

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	10
外币利率市场上周概览	15
贵金属市场上周概览	18
原油及其他大宗商品市场上周概览	19

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6.6282，较前周贬值约0.32%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.16%，上周收于6.6400；1年期限美元对人民币掉期点下跌7个点，上周收于964。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较上周上涨222个点，上周收于6.8092。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.58%，上周收于94.391。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.48%，上周收于1.1663。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.46%，上周收于113.53。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.14%，上周收于0.7661。

● 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2.73%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3.14%附近。
- ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周上行2BP，收于3.90%；5年期国开债收益率较前周上行6BP，收于4.58%。
- ✓ 一级市场：财政部招标发行2和5年期附息国债，3和6个月贴现国债；国开行招标发行1、2、3、5、7和10年期固息债，农发行招标发行1、3、5、7和10年期固息债，进出口银行招标发1、3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28支，规模合计280.00亿元；短期融资券13支，规模合计136.00亿元；中期票据27支，规模合计315.25亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率、中期票据收益率、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）

- ✓ 美国国债价格下跌，收益率较前周上涨6.60BP，收于2.398%。
- ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨4.60BP，收于0.410%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.52%，上周收于1276.06美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨0.57%，上周收于16.90美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨0.79%，上周收于925.74美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌0.30%，上周收于993.97美元/盎司。

● 原油及其他大宗商品市场上周概览

- ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周上涨2.79%，上周收于55.70美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.55%，上周收于6881.00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（11月10日）报6.6282，较前周贬值约0.32%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.16%，上周最高6.6212、最低6.6460，收于6.6400，波幅为0.37%。上周人民币汇率呈现区间震荡整理态势，境内人民币主要集中在6.6200-6.6450区间波动，约有250余个点。预计本周人民币汇率双向波动，波动区间主要位于6.6200-6.6600。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为活跃，各期限端掉期点窄幅震荡交投。截至上周五下午16:30，掉期曲线较上周末小幅变平下移。短期限方面，掉期点从上周初低位开始反弹。中长期期限方面，掉期点主要集中在940-980窄幅震荡交投。截止上周五下午16:30，1年期限美元对人民币掉期点下跌7个点，上周最高1004、最低945，收于964，波幅为6.11%。
- 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）较上周上涨222个点，上周最高6.8107、最低6.7635，收于6.8092，波幅为0.69%。

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	—	—	6.6282	210	-115	-3088
银行间市场汇价	6.6460	6.6212	6.6400	105	128	-3093
掉期点						
1 个月期限	114.68	100.13	109	-4.5	-11	21
2 个月期限	245	210	236	0	15	13
3 个月期限	350	296	337	3	14	87
6 个月期限	608	515	557	-23	-15	136
1 年期限	1004	945	965	-7	-10	365

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	6.6704	6.6285	6.6704	249	-3631	195
2 个月期限	6.6885	6.6450	6.6885	260	-3965	249
3 个月期限	6.7036	6.6615	6.7036	251	-4129	299
6 个月期限	6.7414	6.7005	6.7414	254	-4541	457
1 年期限	6.8107	6.7635	6.8092	222	-5098	727

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 0.58%，上周最高 95.149、最低 94.258，收于 94.391。美元指数上周呈震荡走势。上周一（11 月 6 日），因此前发布的美国工厂订单和服务业数据好于预期，令美元指数逆转因 10 月就业报告不及预期引发的跌势，美元指数走强；上周二（11 月 7 日），美元指数回吐部分近期涨幅，因美国税改提案和美联储未来成员的不确定性引发市场忧虑；上周三（11 月 8 日），因投资者重新聚焦美国和欧元区货币政策背离的状况，美元指数走强；上周最后两个交易日，在获悉美国参议院共和党税改计划细节后，市场对美国税改不确定性的担忧持续发酵，美元指数承压，最终收于 94.391。预计本周阻力位 95.282，支撑位 93.500。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.48%，上周最高 1.1678、最低 1.1552，收于 1.1663。欧元兑美元上周呈震荡走势。上周一，受美元指数走强影响，欧元兑美元下跌；上周二，欧元区公布的 9 月零售销售数据好于预期，欧元兑美元上涨；上周三，受美元指数走强打压，欧元兑美元承压下行；上周最后两个交易日，美国参议院和众议院税改版本细节逐渐浮现，投资者忧心两院税改歧见，美元指数走弱，此外欧盟执委会官员发表言论称欧元区经济今年料录得十年来最快增速并大幅上调 2017 年欧元区 GDP 预期，欧元兑美元上涨至上一周高位，最终收于 1.1663。预计本周阻力位 1.1789，支撑位 1.1537。

