约0.54%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.48%，上周最高6.8794、最低6.9042，收于6.8818，波幅为0.36%。人民币汇率上周阶梯式升值，进程均由人民币中间价体现，日内人民币汇率交投区间较窄，主要交易时间的人民币汇率波幅在30个点以内；伴随美元指数区间盘整，人民币贬值驱动不足，但升值空间又相对有限。唯一的例外是上周五下午16:00，离岸人民币流动性持续紧张，市场美元卖盘增加，带动境内人民币在5分钟内升值逾40个点。预计本周人民币汇率将呈区间震荡格局，阻力位6.8500，支撑位6.9100。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较清淡，短端掉期点冲高回落，长端掉期点震荡下行。截至上周五，整条掉期曲线较前周变平下移。短期限方面，上周前三个交易日日均掉期点一路走升，从周一（11月28日）的3.5升至周三（11月30日）的5左右，其中上周三隔夜期掉期点一度成交在了10的位置；上周四（12月1日）开始，随着月末时点过去，资金面重新回到均衡的状态，日均掉期点有所回落，上周五成交在3左右。中长期方面，上周前半周出现了较多买盘，但1年期掉期点未能向上突破600；上周四之后，市场买盘有所减弱，1年期掉期点震荡下行，截至上周五16:30，1年期限美元对人民币

掉期点较前周下跌 60 个点，上周最高 600、最低 514，收于 520，波幅为 16.54%。

- 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）较前周下跌 355 个点，上周最高 7.1250、最低 7.0675，收于 7.0885，波幅为 0.81%。

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	—	—	6.8794	-374	-71	3858
银行间市场汇价	6.9042	6.8794	6.8818	-333	-52	4013
掉期点						
1 个月期限	107.50	80	83	-5	-19	-42
2 个月期限	200	160	163	-1	-25	-92
3 个月期限	270	225	230	-20	5	-128
6 个月期限	413	350	360	-30	-33	-285
1 年期限	600	514	520	-60	-53	-592

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	6.9470	6.8975	6.9014	-451	3464	113
2 个月期限	6.9700	6.9190	6.9275	-415	3290	294
3 个月期限	6.9900	6.9320	6.9475	-415	3175	427
6 个月期限	7.0410	6.9875	6.9905	-500	2855	727
1 年期限	7.1250	7.0675	7.0885	-355	3035	1547

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 0.71%，上周最高 101.83、最低 100.62，收于 100.77。美元指数上周呈现震荡走势。上周一（11 月 28 日），因投资者利用美债收益率从近期高位小幅回落的机会，对美元涨势进行整固，美元对主要货币基本持稳。上周二（11 月 29 日），跟随美债收益率的跌势，美元指数下跌。上周三（11 月 30 日），因油价上涨推升美国国债收益率，且美国民间就业数据强劲，提振市场对美联储明年将秉持鹰派立场的预期，美元指数上涨。上周四（12 月 1 日），因外汇交易商在美元大涨后锁定利润，且市场在非农报告出炉前保持谨慎态度，美元指数下跌。上周五（12 月 2 日），美国非农就业报告数据稳健但不够靓丽，令投资者对明年美国加息路径产生了疑虑，美元指数继续下跌，收于 100.77。预计本周阻力位 101.98，支撑位 99.56。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.81%，上周最高 1.0689、最低 1.0551，收于 1.0670。欧元兑美元上周呈现震荡走势。上周前两个交易日，美元指数从高点回落，且受助于法国前总理菲永在法国右翼总统初选中的胜利，欧元兑美元上涨。上周三，美元指数上涨，且意大利修宪公投临近导致欧元区不稳定因素增加，欧元兑美元下跌。上周四，受石油输出国组织（OPEC）达成限产协议支撑油价上涨的影响，欧元兑美元上升。上周五，美元指数在美国非农就业报告公布前趋疲，欧元兑美元守住涨势，收

