

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9
 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6.9351,较前周升值约0.48%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.61%,上周收于6.9290;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行73个点,上周收于556。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行569个点,上周收于6.9751。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.53%,上周收于97.356。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.34%,上周收于1.1120。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.28%,上周收于109.46。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.72%,上周收于0.6901。

● 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1.78%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2.51%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行6BP,收于3.11%;5年期国开债收益率较前周下行6BP,收于3.20%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,1、3和7年期付息国债;农发行招标发行1、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、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100支,规模合计1057.50亿元;短期融资券11支,规模合计79.00亿元;中期票据33支,规模合计356.40亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、企业债收益率小幅震荡,中期票据收益率小幅下行。

● 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3.1BP,收于1.820%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨7.9BP,收于-0.199%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.69%,上周收于1562.03美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨0.33%,上周收于18.09美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌0.25%,上周收于978.04美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨6.54%,上周收于2117.50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6.22%,上周收于59.12美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌5.24%,上周收于65.10美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.08%,上周收于6203.50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0.48%,上周收于945.75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4.40%,上周收于2.207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（1月10日）报6.9351，较前周升值约0.48%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.61%，上周最高6.9191、最低6.9794，收于6.9290，波幅为0.87%。上周境内人民币汇率呈现宽幅震荡走势。预计本周人民币汇率或仍将维持区间震荡格局，交投区间主要集中在6.8500-6.9500。
- 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。上周一（1月6日），受公开市场操作净回笼等因素影响，各期限掉期点冲高上行；上周二（1月7日），受资金面均衡等因素影响，各期限掉期点窄幅震荡；上周三（1月8日），受资金面边际收紧等影响，各期限掉期点小幅上行；上周四（1月9日），受美元买盘踊跃等因素影响，各期限掉期点震荡上行；上周五（1月10日），交投比较活跃，各期限掉期点小幅上行。截至上周五16:30，中长期方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周上行73个点，上周最高565、最低493，收于556，波幅为12.95%。
- 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569个点，上周最高7.0495、最低6.9742，收于6.9751，波幅为1.08%。

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	—	—	6.9351	-330	-411	-411
银行间市场汇价	6.9794	6.9191	6.9290	-426	-372	-372
掉期点						
1个月期限	75	54	57	-12.50	-21	-21
2个月期限	120	60	104	-10	-14	-14
3个月期限	170	110	145	-13	-20.50	-20.50
6个月期限	298	260	281	13	16	16
1年期限	565	493	556	73	98	98

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	6.9815	6.9127	6.9138	-539	-488	-210.00
2个月期限	6.9877	6.9127	6.9243	-489	-443	-152.00
3个月期限	6.9937	6.9235	6.9296	-501	-455	-140.00
6个月期限	7.0120	6.9335	6.9468	-491	-437	-104.00
1年期限	7.0495	6.9742	6.9751	-569	-519	-96.00

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 0.53%，上周最高 97.584、最低 96.540，收于 97.356。上周美元指数震荡上行。上周一（1月6日），市场担忧美国经济增长前景，美元指数小幅下跌；上周随后三个交易日，中东地缘政治紧张局势有所缓解，市场避险情绪回落，美元指数上扬；上周五（1月10日），美国12月新增非农就业人数不及预期，美元走弱，最终收于 97.356。预计本周阻力位 99.591，支撑位 95.428。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.34%，上周最高 1.1206、最低 1.1083，收于 1.1120。上周欧元兑美元震荡下行。上周一，欧元区服务业数据好于预期，叠加美元指数疲弱，欧元兑美元小幅上涨；上周随后两个交易日，美元指数回升带动欧元兑美元震荡下跌；上周最后两个交易日，英国议会通过一项脱欧协议法案，结束三年多来围绕脱欧条款的纷争，欧元兑美元上涨，最终收于 1.1120。预计本周阻力位 1.1379，支撑位 1.0920。
- 美元兑日元较前周上涨 1.28%，上周最高 109.69、最低 107.63，收于 109.46。上周美元兑日元震荡上行。上周前四个交易日，美伊爆发全面冲突的可能性降低，市场避险情绪降温，美元兑日元逐步走升；上周五，美国宣布对伊朗采取新的制裁行动，中东地缘政治风险再次上升提振日元避险需求，美元兑日元下跌，最终收于 109.46。预计本周阻力位 112.02，支撑位 107.96。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.72%，上周最高 0.6957、最低 0.6846，

