ICBC 金融市场部

工银市场周报（2017年12月11日-12月15日）

2017年第50期　　总第241期

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 ……10
外币利率市场上周概览……14
贵金属市场上周概览 ……17
原油及其他大宗商品市场上周概览 …18

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6.6113，较前周升值约0.16%；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6.6084；1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨6个点，上周收于1066。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌192个点，上周收于6.7568。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周上涨0.03%，上周收于93.932。
  - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.10%，上周收于1.1752。
  - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.80%，上周收于112.57。
  - ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.87%，上周收于0.7644。
- **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2.71%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年期国债较前周下行3BP，收于3.89%；5年期国开债较前周上行6BP，收于4.77%。
  - ✓ 一级市场：财政部发行5和30年期附息国债，及3个月贴现国债；国开行招标发行1、3、5和7年期国开债；进出口银行招标发行1、3和5年期口行债。
- **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38支，规模合计429.00亿元；短期融资券5支，规模合计19.00亿元；中期票据11支，规模合计142.00亿元。
  - ✓ 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）**
  - ✓ 美国国债价格上涨，收益率较前周下跌2.3BP，收于2.353%。
  - ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌0.6BP，收于0.301%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周上涨0.59%，上周收于1255.18美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周上涨1.34%，上周收于16.05美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周上涨0.64%，上周收于893.30美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周上涨1.64%，上周收于1022.97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0.03%，上周收于57.36美元/桶。
  - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨4.92%，上周收于6901.00 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 15 日）报 6.6113，较前周升值约 0.16%。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 6.6040、最低 6.6298，收于 6.6084，波幅为 0.39%。上周人民币汇率呈现窄幅震荡升值的格局，全周处于 6.6050-6.6300 的区间内宽幅震荡。预计本周人民币汇率将继续维持震荡格局，主要波动区间为 6.5800-6.6300。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限端掉期点冲高回落。截至上周五 16:30，掉期曲线较上周小幅变陡上移。短期限方面，1 周内日均次日期限掉期点主要保持在 3.0 左右成交。中长期限方面，1 年期掉期点主要在 1070-1110 区间内窄幅震荡交投。截至上周五 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点收于 1066，上周最高 1134、最低 1037，波幅为 9.10%。
- 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 192 个点，上周最高 6.7515，最低 6.7905，收于 6.7568，波幅为 0.58%。

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	-	-	6.6113	-105	79	-3257
银行间市场汇价	6.6298	6.6040	6.6084	-91	-23	-3409
掉期点						
1 个月期限	136.5	45	121	3.5	5.5	32.5
2 个月期限	303	229	272	39.8	37.8	13

3 个月期限	387	303	353	5	-9	103
6 个月期限	667	585	613	12	4	192
1 年期限	1134	1037	1066	6	26	466

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	6.6410	6.6055	6.6148	-152	-4187	-56.5
2 个月期限	6.6640	6.6235	6.6350	-130	-4500	-5.8
3 个月期限	6.6780	6.6340	6.6520	-125	-4645	83
6 个月期限	6.7205	6.6830	6.6883	-177	-5072	186
1 年期限	6.7905	6.7515	6.7568	-192	-5622	418

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 0.03%，上周最高 94.219、最低 93.282，收于 93.932。美元指数上周呈震荡走势。上周一(12 月 11 日)，对通胀温和的担忧持续压制美元指数，美元指数下跌；上周二（12 月 12 日），市场广泛预期美联储将进行 2015 年以来的第五次加息，美元兑一篮子货币升至近一个月高位，美元指数上涨；上周三（12 月 13 日），美联储如期加息 25 个基点，但市场已经充分预期此次加息，且维持明年加息三次的预估不变，美元指数下跌；上周四（12 月 14 日），因欧央行鸽派决议使美元上涨，但两位美国参议员要求修改税改议案压制美元指数上涨空间，美元小幅上涨；上周五（12 月 15 日），因国会共和党人为税改议案作最后的努力，年底前该议案获得通过的预期增强，美元指数上涨，最终收于 93.932。预计本周阻力位 94.869，支撑位 92.995。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.10%，上周最高 1.1862、最低 1.1716，收于 1.1752。欧元兑美元上周呈震荡走势。上周一，特雷莎梅对退欧谈判中的新乐观氛围表示欢迎，欧元兑美元上涨；上周二，市场广泛预期美联储将加息，美元指数上涨至周内高点，欧元兑美元承压下行；上周三，欧洲央行并宣布维持利率纪录低位不变，坚持明年的资产购买计划，欧元兑美元上涨；上周四，受欧洲央行鸽派决议影响，欧元承压下行；上周五，受美元上涨影响，欧元兑美元承压下跌，最终收于 1.1752。预计