于 1.0670。预计本周阻力位 1.0808，支撑位 1.0532。

- 美元兑日元较前周上涨 0.42%，上周最高 114.82、最低 111.32，收于 113.54。美元兑日元上周呈震荡上行走势。上周一，跟随美债收益率从高点回落的走势，美元兑日元下降。上周二，受美国公布的良好经济数据提振，美国国债收益率结束三天跌势、恢复上升，美元兑日元上涨。上周三，石油输出国组织（OPEC）达成限产协议，推升油价上涨，美国国债收益率上升，而美国民间就业数据强劲提振美联储明年将持鹰派立场的预期，美元兑日元上涨。上周最后两个交易日，市场在美国非农就业数据前保持谨慎态度，且数据公布后不够亮眼，令投资者对明年美联储的加息路径产生疑虑，受此影响，美元指数下挫，美元兑日元下跌，收于 113.54。预计本周阻力位 117.04，支撑位 110.04。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.40%，上周最高 0.7497、最低 0.7366，收于 0.7460。澳元兑美元呈震荡走势。上周前两个交易日，因大宗商品价格上涨及澳元债券收益率相对较高，增强了套利交易活跃度，澳元兑美元上扬。上周三，澳洲建筑许可数据意外疲弱，铁矿石价格修正，澳元兑美元失去上涨动能，转为下跌。上周四，澳洲公布的第三季企业资本支出较前季意外减少 4%，降幅超过预期的 2.5%，数据公布后澳元兑美元短暂下跌，但很快反弹，因市场仍坚持对澳元利率前景的看法，澳元兑美元表现出韧性。上周五，受坚挺的大宗商品价格和澳元兑日元

利差交易需求支撑，澳元兑美元上升，收于 0.7460。预计本周阻力位 0.7591，支撑位 0.7329。

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	100.77	-0.71%	-0.72%
欧元/美元	1.0670	0.81%	0.80%
美元/日元	113.54	0.42%	-0.79%
澳元/美元	0.7460	0.40%	1.06%

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 2.31% 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 2.60% 附近。央行公开市场，上周一（11 月 28 日）分别进行了 1000 亿元 7 天、600 亿元 14 天、150 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1950 亿元；上周二（11 月 29 日）分别进行了 900 亿元 7 天、700 亿元 14 天、300 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 2000 亿元；上周三（11 月 30 日）分别进行了 1400 亿元 7 天、800 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1400 亿元；上周四（12 月 1 日）分别进行了 1000 亿元 7 天、500 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1650 亿元；上周五（12 月 1 日）分别进行了 1600 亿元 7 天、600 亿元 14 天、250 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 2400 亿元。全周公开市场逆回购净投放资金 700 亿元。本周（12 月 5 日-12 月 9 日），央行公开市场将有 9350 亿元逆回购到期，另有 115 亿元 6 个月期中期借贷便利（MLF）到期，若央行不进行其他操作，本周将自然净回笼资金 9465 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)	2.32	3	0
7 天 Shibor (1W)	2.50	4	0
3 月期 Shibor (3M)	3.07	7	3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.30	0	-5
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.70	-20	-54

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

- 央票方面，收益率有所上行。3 月期央票收益率较前周上行 43BP，1 年期央票收益率较前周上行 35BP。
- 国债方面，收益率有所上行。1 年期国债收益率较前周上行 24BP，10 年期国债收益率较前周上行 15BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1 年期国开债收益率较前周上行 45BP，5 年期国开债收益率较前周上行 23BP，10 年期国开债收益率较前周上行 15BP。

表 5：银行间央行票据收益率变动

央票	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
3 月期	2.79	43	6
6 月期	2.69	33	6
9 月期	2.71	35	1
1 年期	2.77	35	7

数据来源：工商银行

表 6：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	2.45	24	17
3 年期	2.65	14	6
5 年期	2.79	15	6
7 年期	3.01	17	10
10 年期	3.01	15	8

数据来源：工商银行

表 7：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	2.85	45	30
3 年期	3.23	28	16
5 年期	3.35	23	14
7 年期	3.50	24	15
10 年期	3.36	15	8