- 美元兑日元较前周下跌 0.46%，上周最高 114.72、最低 113.08，收于 113.53。美元兑日元上周呈现震荡下行走势。上周一，美国总统特朗普访问日本并对朝鲜发表强硬言论，美元兑日元下跌；上周二，市场对美国税改方案及美联储未来成员的不确定性感到担忧，美元兑日元连续下跌；上周三，特朗普访韩期间以动武警告朝鲜，但同时采取较缓和口气，美元兑日元上涨；上周最后两个交易日，市场关注沙特政局走势以及美国税改进展，美元兑日元小幅下跌，最终收于 113.53。预计本周阻力位 115.17，支撑位 111.89。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.14%，上周最高 0.7700、最低 0.7624，收于 0.7661。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周一，澳洲前周五公布零售销售数据令市场失望，澳元兑美元继续下跌；上周二，因澳洲央行如投资者预期维持利率在纪录低位，澳元兑美元有所回升；上周三，因投资者认为中国对大宗商品的需求依然强劲，澳元兑美元继续上涨；上周最后两个交易日，受澳洲央行公布的季度货币政策声明影响，澳元兑美元有所回落，最终收于 0.7661。预计本周阻力位 0.7737，支撑位 0.7585。

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	94.391	-0.58%	-0.17%
欧元/美元	1.1663	0.48%	0.16%
美元/日元	113.53	-0.46%	-0.08%
澳元/美元	0.7661	0.14%	0.08%

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 2.73% 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 3.14% 附近。央行公开市场方面，上周一（11 月 6 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 1600 亿元；上周二（11 月 7 日）分别进行了 800 亿元 7 天、400 亿元 14 天、600 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 2600 亿元；上周三（11 月 8 日）分别进行了 700 亿元 7 天、300 亿元 14 天、600 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 2000 亿元；上周四（11 月 9 日）分别进行了 200 亿元 7 天、100 亿元 14 天、100 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周五（11 月 10 日）分别进行了 400 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 63 天逆回购操作，逆回购到期 300 亿元。全周公开市场逆回购净回笼资金 2300 亿元。本周（11 月 13 日-11 月 17 日），央行公开市场将有 3400 亿元逆回购到期、1225 亿元中期借贷便利（MLF）到期和 800 亿元 3 个月国库现金定存到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 5425 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)	2.72	14	-2
7 天 Shibor (1W)	2.85	2	-5
3 月期 Shibor (3M)	4.47	5	8
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.75	20	-14
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.44	58	74

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，收益率小幅上行。1 年期国债收益率与前周持平，收于 3.60%；10 年期国债收益率较前周上行 2BP，收于 3.90%。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 9BP，收于 4.13%；5 年期国开债收益率较前周上行 6BP，收于 4.58%；10 年期国开债收益率较前周上行 10BP，收于 4.60%。

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	3.60	0	4
3 年期	3.71	2	-1
5 年期	3.90	2	2
7 年期	3.96	4	2
10 年期	3.90	2	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	4.13	9	7
3 年期	4.51	5	6
5 年期	4.58	6	9
7 年期	4.62	4	5
10 年期	4.60	10	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，上周三财政部招标发行 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 3.67%和 3.87%；上周五财政部发行 3 和 6 个月贴现国债，中标利率为 3.58%和 3.65%。
- 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 4.44%和 4.49%；上周二国开行招标发行 1、3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.98%、4.38%、4.44%、4.52%和 4.47%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.02%、4.60%和 4.66%；上周四国开行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 4.35%，同日进出口有银行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.03%、4.47%和 4.51%。

