

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 .....14  
 贵金属市场上周概览 .....16  
 原油市场上周概览 .....17  
 基本金属市场上周概览 .....18  
 农产品市场上周概览 .....19  
 天然气市场上周概览 .....20

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6.3738,较前周升值约0.31%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.29%,上周收于6.3728;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行18个点,上周收于1670。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行287个点,上周收于6.5357。
- **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96.117。
  - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.04%,上周收于1.1313。
  - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.45%,上周收于112.80。
  - ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.71%,上周收于0.7001。
- **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1.92%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2.09%附近。
  - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行3BP,上周收于2.89%;5年期国开债收益率较前周上行4BP,上周收于2.94%。
  - ✓ 一级市场:财政部招标发行3和6个月期贴现国债,以及3和7年期附息国债;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79支,规模合计1063.8亿元;短期融资券11支,规模合计77亿元;中期票据37支,规模合计331亿元。
  - ✓ 二级市场:短期融资券、企业债收益率均小幅下行,中期票据收益率小幅上行。
- **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13.0BP,上周收于1.343%。
  - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌5.3BP,上周收于-0.388%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周下跌0.45%,上周收于1783.74美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周下跌2.68%,上周收于22.51美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周下跌2.25%,上周收于932.25美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周上涨3.54%,上周收于1809.75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2.86%,上周收于66.22美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌2.31%,上周收于70.14美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.30%,上周收于9417.00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上涨1.28%,上周收于1269.50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下跌25.48%,上周收于4.094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（12月3日）报6.3738，较前周升值约0.31%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.29%，上周最高6.3596、最低6.3888，收于6.3728，波幅为0.46%。上周人民币对美元汇率小幅升值，主要受中美利差扩大等因素影响。预计本周人民币汇率区间浮动，受美联储可能加速缩减购债规模、结售汇市场供求总体均衡等因素综合影响，预计在岸人民币对美元汇率将在6.3500-6.4000区间浮动。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点震荡上行，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上行18个点，上周最高1674、最低1639，收于1670，波幅为2.12%。
- 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287个点，上周最高6.5709、最低6.5168，收于6.5357，波幅为0.83%。

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	—	—	6.3738	-198	-56	-1511
银行间市场汇价	6.3596	6.3888	6.3728	-185	27	-1670
<b>掉期点</b>						
1个月期限	233.39	184	187.26	44.76	-8.74	57.26
2个月期限	384.62	350	355	50.50	-13	83
3个月期限	491	455	481.50	19.50	19.50	96.50
6个月期限	883	859	878	14	7.5	138
1年期限	1674	1639	1670	18	24	239

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	6.4208	6.3640	6.3832	-272	-1430	-83.26
2个月期限	6.4338	6.3856	6.3997	-252	-1385	-86
3个月期限	6.4503	6.3991	6.4127	-282	-1385	-82.50
6个月期限	6.4889	6.4368	6.4562	-277	-1308	-44
1年期限	6.5709	6.5168	6.5357	-287	-1235	-41

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 96.642、最低 95.517，收于 96.117。上周美元指数震荡上涨，主要受美国部分经济数据强劲、美联储部分官员释放鹰派言论等因素影响。预计本周阻力位 97.800，支撑位 95.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.04%，上周最高 1.1382、最低 1.1234，收于 1.1313。上周欧元兑美元震荡下跌，主要受欧元区新冠疫情持续恶化、欧央行行长拉加德持续鸽派表态、美元指数相对强势等因素影响。预计本周阻力位 1.1500，支撑位 1.1150。
- 美元兑日元较前周下跌 0.45%，上周最高 113.95、最低 112.52，收于 112.80。上周美元兑日元震荡下跌，主要受市场部分消化美联储提前加息的预期、疫情担忧情绪提振避险货币需求等因素影响。预计本周阻力位 115.50，支撑位 111.00。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.71%，上周最高 0.7172、最低 0.6991，收于 0.7001。上周澳元兑美元震荡下跌，主要受大宗商品价格下行、新冠变种病毒提振市场避险情绪等因素影响。预计本周阻力位 0.7300，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	96.117	0.03%	0.13%
欧元/美元	1.1313	-0.04%	-0.20%
美元/日元	112.80	-0.45%	-0.29%
澳元/美元	0.7001	-1.71%	-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 1.92% 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 2.09% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周二（11 月 29 日-11 月 30 日）分别进行逆回购操作 1000 亿元，当日均有逆回购到期 500 亿元；上周三至上周五（12 月 1 日-12 月 3 日）分别进行逆回购操作 100 亿元，当日均有逆回购到期 1000 亿元。本周（12 月 6 日-12 月 10 日）将有逆回购到期 2300 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 2300 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)	1.91	20	-26
7 天 Shibor (1W)	2.08	-17	-22
3 月期 Shibor (3M)	2.50	1	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.93	20	-34
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.10	-35	-40