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，上周无付息式国债发行。
- 政策性金融债方面，上周进出口银行招标增发 3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.00%、3.10%、3.30%；上周二国开行招标增发 3、5、7、10、20 年期固息债，中标利率分别为 2.96%、3.10%、3.25%、3.23%、3.51%；上周四进出口银行招标新发 1、3、5 年期固息债，中标利率分别为 2.87%、3.15%、3.30%，增发 20 年期固息债，中标利率为 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，收益率曲线整体有所上行。截至上周五，以 7 天回购利率（Repo）为浮动端基准利率互换的收益率曲线短端上行 18-26BP，长端上行 26-31BP；以 3 个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准利率互换的收益率曲线短端上行 13-22BP，长端上行 23-28BP；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 1.50%；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 1.50%。

表 8：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	3.18	18	-3
6 月期	3.23	23	2
9 月期	3.25	24	3
1 年期	3.26	26	4
3 年期	3.39	26	6
4 年期	3.49	31	12
5 年期	3.56	30	12
7 年期	3.71	30	12
10 年期	3.81	30	12
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	3.33	13	2
9 月期	3.45	18	6
1 年期	3.56	22	7
2 年期	3.70	25	12
3 年期	3.77	23	10
4 年期	3.88	26	11
5 年期	3.98	28	11
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.50	0	0
3 年期	1.50	0	0
4 年期	1.49	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 1465.30 亿元；短期融资券 19 支，规模合计 140.50 亿元；中期票据 37 支，规模合计 344.10 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向上浮动 2-11BP。
- 上周央行公开市场逆回购操作共计 10100 亿元、逆回购到期共 9400 亿元，全周净投放资金 700 亿元。
- 经济数据方面，11 月全国制造业 PMI 上升至 51.7，连续 4 个月高于荣枯线，并创 2014 年 8 月以来新高，指向制造业景气；但受地产调控政策影响，11 月 30 个主要城市地产销量同比增速为-26.6%，发电耗煤增速从 10 月的 13.2% 降至 11 月的 8.7%，指向需求下滑，经济下行压力仍大。物价方面，上周菜价小幅回升、水果价格上涨，猪价稳定，食品价格涨幅明显，CPI 保持高位；上周煤价回落，钢价也见顶回落，但受石油输出国组织（OPEC）限产协议的影响油价将上调，11 月 PPI 或继续走高。
- 上周银行间市场信用债发行规模 1949.90 亿元，较前周有所增加，其中超短期融资券发行规模仍大；二级市场收益率走高，期限利差压缩，收益率曲线走平。近期中城建付息违约、大机床交叉违约、博源控股兑付存在不确定性等信用风险事件发生，或引发市场对信用违约的担忧增加，加剧债市调整压力。

- 美国 11 月非农数据略低于预期，但失业率创 2007 年 8 月以来新低，美联储加息概率仍高；12 月 4 日意大利修宪公投失败；上周美元指数震荡调整，人民币升值至 6.9 以内，但美联储加息在即，资金流出压力仍大。近期国内短期通胀压力较大、央行降杠杆控风险制约资金宽松，同时受年末、春节因素影响，资金面或延续紧平衡，债券市场收益率或维持高位震荡。