本周阻力位 1.1898，支撑位 1.1606。

- 美元兑日元较前周下降 0.80%,上周最高 113.74、最低 112.01，收于 112.57。美元兑日元上周呈现震荡下行走势。上周一，纽约发生一起爆炸案，避险货币日元和瑞郎上涨，尾盘回吐涨幅，美元兑日元微涨；上周二，市场静候美联储货币政策会议，交投清淡，美元兑日元无明显趋势；上随后两个交易日，受美联储加息决议被市场充分预期影响，美元走势相对较弱，美元兑日元承压下行；上周五，美元指数受税改议案有望获得美国国会通过的预期提振,美元兑日元顺势上行,最终收于 112.57。预计本周阻力位 114.30，支撑位 111.84。
- 澳元兑美元较前周上涨 1.87%，上周最高 0.7694、最低 0.75，收于 0.7644。澳元兑美元上周呈震荡上行走势。上周前两个交易日，数据显示澳洲上季度消费者支出近似于停滞，凸显出未来数月不适于加息，澳元兑美元低点徘徊，处于守势；上周三，市场传言未来将有与并购交易相关的数十亿美元资金流，推动澳元兑美元上行；上周四，因澳洲就业报告表现强劲，重燃明年加息预期，澳元兑美元进一步上涨；上周五，受国内经济数据乐观预期支撑，澳元维持在数周高位，但美国税改议案获国会通过的市场预期乐观，美元指数走升压低澳元，澳元兑美元回吐部分涨幅，最终收于 0.7644。预计本周阻力位 0.7838，支撑位 0.7450。

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	93.932	0.03%	0.95%
欧元/美元	1.1752	-0.10%	-1.26%
美元/日元	112.57	-0.80%	0.04%
澳元/美元	0.7644	1.87%	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2.71%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。上周一（12月11日），央行进行了400亿元7天、400亿元28天逆回购操作，逆回购到期600亿元；上周二（12月12日），央行进行了800亿元7天、700亿元28天逆回购操作，逆回购到期1100亿元；上周三（12月13日），央行进行了700亿元7天、600亿元28天逆回购操作，逆回购到期700亿元；上周四（12月14日），央行进行了300亿元7天、200亿元28天逆回购操作,开展了2880亿元1年期中期借贷便利(MLF)操作，逆回购到期2400亿元；上周五（12月15日），央行进行了800亿元7天、700亿元28天逆回购操作。本周（12月18日-12月22日），央行公开市场将有3500亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼3500亿元。

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	12	-6
7天Shibor（1W）	2.87	7	-3
3月期Shibor（3M）	4.82	3	6
隔夜回购定盘利率（FR001）	2.70	10	-10
7天回购定盘利率（FR007）	3.40	40	-4

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，收益率小幅震荡。1 年期国债收益率较前周上行 2BP，收于 3.77%；10 年期国债收益率较前周下行 3BP，收于 3.89%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1 年期国开债收益率较前周上行 3BP，收于 4.55%；5 年期国开债收益率较前周上行 6BP，收于 4.77%；10 年期国开债收益率较前周上行 2BP，收于 4.79%。

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	3.77	2	12
3 年期	3.77	1	0
5 年期	3.84	-1	1
7 年期	3.93	2	3
10 年期	3.89	-3	0

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	4.55	3	3
3 年期	4.72	4	2
5 年期	4.77	6	4
7 年期	4.89	3	3
10 年期	4.79	2	-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 5 年期附息国债，中标利率为 3.86%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债和 30 年期附息国债，中标利率分别为 3.93%、4.36%。
- 政策性金融债方面，上周四国开行招标发行 1、3、5 和 7 年期国开债，中标利率分别为 4.44%、4.67%、4.75%和 4.91%；同日，进出口银行招标发行 1、3 和 5 年期口行债，中标利率分别为 4.35%、4.70%和 4.80%。