收于 0.6901。上周澳元兑美元震荡下行。主要受澳大利亚山火蔓延、投资者对澳大利亚经济前景较为悲观等因素压制，最终收于 0.6901。预计本周阻力位 0.7059，支撑位 0.6674。

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	97.356	0.53%	1.00%
欧元/美元	1.112	-0.34%	-0.80%
美元/日元	109.46	1.28%	0.78%
澳元/美元	0.6901	-0.72%	-1.71%

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 1.78% 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 2.51% 附近。央行公开市场方面，上周一（1 月 6 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 500 亿元；上周二（1 月 7 日）未进行逆回购操作，无逆回购到期；上周三（1 月 8 日）未进行逆回购操作，无逆回购到期；上周四（1 月 9 日）未进行逆回购操作，无逆回购到期；上周五（1 月 10 日）未进行逆回购操作，无逆回购到期。本周（1 月 13 日-1 月 17 日）无公开市场操作到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将无净回笼资金。

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)	1.77	61	8
7 天 Shibor (1W)	2.49	14	-25
3 月期 Shibor (3M)	2.86	-10	-16
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.78	59	-2
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.52	22	-48

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，收益率震荡下行。1年期国债收益率较前周下行8BP，收于2.20%；5年期国债收益率较前周下行4BP，收于2.81%；10年期国债收益率较前周下行6BP，收于3.11%。
- 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6BP，收于2.34%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，收于3.20%；10年期国开债收益率较前周下行6BP，收于3.64%。

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	2.20	-8	0
3年期	2.61	-7	-4
5年期	2.81	-4	-0
7年期	3.02	-5	-3
10年期	3.11	-6	-5

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	2.34	-6	-6
3年期	2.85	1	4
5年期	3.20	-6	-3
7年期	3.47	-2	1
10年期	3.64	-6	-4

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 1、3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.25%、2.54%和 2.95%；上周五，财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.86%。
- 政策性金融债方面，周一，农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.85%和 3.23%；周二，国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.39%、3.23%和 3.45%；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 2.37%、3.45%和 3.63%；周四，国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.88%和 3.43%，同日，进出口行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.25%、2.90%、3.22%和 3.64%。

◆ 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 2-6BP；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 2-4BP。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 1.63%；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，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	2.53	-4	-6
6 月期	2.57	-2	-4
9 月期	2.59	-2	-3
1 年期	2.62	-2	-3
3 年期	2.77	-5	-2
4 年期	2.86	-6	-4
5 年期	2.94	-6	-4
7 年期	3.09	-6	-4
10 年期	3.22	-6	-4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.87	-2	-9
9 月期	2.87	-2	-7
1 年期	2.90	-2	-6
2 年期	3.03	-2	-4
3 年期	3.15	-4	-4
4 年期	3.26	-4	-4
5 年期	3.37	-3	-4
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 100 支，规模合计 1057.50 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 79.00 亿元；中期票据 33 支，规模合计 356.40 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-11 至 3BP。
- 12 月 CPI 同比增长 4.5%、与上月持平，其中猪肉价格同比增长 97%、较上月的 110.2% 下降，是主要的负向拉动；水电燃料、交通工具用燃料分别同比增长 0.1%、0.6%，较上月分别上行 0.6、11.2 个百分点；受同期调价影响，液化石油气价格同比增长 4.0%，汽油和柴油价格均同比增长 1.4%。12 月核心 CPI（不含食品和能源）同比增长 1.4%、与上月持平。
- 人民银行会同国家发改委、证监会积极发挥公司信用类债券部际协调机制作用，聚焦公司信用类债券违约处置问题，完善违约债券监测机制，丰富市场化违约处置手段，推出违约债券交易试点，进一步加强债券市场统一执法。
- 上周五（1 月 10 日），美国劳工部公布 12 月非农就业报告，其中 12 月新增非农就业人数 14.5 万人、低于市场预期 16 万人，劳动参与率 63.25%、高于前值 63.21%，薪资同比增长 2.9%、差于市场预期 3.1%。
- 近期国内经济方面，供需均有改善；物价方面，通胀短期上行；流动性方面，人民银行如期降准；预计债券市场利率或将震荡。