表 9：一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
超短期融资券					
16 中金集 SCP004	-	0.74	30.00	AAA	-
16 渝高速集 SCP001	-	0.74	10.00	AAA	-
16 阳煤 SCP009	-	0.74	10.00	AAA	-
16 国开投 SCP001	-	0.49	20.00	AAA	-
16 华能 SCP010	-	0.74	20.00	AAA	-
16 浙能源 SCP009	3.71	0.58	20.00	AAA	-
16 国电 SCP008	3.49	0.74	13.00	AAA	-
16 宝钢 SCP006	2.75	0.66	50.00	AAA	-
16 新兴际华 SCP005	3.76	0.74	33.00	AAA	-
16 深航空 SCP013	3.68	0.73	5.00	AAA	-
16 深航空 SCP012	3.68	0.71	3.00	AAA	-
16 沪电力 SCP009	3.20	0.49	16.00	AAA	-
16 陕煤化 SCP012	3.99	0.74	30.00	AAA	-
16 中燃投资 SCP002	3.20	0.25	10.00	AAA	-
16 晋煤 SCP005	4.02	0.74	20.00	AAA	-
16 豫高管 SCP007	3.20	0.15	10.00	AAA	-
16 豫高管 SCP006	3.30	0.49	10.00	AAA	-
16 兖州煤业 SCP008	3.78	0.74	30.00	AAA	-
16 苏国信 SCP010	3.18	0.25	10.00	AAA	-
16 鞍钢 SCP007	4.40	0.74	10.00	AAA	-
16 首钢 SCP005	3.62	0.74	20.00	AAA	-
16 中航机电 SCP004	3.33	0.74	20.00	AAA	-
16 华电 SCP019	2.98	0.74	35.00	AAA	-
16 中船 SCP013	2.68	0.08	30.00	AAA	-
16 中广核 SCP003	2.50	0.08	40.00	AAA	-
16 雅砻江 SCP005	3.18	0.74	10.00	AAA	-
16 上实 SCP002	3.01	0.49	30.00	AAA	-
16 陕煤化 SCP011	3.83	0.74	30.00	AAA	-
16 鲁钢铁 SCP012	4.86	0.49	20.00	AAA	-
16 豫高管 SCP005	3.00	0.49	10.00	AAA	-
16 中电信 SCP012	2.90	0.33	80.00	AAA	-
16 舟山港 SCP002	3.10	0.74	30.00	AAA	-
16 粤海 SCP002	3.25	0.74	15.00	AAA	-
16 北电 SCP001	3.45	0.74	10.00	AAA	-
16 鞍钢 SCP006	4.19	0.74	10.00	AAA	-
16 晋煤 SCP004	3.90	0.74	10.00	AAA	-
16 粤交投 SCP001	3.20	0.74	10.00	AAA	-
16 桂投资 SCP004	3.44	0.74	10.00	AAA	-
16 中航租赁 SCP007	3.28	0.49	4.00	AAA	-
16 联通 SCP007	3.00	0.49	50.00	AAA	-

16 联通 SCP006	3.00	0.49	50.00	AAA	—
16 中化工 SCP004	3.40	0.08	25.00	AAA	—
16 万华实业 SCP005	3.37	0.74	4.00	AAA	—
16 潞安 SCP010	4.24	0.74	10.00	AAA	—
16 大同煤矿 SCP005	4.49	0.74	20.00	AAA	—
16 宝钢 SCP005	2.66	0.58	50.00	AAA	—
16 苏交通 SCP017	2.95	0.49	15.00	AAA	—
16 华电 SCP018	2.98	0.74	35.00	AAA	—
16 川高速 SCP005	3.42	0.74	15.00	AAA	—
16 豫高管 SCP004	3.05	0.74	10.00	AAA	—
16 鲁钢铁 SCP011	4.92	0.74	20.00	AAA	—
16 华润 SCP003	3.12	0.74	30.00	AAA	—
16 广汽 SCP001	3.10	0.74	9.00	AAA	—
16 宝钢集团 SCP001	2.71	0.74	20.00	AAA	—
16 象屿股份 SCP003	—	0.06	6.00	AA+	—
16 华鲁 SCP002	—	0.49	11.00	AA+	—
16 中电熊猫 SCP002	—	0.74	13.00	AA+	—
16 河南有线 SCP001	—	0.74	3.00	AA+	—
16 象屿股份 SCP002	4.00	0.07	6.00	AA+	—
16 沪华信 SCP005	4.50	0.58	20.00	AA+	—
16 鲁晨鸣 SCP013	4.90	0.74	10.00	AA+	—
16 南通经开 SCP001	3.45	0.74	5.00	AA+	—
16 平高 SCP001	3.30	0.05	2.00	AA+	—
16 红狮 SCP005	3.71	0.74	5.00	AA+	—
16 海国鑫泰 SCP004	3.45	0.74	20.00	AA+	—
16 富通 SCP005	4.20	0.74	5.00	AA+	—
16 唐山港 SCP003	3.44	0.74	7.00	AA+	—
16 平高电气 SCP003	3.20	0.09	2.00	AA+	—
16 天业 SCP005	3.95	0.74	5.00	AA+	—
16 联合水泥 SCP005	4.00	0.66	10.00	AA+	—
16 华鲁 SCP001	3.57	0.49	8.00	AA+	—
16 魏桥铝电 SCP010	3.52	0.74	10.00	AA+	—
16 桑德 SCP008	3.39	0.74	5.00	AA+	—
16 海沧投资 SCP004	3.55	0.58	15.00	AA+	—
16 杭州湾 SCP002	3.50	0.33	1.00	AA+	—
16 扬子大桥 SCP002	3.40	0.49	6.00	AA+	—
16 西矿集 SCP002	4.30	0.74	20.00	AA+	—
16 东北电力 SCP001	3.34	0.74	10.00	AA+	—
16 沪华信 SCP004	3.82	0.66	21.00	AA+	—
16 新华医疗 SCP002	—	0.74	3.00	AA	—
16 国泰租赁 SCP002	—	0.74	3.00	AA	—
16 冀中峰峰 SCP010	5.06	0.74	5.00	AA	—
16 渝涪高 SCP002	3.93	0.74	3.30	AA	—
16 伊犁财通 SCP001	3.98	0.74	5.00	AA	—