人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率较前周有所上行。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短端上行 5-10BP、中长端上行 3-4BP；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整体上行 5-8BP；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 1.65%；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	3.49	10	7
6 月期	3.55	6	5
9 月期	3.60	6	6
1 年期	3.64	5	6
3 年期	3.85	3	4
4 年期	3.95	3	4
5 年期	4.02	4	4
7 年期	4.07	4	3
10 年期	4.10	4	3
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.56	5	7
9 月期	4.58	7	9
1 年期	4.59	8	10
2 年期	4.60	5	7
3 年期	4.63	5	5
4 年期	4.66	6	4
5 年期	4.68	5	4
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.65	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 28 支，规模合计 280.00 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 136.00 亿元；中期票据 27 支，规模合计 315.25 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-1-3BP。
- 10 月我国以美元计价出口同比增长 6.9%，出口增速小幅回落，10 月外需整体平稳，但人民币升值制约出口扩张。10 月我国对欧盟出口进一步高增，对日本出口大幅改善，但对美国出口增速明显回落。10 月我国进口同比降至 17.2%。10 月我国对铁矿石进口数量同比转负，对原油和铜进口数量增幅也明显下降。由于大宗商品价格涨幅略降，10 月进口的铁矿石、原油和铜金额同比均较上月缩窄。物价方面：10 月 CPI 环比上涨 0.1%，同比涨至 1.9%。食品价格环比持平，同比跌幅继续收窄至 0.4%。能源类消费品价格普遍上涨，合计影响 CPI 上涨 0.08 个百分点，非食品环比涨 0.1%，同比持平上月的 2.4%。11 月以来，食品类消费品价格偏弱，CPI 同比或微降至 1.8%。10 月 PPI 环比上涨 0.7%，同比持平 6.9%。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 68 支，合计金额 731.25 亿元。近期，可转债发行明显提速。截至上周一（11 月 6 日），已获证监会发审委批准通过的可转债共有 16 只，总发行规模 233 亿元。此外，共有 143 只可转债预案登记在册，总规模超 3714 亿元。近日有林洋转债、金禾

转债、隆基转债、小康转债、时达转债 5 单发行申购。同时据证监会公告显示，上周一，发审委还审核了 5 家公司的可转债申请，分别是内蒙华电、吉视传媒、中航电子、蒙草生态和万达信息。而在整个三季度，全市场仅新发了 5 只可转债。

- 上周四欧盟委员会公布的 2017 秋季经济展望报告中提到，欧元区经济正以十年来最快速度增长，今年实际 GDP 增速将达 2.2%，远高于春季预测的 1.7%。近期，市场资金面紧张态势得到一定缓解，但投资者情绪依然脆弱，观望情绪较重，投资者配置进场步伐放缓。基本面压力最大的时候或已经度过、央行提前筹划平抑资金面波动，债券收益率进一步跳升空间有限。预计四季度债券收益率仍将维持震荡。

表 8：一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					
17 白云机场 SCP005	4.20	0.49	5.00	AAA	—
17 兵器 SCP003	4.09	0.13	20.00	AAA	—
17 闽能源 SCP013	3.93	0.06	5.00	AAA	—
17 浙能源 SCP007	4.32	0.25	20.00	AAA	—
17 中电投 SCP030	4.25	0.44	25.00	AAA	—
17 福州城投 SCP001	4.33	0.49	2.00	AAA	—
17 青岛城投 SCP002	4.90	0.74	15.00	AAA	—
17 成都高新 SCP001	5.05	0.74	10.00	AAA	A-1
17 陕西能源 SCP001	5.04	0.74	20.00	AAA	—
17 晋能 SCP011	5.28	0.74	15.00	AAA	—
17 中科院 SCP002	4.90	0.74	20.00	AAA	—
17 徐工 SCP005	4.97	0.71	8.00	AAA	—
17 粤广业 SCP006	4.93	0.74	5.00	AAA	—
17 融德资产 SCP001	5.00	0.74	10.00	AAA	—
17 天士力 SCP005	5.00	0.74	10.00	AA+	—
17 大北农 SCP004	5.27	0.74	5.00	AA+	—
17 皖出版 SCP003	4.99	0.74	5.00	AA+	—
17 西南水泥 SCP004	5.10	0.71	10.00	AA+	—