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					
20 陕有色 SCP001	2.7400	0.7213	10.0000	AAA	
20 成交投 SCP001	2.6000	0.0874	5.0000	AAA	
20 瀚蓝 SCP001	2.7500	0.1639	5.0000	AA+	
20 首旅 SCP002	2.4500	0.1639	20.0000	AAA	
20 联合水泥 SCP003	2.2800	0.1694	10.0000	AAA	
20 首旅 SCP003	2.4000	0.2459	30.0000	AAA	
20 苏交通 SCP001	2.2000	0.2459	25.0000	AAA	
20 宁沪高 SCP003	2.2900	0.2650	6.0000	AAA	
20 宁沪高 SCP004	2.2000	0.2678	2.0000	AAA	
20 武汉地产 SCP001	2.4400	0.4918	8.0000	AAA	
20 粤广业 SCP001	2.6000	0.4918	8.0000	AAA	
20 深航空 SCP001	2.0000	0.4918	4.0000	AAA	
20 赣粤 SCP001	2.0500	0.4918	8.0000	AAA	
20 中电路桥 SCP001	2.5000	0.4918	15.0000	AAA	
20 郟国投 SCP001	3.8000	0.7377	5.0000	AA	
20 中化股 SCP001	1.7500	0.1175	40.0000	AAA	
20 水发集团 SCP001	2.9900	0.2459	15.0000	AA+	
20 云城投 SCP001	4.3000	0.2459	10.0000	AAA	
20 宁沪高 SCP002	2.2000	0.2514	3.4000	AAA	
20 浙能源 SCP001	2.2000	0.2896	5.0000	AAA	
20 相城城建 SCP001	3.0600	0.3279	5.0000	AA+	
20 中电信 SCP002	2.2000	0.4235	30.0000	AAA	
20 中电投 SCP001	2.1000	0.4372	20.0000	AAA	
20 绍兴城投 SCP002	2.8800	0.4918	4.0000	AA+	
20 中国旅游 SCP001	2.9300	0.4918	20.0000	AAA	
20 闽电子 SCP001	3.8900	0.4918	5.0000	AA+	
20 中电信息 SCP001	2.8000	0.4918	10.0000	AA+	
20 连云市政 SCP001	3.3800	0.5355	7.5000	AA+	
20 连云港 SCP001	3.7500	0.6612	5.0000	AA+	
20 长电 SCP001	2.4500	0.6694	10.0000	AAA	
20 株洲城建 SCP001	3.3000	0.7104	5.0000	AA+	
20 烟台港 SCP001	3.2400	0.7186	5.0000	AA+	
20 邯郸交建 SCP001	3.4200	0.7213	4.0000	AA	
20 冀中能源 SCP001	4.3000	0.7377	15.0000	AAA	
20 华发集团 SCP001	3.1000	0.7377	10.0000	AAA	
20 京能洁能 SCP001	2.9500	0.7377	20.0000	AAA	
20 西江 SCP001	3.7000	0.7377	6.5000	AA+	
20 中化工 SCP001	2.7000	0.7377	15.0000	AAA	
20 联合水泥 SCP002	2.3000	0.1694	10.0000	AAA	
20 深圳特发 SCP001	2.8200	0.1721	8.0000	AAA	