16 恒逸 SCP005	4.22	0.74	5.00	AA	—
16 天恒基 SCP001	3.90	0.74	5.00	AA	—
16 华邦健康 SCP001	3.80	0.74	13.00	AA	—
16 长春燃气 SCP001	3.72	0.74	5.00	AA	—
16 圣农 SCP003	3.78	0.74	5.00	AA	—
16 英特集 SCP001	3.85	0.59	5.00	AA	—
16 花园 SCP007	5.25	0.74	5.00	AA	—
16 中山城投 SCP001	3.52	0.74	5.00	AA	—
16 中建投租 SCP007	3.60	0.74	4.00	AA	—
16 冀中峰峰 SCP009	4.95	0.74	5.00	AA	—
16 邮电器材 SCP001	3.90	0.74	10.00	AA	—
16 广安爱众 SCP001	3.64	0.74	3.00	AA	—
16 中通客车 SCP001	3.67	0.58	3.00	AA	—
短期融资券					
16 渝水务 CP001	3.58	1.00	10.00	AAA	A-1
16 华谊 CP001	2.90	1.00	20.00	AAA	A-1
16 澜沧江 CP003	3.09	1.00	10.00	AAA	A-1
16 内蒙电投 CP001	4.09	1.00	15.00	AA+	A-1
16 扬州城建 CP002	3.36	1.00	10.00	AA+	A-1
16 沪豫园 CP001	3.40	1.00	10.00	AA+	A-1
16 宁技发 CP001	3.42	1.00	5.00	AA+	A-1
16 宝钢气体 CP001	3.43	1.00	4.00	AA+	A-1
16 蒙中电 CP001	3.56	1.00	10.00	AA+	A-1
16 新光控股 CP002	5.70	1.00	5.00	AA	A-1
16 津住宅 CP001	4.90	1.00	4.00	AA	A-1
16 鄂供销 CP001	4.20	1.00	5.00	AA	A-1
16 康缘集 CP001	4.10	1.00	5.00	AA	A-1
16 中成 CP003	6.20	1.00	4.00	AA	A-1
16 奥飞娱乐 CP001	3.52	1.00	3.00	AA	A-1
16 渝建工 CP001	4.20	1.00	5.00	AA	A-1
16 广汇能源 CP003	6.50	1.00	8.00	AA	A-1
16 兵团六师 CP001	5.80	1.00	5.00	AA	A-1
16 盛屯矿业 CP001		1.00	2.50	AA-	A-1
中期票据					
16 津城建 MTN005	—	5.00	20.00	AAA	AAA
16 吉利 MTN003	4.20	3.00	10.00	AAA	AAA
16 中铝业 MTN004	4.50	3.00	20.00	AAA	AAA
16 甘公投 MTN003	4.12	5.00	6.00	AAA	AAA
16 渝水务 MTN001	3.65	5.00	15.00	AAA	AAA
16 苏国信 MTN002	3.35	3.00	20.00	AAA	AAA
16 吉利 MTN002	3.99	3.00	10.00	AAA	AAA
16 桂铁投 MTN003	4.10	7.00	11.00	AAA	AAA
16 津城建 MTN004	3.36	3.00	20.00	AAA	AAA
16 陕煤化 MTN001	5.19	5.00	15.00	AAA	AAA