◆ 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、略有上行。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整体小幅震荡、变动不大；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1-7BP；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	3.51	3	0
6月期	3.57	1	2
9月期	3.62	-0	4
1年期	3.67	-0	4
3年期	3.86	-0	4
4年期	3.95	-0	5
5年期	4.02	0	5
7年期	4.07	0	6
10年期	4.11	0	6
3月Shibor（ACT/360）			
6月期	4.82	7	15
9月期	4.73	4	10
1年期	4.69	1	8
2年期	4.68	-3	9
3年期	4.71	0	11
4年期	4.74	2	10
5年期	4.75	1	11
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 38 支，规模合计 429.00 亿元；短期融资券 5 支，规模合计 19.00 亿元；中期票据 11 支，规模合计 142.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-1 至 5BP。
- 经济方面，11 月主要工业品中,发电量、钢材、有色、乙烯、化纤、煤炭等产量增速普遍下滑。受终端需求走弱、环保限产效应显现影响，工业生产继续降温。11 月投资、消费、出口增速均小幅回升但仍偏低。制造业低位徘徊，基建高位持平、仍是中流砥柱，房地产继续下滑。12 月以来，发电耗煤增速先升后降，高炉开工率创新低至 65%，工业生产依旧低迷。12 月以来,一二线地产销量增速与 11 月基本持平,三四线跌幅明显扩大，乘用车零售同比下滑 1.4%，终端需求保持低位。物价方面：11 月 CPI 环比走平，同比下跌至 1.7%，食品价格环比下跌 0.5%，同比跌幅扩大至 1.1%。12 月以来食品价格连续两周大幅上涨。11 月 PPI 环比上涨 0.5%，同比回落至 5.8%，生产资料价格同比仍在 7.5%高位，而生活资料仅 0.6%。上周钢价、煤价继续上涨,油价震荡,预测 12 月 PPI 环比上涨 0.6%，但受高基数影响，PPI 同比涨幅下降至 4.8%。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 54 支，合计金额 590 亿元。贵州省首单、六枝工矿（集团）有限责任公司债转股于上周五（12 月 15 日）签约落地，涉及转股

债权约 30 亿元，涉及债权机构 10 家。六枝工矿债转股工作由中国农业银行牵头其他债权金融机构实施。2016 年底贵州省政府与中国农业银行共同签署了《六枝工矿（集团）有限责任公司市场化债转股合作框架协议》。经过近 1 年时间，贵州省政府及各家金融债权人及其关联主体基本达成一致，六枝工矿债转股于 15 日正式落地实施。

- 12 月美联储货币政策会议大幅上调了对未来几年美国 GDP 增速的预测，下调对失业率的预测，通胀预测基本维持不变。信用债绝对收益率相对机构投资者的吸引力有所提升，市场边际需求有所释放，收益率略有回落。考虑到中国央行仍将坚持“削峰填谷”货币政策，随着缴税等不确定性加大，年底市场资金面或将逐渐收紧，市场利率或将继续维持不断震荡的状态。

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 鲁钢铁 SCP009	5.90	0.58	10.00	AAA	-
17 豫投资 SCP005	4.59	0.49	10.00	AAA	-
17 苏国信 SCP024	4.70	0.25	15.00	AAA	-
17 京能洁能 SCP004	5.15	0.33	20.00	AAA	-
17 澜沧江 SCP009	4.35	0.49	10.00	AAA	-
17 津城建 SCP002	5.28	0.74	20.00	AAA	-
17 锡产业 SCP008	4.70	0.16	4.00	AAA	-
17 中电投 SCP034	4.17	0.49	30.00	AAA	-
17 淮南矿 SCP005	5.52	0.74	20.00	AAA	-
17 平安不动 SCP005	5.28	0.74	10.00	AAA	-
17 南电 SCP004	4.25	0.49	25.00	AAA	-
17 物产中大 SCP008	4.70	0.25	15.00	AAA	-
17 豫高管 SCP011	4.50	0.25	17.00	AAA	-
17 苏国信 SCP023	4.25	0.08	10.00	AAA	-
17 平安租赁 SCP012	5.18	0.74	10.00	AAA	-