20 光大集团 SCP001	2.3700	0.1913	5.0000	AAA
20 光大集团 SCP002	2.2500	0.2322	20.0000	AAA
20 兖州煤业 SCP001	2.8500	0.2459	15.0000	AAA
20 临港控股 SCP001	2.3000	0.2459	10.0000	AAA
20 南京滨江 SCP001	3.5000	0.2459	2.0000	AA+
20 宁沪高 SCP001	2.2000	0.2541	7.2000	AAA
20 南通高新 SCP001	2.9900	0.2896	3.0000	AA+
20 中电信 SCP001	2.2000	0.4262	30.0000	AAA
20 常熟发投 SCP001	3.1900	0.4918	1.2000	AA+
20 广州金融 SCP001	2.8000	0.5738	4.8000	AAA
20 株国投 SCP001	3.5300	0.7104	5.0000	AA+
20 阳煤 SCP002	3.1900	0.7240	10.0000	AAA
20 中文天地 SCP001	2.6000	0.7240	5.0000	AAA
20 天安煤业 SCP001	4.0800	0.7240	10.0000	AAA
20 徐工 SCP001	3.0300	0.7240	8.0000	AAA
20 兰州城投 SCP001	3.3300	0.7377	6.0000	AA+
20 内蒙华电 SCP001	2.9900	0.7377	5.0000	AAA
20 金科地产 SCP001	5.3000	0.7377	8.0000	AA+
20 中交一公 SCP001	2.9000	0.1393	20.0000	AAA
20 光明 SCP001	2.0100	0.2131	30.0000	AAA
20 复星高科 SCP001	3.2700	0.2623	20.0000	AAA
20 南京交建 SCP001	2.5700	0.4918	5.0000	AAA
20 川投能源 SCP001	2.2800	0.4918	8.0000	AAA
20 深圳地铁 SCP001	2.8800	0.5355	10.0000	AAA
20 中航租赁 SCP001	2.2900	0.6011	5.0000	AAA
20 物美科技 SCP001	3.7600	0.7104	5.0000	AAA
20 新希望 SCP001	3.2000	0.7104	10.0000	AAA
20 福州建工 SCP001	3.9100	0.7240	2.0000	AA
20 漳州交运 SCP001	3.2300	0.7268	5.0000	AA+
20 荣盛 SCP001	4.5000	0.7268	10.0000	AA+
20 六安城投 SCP001	3.4000	0.7268	10.0000	AA
20 开元旅业 SCP001	6.3900	0.7268	4.0000	AA
20 内蒙电投 SCP001	4.3000	0.7377	5.0000	AA+
20 靖江城投 SCP001	3.7300	0.7377	5.0000	AA
20 苏汇鸿 SCP001	3.5800	0.7377	3.0000	AA+
20 大同煤矿 SCP001	3.5000	0.4918	20.0000	AAA
20 平安租赁 SCP001	2.2000	0.1639	9.0000	AAA
20 平安租赁 SCP002	2.2000	0.1831	9.0000	AAA
20 厦国贸 SCP001	2.7000	0.2377	10.0000	AAA
20 越秀租赁 SCP002	2.6000	0.2459	6.0000	AAA
20 电网 SCP001	2.0500	0.3279	50.0000	AAA
20 鲁国资 SCP001	3.1000	0.5464	10.0000	AAA
20 镇江交通 SCP001	4.9000	0.6557	5.0000	AA
20 国药控股 SCP001	3.0000	0.7104	40.0000	AAA

20 天马电子 SCP001	1.9800	0.7377	5.0000	AAA	
20 溧水商贸 SCP001	4.1000	0.7377	3.0000	AA	
20 海安开投 SCP001	4.8000	0.7377	5.0000	AA	
20 皖旅游 SCP001	3.8700	0.7377	4.0000	AA	
20 溧水城建 SCP001	3.5700	0.7377	4.0000	AA	
20 潞安 SCP001	3.2800	0.7377	20.0000	AAA	
20 象屿股份 SCP001	2.9900	0.2404	8.0000	AA+	
20 华润医药 SCP001	2.8000	0.2459	20.0000	AAA	
20 永煤 SCP001	4.5000	0.6557	10.0000	AAA	
20 联合水泥 SCP001	3.2000	0.7322	10.0000	AAA	
20 新海连 SCP001	4.1000	0.7377	5.0000	AA+	
20 高速地产 SCP001	4.0000	0.7377	3.0000	AA	
20 陕高速 SCP001	2.8000	0.7377	15.0000	AAA	
20 电科院 SCP001	3.5000	0.7377	15.0000	AAA	
20 漳泽电力 SCP001	4.5800	0.7377	5.0000	AA+	
20 西安投资 SCP001	3.4000	0.7377	4.9000	AA+	
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
20 江阴公 CP001	3.1300	0.4918	8.0000	AA+	A-1
20 徐工 CP001	3.1000	1.0000	9.0000	AAA	A-1
20 阳煤 CP001	3.2800	1.0000	8.0000	AAA	A-1
20 恒逸 CP001	6.8000	1.0000	5.0000	AA+	A-1
20 新中泰 CP001	3.4500	1.0000	5.0000	AA+	A-1
20 滨江房产 CP001	4.0000	1.0000	9.0000	AA+	A-1
20 昌源水务 CP001	6.1000	1.0000	2.0000	AA	A-1
20 深圳水务 CP001	3.0500	1.0000	5.0000	AAA	A-1
20 镇国投 CP001	4.8400	1.0000	4.0000	AA+	A-1
20 津城建 CP001	2.5900	1.0000	20.0000	AAA	A-1
20 高淳经开 CP001	4.0000	1.0000	4.0000	AA	A-1
中期票据	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
20 中化工 MTN001	4.2200	3.0000	15.0000	AAA	AAA
20 越秀交通 MTN001	3.4700	3.0000	10.0000	AAA	AAA
20 天业 MTN001	4.4000	3.0000	5.0000	AA+	AA+
20 泉州城建 MTN001	3.5600	3.0000	10.0000	AAA	AAA
20 沪世茂 MTN001	4.1200	3.0000	5.0000	AAA	AAA
20 南电 MTN001	3.3000	3.0000	50.0000	AAA	AAA
20 港闸国资 MTN001	4.0700	3.0000	5.0000	AA	AA
20 甘国投 MTN001	4.0500	5.0000	10.0000	AAA	AAA
20 宜昌城投 MTN001	4.1400	5.0000	5.0000	AA+	AA+
20 陕有色 MTN001	4.1400	5.0000	20.0000	AAA	AAA
20 福州城投 MTN001	3.8500	5.0000	7.0000	AAA	AAA
20 闽投 MTN001	4.4400	15.0000	15.0000	AAA	AAA
20 浙农发 MTN001	4.8900	3.0000	5.0000	AA	AA
20 广晟 MTN001	3.6300	3.0000	15.0000	AAA	AAA
20 粤珠江 MTN001	3.7600	3.0000	20.0000	AAA	AAA