16 光明 MTN002	3.33	3.00	20.00	AAA	AAA
16 珠海华发 MTN002	—	5.00	22.00	AA+	AA+
16 东旭光电 MTN002	5.00	5.00	17.00	AA+	AA+
16 盾安 GN002	4.56	3.00	10.00	AA+	AA+
16 凯盛科技 MTN001	6.30	3.00	11.00	AA+	AA+
16 中飞租赁 MTN001	4.19	5.00	3.30	AA+	AA+
16 连云城建 MTN001	4.20	5.00	10.00	AA+	AA+
16 许继 MTN001	3.43	3.00	5.00	AA+	AA+
16 汉当科 MTN003	4.35	5.00	5.00	AA+	AA+
16 湘电广 MTN002	3.48	3.00	5.00	AA+	AA+
16 闽交运 MTN003	3.80	5.00	5.50	AA+	AA+
16 致达控股 MTN001	5.40	3.00	5.00	AA	AA
16 大足国资 MTN001	4.19	5.00	15.00	AA	AA
16 居然之家 MTN001	4.80	3.00	6.00	AA	AA
16 龙城旅游 MTN001	4.90	5.00	1.00	AA	AA
16 渝开发 MTN001	4.40	5.00	3.30	AA	AAA
16 红豆 MTN004	5.28	3.00	5.00	AA	AA
16 益阳交通 MTN001	4.48	5.00	3.00	AA	AA
16 万家寨 MTN001	4.00	2.00	3.00	AA	AA
16 乐普 MTN001	3.59	3.00	6.00	AA	AA
16 泰岳软件 MTN001	3.97	3.00	3.00	AA	AA
16 淮安开发 MTN002	4.00	5.00	5.00	AA	AA
16 金融城建 PRN002	3.70	2.00	5.00	AA	AAA
16 白沙洲 MTN002	4.57	5.00	2.00	AA	AA
16 抚州投资 MTN002	4.45	5.00	10.00	AA	AA
16 皖水利 MTN002	4.40	3.00	6.00	AA	AA
16 兴发 MTN002	5.45	3.00	5.00	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，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 44BP，上周收于 3.50%；6 个月品种收益率较前周上行 43BP，上周收于 3.62%；1 年期品种收益率较前周上行 42BP，上周收于 3.68%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 35BP，上周收于 3.70%；5 年期品种收益率较前周上行 33BP，上周收于 3.75%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 34BP，上周收于 3.63%；5 年期品种收益率较前周上行 30BP，上周收于 3.74%；10 年期品种收益率较前周上行 29BP，上周收于 3.87%。

◆ 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，美国公布的三季度实际GDP修正值和消费者信心指数数据均好于预期，但受美国股市和原油价格下跌影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国公布的10月核心PCE数据符合预期，11月ADP就业数据、个人收入环比和11月芝加哥采购经理指数等数据均好于预期，同时石油输出国组织（OPEC）会议达成限产协议，原油价格上涨，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（12月2日），美国公布的11月非农就业数据好坏参半，失业率数据好于预期，但新增非农就业人数和平均小时工资差于预期，受此影响，美国国债收益率下跌。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约2.6BP，收于2.383%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧元区11月消费者信心指数好于预期，德国11月CPI和法国三季度GDP数据均符合预期，德国国债收益率呈区间震荡走势；上周中，欧元区11月CPI数据和德国11月失业人数均符合预期，10月失业率数据好于预期，受原油价格上涨影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，因意大利修宪公投邻近，市场避险情绪有所升温，欧洲股市下跌，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约4.1BP，收于0.281%。

表 10：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	1.096	-2.1	-1.7	4.8
5 年	1.821	-1.4	-2.1	6.1
10 年	2.383	2.6	0.2	11.4
30 年	3.062	5.7	2.8	4.6
德国国债				
2 年	-0.735	0.9	-0.8	-39.0
5 年	-0.423	1.0	0.6	-37.8
10 年	0.281	4.1	0.6	-34.8
30 年	0.949	5.2	0.3	-53.8