17 中建投租 SCP007	5.13	0.74	4.00	AA+	—
17 象屿 SCP003	4.38	0.14	5.00	AA+	—
17 九州通 SCP006	4.70	0.08	14.00	AA+	—
17 广物控股 SCP002	5.12	0.74	5.00	AA+	—
17 康富租赁 SCP005	5.39	0.74	10.00	AA+	—
17 中成 SCP003	7.00	0.74	4.00	AA	—
17 天恒基 SCP004	5.68	0.74	3.00	AA	—
17 华西 SCP004	6.50	0.74	5.00	AA	—
17 大足国资 SCP001	5.48	0.74	10.00	AA	—
17 东阳光 SCP004	6.50	0.74	10.00	AA	—
短期融资券					
17 西安高新 CP002	5.05	1.00	22.00	AAA	A-1
17 中航租赁 CP003	4.93	1.00	6.00	AAA	A-1
17 陕煤化 CP003	5.01	1.00	30.00	AAA	A-1
17 潞安 CP005	5.35	1.00	10.00	AAA	A-1
17 西王 CP002	7.85	1.00	8.00	AA+	A-1
17 丹投 CP002	5.80	1.00	5.00	AA+	A-1
17 中天建设 CP002	6.60	1.00	9.00	AA+	A-1
17 鲁商 CP002	5.50	1.00	10.00	AA+	A-1
17 东方园林 CP001	5.45	1.00	10.00	AA+	A-1
17 乌经开 CP002	5.14	1.00	5.00	AA+	A-1
17 五江轻化 CP002	6.30	1.00	10.00	AA+	A-1
17 闽国资 CP001	5.00	1.00	1.00	AA	A-1
17 广汇能源 CP001	7.50	1.00	10.00	AA	A-1
中期票据					
17 苏国信 MTN001B	4.99	3.00	4.00	AAA	AAA
17 苏国信 MTN001A	4.98	2.00	11.00	AAA	AAA
17 合建投 MTN002	5.08	5.00	10.00	AAA	AAA
17 金隅 MTN002	5.85	5.00	25.00	AAA	AAA
17 吉林高速 MTN002	5.50	5.00	20.00	AAA	AAA
17 保利房产 MTN002	5.40	5.00	25.00	AAA	AAA
17 北排水 MTN001	5.19	5.00	29.25	AAA	AAA
17 乌城投 MTN002	5.90	5.00	20.00	AAA	AAA
17 陕交建 MTN001	5.00	5.00	20.00	AAA	AAA
17 曲文投 MTN003	5.98	3.00	6.00	AA+	AA+
17 华闻传媒 MTN001	5.45	3.00	10.00	AA+	AA+
17 新潮中宝 MTN001	6.80	3.00	10.00	AA+	AA+
17 胜通 MTN002	7.20	3.00	5.00	AA+	AA+
17 嘉兴现代 MTN001	5.99	3.00	15.00	AA+	AA+
17 苏州经济 MTN001	5.40	5.00	10.00	AA+	AA+
17 张家经开 MTN001	5.36	3.00	2.00	AA+	AA+
17 武汉国资 MTN002	5.70	3.00	7.00	AA+	AA+
17 柯桥国资 MTN001	5.64	5.00	15.00	AA+	AA+
17 陕建工 MTN001	5.98	3.00	10.00	AA+	AA+

17 碧水源 MTN003	5.28	3.00	17.00	AA+	AA+
17 新鑫国资 MTN001	6.16	5.00	6.00	AA	AA
17 西咸沣西 MTN001	6.80	3.00	5.00	AA	AA
17 高创建设 MTN001	6.70	3.00	4.00	AA	AA
17 邵阳城投 MTN003	6.10	5.00	10.00	AA	AA
17 金禹水投 MTN002	6.48	5.00	10.00	AA	AA
17 温工投 MTN003	5.58	3.00	3.00	AA	AA
17 东华能源 GN001	6.50	3.00	6.00	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，收益率较前周有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 4.00%；6 个月品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 4.45%；1 年期品种收益率较前周上行 11BP，上周收于 4.63%。
- 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 11BP，上周收于 5.11%；5 年期品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 5.16%。
- 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 7BP，上周收于 4.95%；5 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 5.03%；10 年期品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 5.06%。

◆ 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，美国方面无重要经济数据公布，纽约联储主席杜德利发表讲话称对美国通胀数据持续低迷感到意外，并认为美国财政赤字偏高，几乎不存在应对经济下行的财政空间，此外上周公布的就业报告使得市场普遍预期美国通胀仍将持续低于美联储设定的 2% 目标之下，美国国债收益率震荡下跌；上周中，新任美联储理事兰德尔发表讲话称美联储将会进一步推动监管过程的透明化，同时受美国股市上涨以及近期美国国债及企业债供应增加等因素影响，美国国债收益率震荡上涨；上周五（11 月 10 日），美国方面公布的 11 月密歇根大学消费者信心指数初值数据差于预期，受美国参议院公布的税改方案可能增加美国政府预算并导致国债供给上升预期的影响，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 6.60BP，收于 2.398%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的德国 9 月季调后工厂订单环比数据、欧元区 10 月综合 PMI 数据和服务业 PMI 数据等均好于预期，但德国、法国和意大利等国 10 月综合 PMI 数据和服务业 PMI 数据均差于预期，德国国债收益率震荡下跌；上周中，欧洲方面公布的法国 9 月贸易帐数据好于预期，但欧洲股市连续二个交易日下跌，德国国债收益率曲线进一步趋平，德国国债收益率震荡下跌；上周五，欧洲方面公布的法国 9 月工业产出环比、同比数据好于预期，制造业产