20 苏沙钢 MTN001	3.9100	3.0000	10.0000	AAA	AAA
20 武侯产业 MTN001	4.1000	3.0000	10.0000	AA	AA
20 句容城投 MTN001	5.4700	4.0000	2.9000	AA	AA
20 乌经开 MTN001	4.7300	5.0000	5.0000	AA+	AA+
20 庐江城投 MTN001	4.4600	5.0000	3.5000	AA	AAA
20 豫交投 MTN001	3.8400	5.0000	30.0000	AAA	AAA
20 佳源创盛 MTN001	8.0000	3.0000	4.0000	AA+	AA+
20 鲁钢铁 MTN001	4.3800	3.0000	15.0000	AAA	AAA
20 凤凰传媒 MTN001	3.4900	3.0000	10.0000	AAA	AAA
20 晋能 MTN001	4.3300	3.0000	12.0000	AAA	AAA
20 广州高新 MTN001	3.7000	5.0000	5.0000	AA+	AA+
20 浦东开发 MTN001	3.5200	5.0000	9.0000	AAA	AAA
20 新业国资 MTN001	5.9400	3.0000	5.0000	AA+	AA+
20 杭金投 MTN001	3.9000	5.0000	10.0000	AAA	AAA
20 苏轨交 MTN001	3.8300	5.0000	10.0000	AAA	AAA
20 浙兴合 MTN001	4.6000	3.0000	5.0000	AA+	AA+
20 瀚瑞投资 MTN001	6.0000	5.0000	5.0000	AA+	AA+
19 自贡国资 MTN002	7.0000	5.0000	8.0000	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，收益率小幅震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.35%；6 个月品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.74%；1 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.00%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.46%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.94%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.31%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.70%；10 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 4.22%。

◆ 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。上周前三个交易日，美国 12 月服务业 PMI、民间就业岗位增幅等数据好于预期，且美国总统特朗普表示目前不会对伊朗采取进一步军事行动，市场对双方军事冲突升级的担忧减退，提振市场风险偏好，美国国债收益率震荡上行；上周最后两个交易日，美国 12 月非农就业人数低于预期，新发国债标售需求强劲，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上涨 3.1BP，收于 1.820%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周一（1 月 6 日），受中东地缘政治事件影响，欧洲主要股指均不同程度下挫，市场避险情绪高涨，德国国债收益率震荡下行；上周随后三个交易日，欧元区 12 月 CPI 数据好于前值，美伊局势略有缓和，且中美即将签署第一阶段贸易协议，提振市场乐观情绪，德国国债收益率震荡上行；上周五（1 月 17 日），美国宣布对伊朗采取新的制裁行动，且伊朗承认击落乌克兰客机，地缘政治风险上升，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 7.9BP，收于-0.199%。

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	1.570	4.6	0.1	0.1
5 年	1.632	4.2	-5.9	-5.9
10 年	1.820	3.1	-9.8	-9.8
30 年	2.279	3.4	-11.1	-11.1
德国国债				
2 年	-0.600	1.9	0.1	0.1
5 年	-0.505	4.6	-3.2	-3.2
10 年	-0.199	7.9	-1.4	-1.4
30 年	0.312	6.1	-3.7	-3.7

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，掉期曲线趋陡。上周前三个交易日，美国 12 月服务业 PMI 向好，且美伊紧张局势有所缓解提振投资者风险偏好，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周最后两个交易日，美国 12 月非农就业数据放缓，且 30 年期美国国债标售需求强劲，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10 年期美元利率掉期率较前周上涨 1.66BP，上周收于 1.7687%。