17 冀中能源 SCP010	5.40	0.74	10.00	AAA	-
17 三峡 SCP004	4.17	0.25	8.00	AAA	-
17 武汉地产 SCP005	5.28	0.74	15.00	AAA	-
17 国新控股 SCP001	4.30	0.49	5.00	AAA	-
17 南方水泥 SCP007	5.20	0.71	13.00	AAA	-
17 三峡 SCP003	4.17	0.25	30.00	AAA	-
17 海亮 SCP005	5.80	0.44	10.00	AA+	-
17 川能投 SCP003	5.65	0.49	20.00	AA+	-
17 镇城投 SCP004	6.37	0.74	5.00	AA+	-
17 海沧投资 SCP004	5.80	0.25	5.00	AA+	-
17 柳州投资 SCP001	5.90	0.74	15.00	AA+	-
17 宏泰国资 SCP001	5.52	0.74	5.00	AA+	-
17 津航空 SCP007	7.80	0.74	10.00	AA+	-
17 大唐租赁 SCP004	5.42	0.41	8.00	AA+	-
17 浙小商 SCP001	5.42	0.33	10.00	AA+	-
17 连云港 SCP007	5.45	0.65	5.00	AA+	-
17 东营方圆 SCP001	7.00	0.74	5.00	AA	-
17 广汇汽车 SCP008	5.70	0.04	6.00	AA	-
17 顾家 SCP003	6.65	0.74	4.00	AA	-
17 太仓水 SCP006	5.76	0.25	3.00	AA	-
17 亚厦 SCP005	7.40	0.74	5.00	AA	-
17 怡亚通 SCP002	7.50	0.74	3.00	AA	-
17 陕电子 SCP001	6.03	0.74	3.00	AA	-
短期融资券					
17 赣国资 CP001	5.36	1.00	2.00	AAA	A-1
17 桑德 CP002	5.43	1.00	5.00	AA+	A-1
17 华凌工贸 CP001	6.90	1.00	4.00	AA	A-1
17 天宁建设 CP001	6.38	1.00	3.00	AA	A-1
17 中山城投 CP001	5.54	1.00	5.00	AA	A-1
中期票据					
17 诚通控股 MTN004	5.40	3.00	10.00	AAA	AAA
17 皖交控 MTN002	5.42	5.00	15.00	AAA	AAA
17 京城建 MTN001	5.50	5.00	30.00	AAA	AAA
17 华发集团 MTN001	6.50	5.00	20.00	AAA	AAA
17 甬开投 MTN001	5.85	5.00	8.00	AAA	AAA
17 宁化工 MTN004	6.80	5.00	5.00	AA+	AA+
17 横店 MTN001	6.05	3.00	25.00	AA+	AA+
17 渝保税 MTN001	6.47	3.00	10.00	AA+	AA+
17 康缘集 MTN001	7.00	3.00	6.00	AA	AA
17 如意科技 MTN001	7.50	3.00	10.00	AA	AA
17 银滩投资 MTN001	7.50	3.00	3.00	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，交投平稳，收益率大幅上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 23BP，上周收于 4.50%；6 个月品种收益率较前周上行 19BP，上周收于 4.76%；1 年期品种收益率较前周上行 19BP，上周收于 5.02%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率大幅上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 5.36%；5 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 5.50%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 5.26%；5 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 5.36%；10 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 5.38%。

◆ 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，美国方面无重要经济数据公布，纽约早间发生一起爆炸案，随后该事件被定性为未遂恐怖袭击，市场避险情绪有所回落，受爆炸事件及股市上涨影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的 11 月 CPI 数据符合预期，但核心 CPI 数据不及预期，加之美联储将联邦基金目标利率区间上调至 1.25%-1.50%，但在声明中表达了对当前通胀数据的担忧，美联储内部对加息持反对意见的官员数量增加至两位，令市场对明年加息预期有所减弱，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（12 月 15 日），美国方面公布的 12 月纽约联储制造业指数数据和 11 月工业产出环比数据均差于预期，但市场预期税改议案获批前景较为乐观，美国主要股指上涨，美国国债收益率震荡上行，截止收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌 2.3BP，收于 2.353%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，德国总理默克尔表示，英国与欧盟脱欧协议第二阶段谈判仍存在较大困难与不确定性，市场避险情绪有所回升。同时受到欧洲主要股指下跌影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的德国 11 月 CPI 数据符合预期，欧元区 10 月工业产出数据好于预期。受欧元区经济数据表现良好及美国国债收益率下跌影响，德国国债收益率先涨后跌，截至收盘，与前一交易日持平；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，

欧盟同意就英国退欧展开第二阶段谈判，但多位欧盟官员表示该阶段谈判将十分艰难，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 0.6BP，收于 0.301%。