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，掉期率曲线较前周趋陡。上周一（11月28日），因月底买盘进场，且投资者认为前期美国国债价格跌势可能过度，美国国债收益率从上周触及的高位回落，美元利率掉期率相应走低；上周二（11月29日），因机构投资者买入美国国债平衡其投资组合，美国国债收益率小幅下跌，长债收益率触及近两周最低水准，美元利率掉期率进一步下跌；上周随后两个交易日，因石油输出国组织（OPEC）达成2008年以来首个限产协议，导致油价急升逾8%，投资者预计油价上涨和美国当选总统特朗普的政策将令通胀上升，美国国债收益率连续攀升，美元利率掉期率上涨；上周五，因交易员在意大利修宪公投前买入美债，且当日美国非农就业数据对美债走势的影响非常短暂，美国国债收益率从高位回落，美元利率掉期率跟随国债收益率回落。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下降0.50BP，上周收于1.8120%。

表 11：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)
1 年	1.1005	-1.29	-0.23	23.22
5 年	1.8120	-0.50	-0.22	7.51
10 年	2.2264	4.24	1.23	2.41

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.51%，上周最高 1197.54 美元/盎司、最低 1160.38 美元/盎司，收于 1176.88 美元/盎司。金价上周延续下跌趋势，市场普遍预期美联储即将加息，美元维持强势，金价保持在 1200 美元/盎司下方。上周五（12 月 2 日），市场有所反弹，因上周末意大利修宪公投提振投资者对贵金属的避险需求。预期黄金价格将进一步测试 1150 美元/盎司的支撑，但可能会出现一定的空头回补，预计本周阻力位 1214.04 美元/盎司，支撑位 1139.72 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.21%，上周最高 16.86 美元/盎司、最低 16.25 美元/盎司，收于 16.70 美元/盎司。预计本周阻力位 17.31 美元/盎司，支撑位 16.09 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 2.66%，上周最高 934.80 美元/盎司、最低 893.50 美元/盎司，收于 927.00 美元/盎司。预计本周阻力位 968.30 美元/盎司，支撑位 885.70 美元/盎司。
- 钯金价格较与前周基本持平，上周最高 774.60 美元/盎司、最低 733.22 美元/盎司，收于 740.98 美元/盎司。预计本周阻力位 782.36 美元/盎司，支撑位 699.60 美元/盎司。

表 12：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	1176.88	-0.51%	0.36%
白银	16.70	1.21%	1.33%
铂金	927.00	2.66%	1.76%
钯金	740.98	0.00%	-3.72%

数据来源：路透

◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览

- WTI 原油期货近月合约价格较前周上涨 12.45%，上周最高 51.80 美元/桶、最低 44.82 美元/桶，收于 51.68 美元/桶。
上周 WTI 油价上涨幅度创 5 年来单周最高，因上周三（11 月 30 日）石油输出国组织（OPEC）宣布达成限产协议，市场猜测俄罗斯及其他非 OPEC 产油国将参与限产。OPEC 限产协议基于年底的石油产量水平，但实际上，庞大的全球原油库存仍需要一定时间才能恢复到较正常的水平。预计油价在强势一段时间后或面临一定卖压。预计本周阻力位 58.66 美元/桶，支撑位 44.70 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 2.20%，上周最高 6045.50 美元/吨、最低 5612.50 美元/吨，收于 5789.00 美元/吨。预计本周阻力位 6222.00 美元/吨，支撑位 5356.00 美元/吨。

表 13：商品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX WTI 近月合约	51.68	12.45%	5.51%
ICE Brent 近月合约	54.49	13.28%	5.76%
基本金属			
LME 3 月铜	5789.00	-2.20%	-0.10%
LME 3 月铝	1718.00	-2.72%	-0.75%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	387.50	-1.77%	1.97%
CBOT 大豆	1028.50	-1.56%	-0.36%
CBOT 玉米	337.50	-3.30%	0.22%
ICE 棉花	71.92	-1.00%	-0.47%
ICE 白糖	19.22	-3.32%	-2.98%

数据来源：路透