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	1.6310	1.68	-6.65	-6.65
10 年	1.7687	1.66	-12.63	-12.63
30 年	1.9546	2.16	-13.68	-13.68

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.69%，上周最高 1610.90 美元/盎司、最低 1539.78 美元/盎司，收于 1562.03 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受伊美相互采取报复性军事行动，中东地缘政治危机持续发酵，投资者倾向持有黄金作为避险资产提振金价，但特朗普表示目前不会对伊朗采取进一步军事行动，市场对双方军事冲突升级的担忧减退，市场避险情绪有所回落，金价回落。短期内金价保持相对强势。预计本周阻力位 1597.90 美元/盎司，支撑位 1526.80 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.33%，上周最高 18.85 美元/盎司、最低 17.77 美元/盎司，收于 18.09 美元/盎司。预计本周阻力位 18.64 美元/盎司，支撑位 17.59 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.25%，上周最高 992.73 美元/盎司、最低 942.50 美元/盎司，收于 978.04 美元/盎司。预计本周阻力位 1001.80 美元/盎司，支撑位 956.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 6.54%，上周最高 2149.50 美元/盎司、最低 1982.50 美元/盎司，收于 2117.50 美元/盎司。预计本周阻力位 2198.60 美元/盎司，支撑位 2038.80 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	1562.03	0.69%	2.97%
白银	18.09	0.33%	1.46%
铂金	978.04	-0.25%	1.61%
钯金	2117.50	6.54%	9.07%

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 6.22%，上周最高 65.65 美元/桶、最低 58.66 美元/桶，收于 59.12 美元/桶。上周 WTI 震荡下跌，主要受石油输出国组织（OPEC）减产联盟表示将做好应对伊朗原油供给缺口带来的影响，美国能源信息署（EIA）原油库存增幅高于市场预期，市场担忧原油供应可能过剩且需求或将受限，叠加美伊局势略有缓和等因素压制。短期内油价或继续下跌，关注 58 美元/桶一线支撑力度。预计本周阻力位 62.62 美元/桶，支撑位 55.63 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 5.24%，上周最高 71.75 美元/桶、最低 64.56 美元/桶，收于 65.10 美元/桶。预计本周阻力位 68.70 美元/桶，支撑位 61.51 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	59.12	-6.22%	-3.41%
ICE Brent 主力合约	65.10	-5.24%	-1.41%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周上涨 1.08%，上周最高 6243.50 美元/吨、最低 6100.50 美元/吨，收于 6203.50 美元/吨。上周铜价震荡上涨，主要受伦敦金属交易所（LME）铜库存下降、智利宣布其国家铜业公司及必和必拓旗下大型铜矿因大规模抗议活动导致产量降低等因素支撑。短期内铜价保持震荡偏强态势。预计本周阻力位 6275.00 美元/吨，支撑位 6132.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.38%，上周最高 1835.00 美元/吨、最低 1791.50 美元/吨，收于 1812.00 美元/吨。预计本周阻力位 1833.75 美元/吨，支撑位 1790.25 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	6203.50	1.08%	0.56%
LME 3 月铝	1812.00	-0.38%	0.50%

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 0.48%，上周最高 954.50 美分/蒲式耳、最低 935.50 美分/蒲式耳，收于 945.75 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受美国对中国大豆出口销售增长、巴西东部和南部地区天气干燥可能影响大豆播种等因素支撑。短期内豆价或维持震荡态势。预计本周阻力位 955.25 美分/蒲式耳，支撑位 936.25 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)	564.00	1.58%	0.80%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	945.75	0.48%	-1.07%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	386.50	0.19%	-0.19%
ICE 棉花(美分/磅)	71.29	2.99%	3.39%
ICE 白糖(美分/磅)	14.10	6.02%	4.91%

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 4.40%，上周最高 2.234 美元/百万英热单位、最低 2.099 美元/百万英热单位，收于 2.207 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡上涨，主要受美国能源信息署（EIA）公布的上周天然气库存下降、美国贝克休斯数据显示美国天然气钻井总数减少 4 座、美国部分地区或将有寒流天气等因素支撑。短期内天然气价格或将维持震荡，关注 2.300 美元/百万英热单位一线阻力。预计本周阻力位 2.275 美元/百万英热单位，支撑位 2.140 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	2.207	4.40%	1.10%

数据来源：路透