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	1.836	4.1	5.4	64.8
5 年	2.154	1.4	1.6	22.7
10 年	2.353	-2.3	-5.7	-9.1
30 年	2.687	-8.1	-14.0	-37.8
德国国债				
2 年	-0.716	2.3	-3.2	5.0
5 年	-0.337	2.9	-2.9	19.5
10 年	0.301	-0.6	-6.6	9.3
30 年	1.100	-3.9	-8.9	15.7

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率短端上移、长端下移，掉期曲线整体趋平。上周一（12 月 11 日），美国纽约曼哈顿发生未遂恐怖袭击，美国国债收益率受避险买盘带动下行，随后跌幅收窄，美元掉期率小幅波动；上周二（12 月 12 日），美国 11 月生产者物价指数强于预期，抵消了 120 亿美元 30 年期国债标售需求持平的影响，美国国债收益率上行，美元掉期率随之上行；上周三（12 月 13 日），美国 11 月消费者物价报告不及预期，通胀普遍回升概率缩小，美国国债收益率冲高回落，美元掉期率随之下行；上周四（12 月 14 日），美国 11 月零售销售数据意外强劲，支持了美联储将在明年 3 月加息以防经济过热的观点，美国国债收益率小幅上行，美元掉期率随之上行；上周五，美国国会共和党议员公布税收改革提案的最终版本，并获得两名摇摆派参议员的关键支持，议案获得通过的概率大增，美元掉期率随美国国债收益率短端上行、长端下行。5 年期美元利率掉期率较前周下行 0.27BP，收于 2.2002%。

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	1.8568	3.57	7.36	66.59
5 年	2.2002	-0.27	0.12	22.50
10 年	2.3433	-4.49	-6.22	0.66

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.59%，上周最高 1261.81 美元/盎司、最低 1235.92 美元/盎司，收于 1255.18 美元/盎司。上周金价反弹，市场波动较大，因市场预期美联储可能释放鹰派信号，黄金价格一度跌至四个月新低 1236.1 美元/盎司，但美国通胀数据弱于预期令美联储加息的同时态度较为鸽派，黄金价格再度反弹至 1261.8 美元/盎司。市场将关注本周美国税改投票情况，技术上金价处在下跌趋势中。预计本周阻力位 1281.07 美元/盎司，支撑位 1229.29 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.34%，上周最高 16.15 美元/盎司、最低 15.59 美元/盎司，收于 16.05 美元/盎司。预计本周阻力位 16.61 美元/盎司，支撑位 15.50 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.64%，上周最高 893.50 美元/盎司、最低 868.80 美元/盎司，收于 893.30 美元/盎司。预计本周阻力位 918.00 美元/盎司，支撑位 868.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.64%，上周最高 1038.00 美元/盎司、最低 1000.50 美元/盎司，收于 1022.97 美元/盎司。预计本周阻力位 1060.47 美元/盎司，支撑位 985.47 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	1255.18	0.59%	-1.51%
白银	16.05	1.34%	-2.25%
铂金	893.30	0.64%	-5.10%
钯金	1022.97	1.64%	1.64%

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 0.03%,上周最高 58.56 美元/桶、最低 56.09 美元/桶，收于 57.36 美元/桶。油价上周宽幅震荡，主要受到欧洲北海管道关闭及美国产量上升的双重影响。北海输油管道关闭令供给预期收紧支撑了油价，但相继出炉的石油输出组织（OPEC）和美国原油市场月报显示美国产量增加，油价再度回落。技术上，在 60 美元/桶一线仍存在多头获利的压力，市场或将偏向回落。预计本周阻力位 59.83 美元/桶，支撑位 54.89 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 4.92%，上周最高 6913.00 美元/吨、最低 6554.00 美元/吨，收于 6901.00 美元/吨。预计本周阻力位 7260.00 美元/吨，支撑位 6542.00 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	57.36	0.03%	-0.10%
ICE Brent 近月合约	63.25	-0.22%	-0.50%
基本金属			
LME 3 月铜	6901.00	4.92%	1.93%
LME 3 月铝	2061.00	2.18%	0.83%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	418.50	0.12%	-3.35%
CBOT 大豆	968.50	-2.25%	-1.77%
CBOT 玉米	347.25	-1.49%	-2.39%
ICE 棉花	75.85	2.93%	0.85%
ICE 白糖	13.67	-2.84%	-9.35%

数据来源：路透