出同比、环比数据差于预期，英国经济数据向好，英国国债收益率日内走高，同时受到欧元区经济增长预期继续提升的影响，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 4.60BP，收于 0.410%。

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	1.654	4.0	5.4	46.6
5 年	2.052	6.1	3.5	12.5
10 年	2.398	6.6	1.9	-4.6
30 年	2.880	6.7	0.0	-18.5
德国国债				
2 年	-0.746	0.7	0.4	2.0
5 年	-0.326	2.3	2.3	20.6
10 年	0.410	4.6	4.7	20.2
30 年	1.306	6.8	7.7	36.3

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上移，掉期曲线整体趋陡。上周一（11月6日），因美国通胀低迷，支撑了对美国长期国债的需求，美国国债收益率下行，美元掉期率随之下行；上周二（11月7日），市场较为平静，美国国债收益率持稳，3年期美国国债标售需求平淡，推升短期限美国国债收益率，美元掉期率小幅波动；上周三（11月8日），因投资者减少所持债券，为上周的政府和企业债券供应预留空间，美国国债收益率小幅上行，美元掉期率随之上行；上周四（11月9日），美国参议院共和党提出的税改议案同众议院共和党的版本不同，增加了市场对联邦税改计划能否通过的担忧，美国国债收益率承压，同时，因上周有美国国债和公司债供应，推高长端收益率，美元掉期率随之短端下行长端上行；上周五，因标售后投资者结清部分使收益率曲线趋平的头寸，并削减所持长债，美国国债收益率上行，美元掉期率随之上行。5年期美元利率掉期率较前周上涨4.22BP，收于2.1185%。

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)
1年	1.6852	2.77	4.49	49.43
5年	2.1185	4.22	2.80	14.33
10年	2.3788	6.68	2.71	4.21

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.52%，上周最高 1288.30 美元/盎司、最低 1266.01 美元/盎司，收于 1276.06 美元/盎司。上周金价结束三周跌势，呈现反弹趋势。上周初，金价整体震荡上行，主要受美国税改不确定性担忧及中东震荡局势引发的避险情绪影响；上周五（11 月 10 日）金价下跌，市场重回震荡态势。目前金价处于横盘格局，向上动力仍在，关注 1275.00 美元/盎司一线的短线买盘。预计本周阻力位 1298.39 美元/盎司，支撑位 1253.73 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.57%，上周最高 17.27 美元/盎司、最低 16.78 美元/盎司，收于 16.90 美元/盎司。预计本周阻力位 17.39 美元/盎司，支撑位 16.41 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.79%，上周最高 941.40 美元/盎司、最低 913.00 美元/盎司，收于 925.74 美元/盎司。预计本周阻力位 954.14 美元/盎司，支撑位 897.34 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.30%，上周最高 1026.10 美元/盎司、最低 990.50 美元/盎司，收于 993.97 美元/盎司。预计本周阻力位 1029.57 美元/盎司，支撑位 958.37 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	1276.06	0.52%	0.38%
白银	16.90	0.57%	1.25%
铂金	925.74	0.79%	1.15%
钯金	993.97	-0.30%	1.40%

数据来源：路透

◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 2.79%，上周最高 55.76 美元/桶、最低 53.75 美元/桶，收于 55.70 美元/桶。上周油价继续上涨，石油输出国组织（OPEC）将于 11 月 30 日开会讨论减产协议到期后的行动，市场普遍预计 OPEC 各成员国将达成一致或将再次延长该协议。此外，市场投资者纷纷上调油价预期，美国钻井数据出现较大幅度下降，助力油价走高。目前油价技术上处于升势，后续或将保持坚挺。预计本周阻力位 57.71 美元/桶，支撑位 53.69 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 0.55%，上周最高 7020.00 美元/吨、最低 6814.00 美元/吨，收于 6881.00 美元/吨。预计本周阻力位 7087.00 美元/吨，支撑位 6675.00 美元/吨。

表 12：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	55.70	2.79%	1.94%
ICE Brent 近月合约	62.09	3.12%	1.49%
基本金属			
LME 3 月铜	6881.00	0.55%	0.28%
LME 3 月铝	2185.50	0.02%	0.90%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	426.00	-0.23%	-5.23%
CBOT 大豆	976.75	0.10%	0.23%
CBOT 玉米	349.00	0.22%	1.01%
ICE 棉花	68.67	0.66%	0.12%
ICE 白糖	14.38	-1.17%	-2.51%

数据来源：路透