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年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于2.26%；5年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于2.71%；10年期国债收益率较前周上行3BP，上周收于2.89%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率与前周持平，上周收于2.35%；5年期国开债收益率较前周上行4BP，上周收于2.94%；10年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于3.23%。

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	2.26	1	1
3年期	2.54	3	2
5年期	2.71	5	4
7年期	2.89	5	4
10年期	2.89	3	3

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	0	-2
3年期	2.81	0	0
5年期	2.94	4	4
7年期	3.09	0	0
10年期	3.23	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，上周三财政部发行 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.5342%和 2.8380%。上周五财政部发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.1461%和 2.2462%。
- 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 2.5971%和 2.9051%。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 2.4050%和 3.0741%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.1498%、2.6164%和 2.8401%。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 2.0976%和 3.1962%。上周四（12 月 2 日）进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.6445%、2.9062%和 3.1472%；国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.0962%和 3.0516%。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 2.0400%和 2.4335%。

## ◆ 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上行 1 至 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上行 3 至 6BP。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	2.31	1	0
6 月期	2.30	3	0
9 月期	2.31	3	0
1 年期	2.33	3	1
3 年期	2.51	4	1
4 年期	2.62	5	2
5 年期	2.72	5	2
7 年期	2.86	6	2
10 年期	3.00	6	2
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.55	3	0
9 月期	2.57	4	0
1 年期	2.60	4	0
2 年期	2.74	4	0
3 年期	2.89	6	2
4 年期	3.03	5	1
5 年期	3.16	6	1
<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 79 支，规模合计 1063.8 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 77 亿元；中期票据 37 支，规模合计 331 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-5 至 7BP。
- 中国 11 月制造业 PMI 重回扩张区间：上周二（11 月 30 日），国家统计局公布的数据显示，11 月中国制造业 PMI 为 50.1，前值为 49.2；非制造业商务活动指数为 52.3，前值为 52.4，连续三个月处于扩张区间。
- 上周五（12 月 3 日），国务院总理李克强视频会见国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃。李克强介绍了中国经济形势，指出中国将继续统筹疫情防控和经济社会发展，实施稳定的宏观政策，加强针对性和有效性。继续实施稳健的货币政策，保持流动性合理充裕，围绕市场主体需求制定政策，适时降准，加大对实体经济特别是中小微企业的支持力度，确保经济平稳健康运行。

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 物产中大 SCP009	2.4700	176D	15.0000	AAA	
21 中核租赁 SCP002(绿色)	2.7800	178D	5.0000	AA+	
21 苏交通 SCP027	2.4000	180D	10.0000	AAA	
21 华发实业 SCP002		180D		AAA	
21 青岛西海 SCP003		270D		AAA	
21 京能电力 SCP004		270D		AAA	
21 楚天智能 SCP004	2.8800	270D	2.2000	AA+	
21 徐工股份 SCP002	2.4500	90D	10.0000	AAA	
21 中交路桥 SCP003	2.5000	23D	24.3000	AAA	

21 大唐集 SCP010	2.3200	70D	20.0000	AAA
21 大唐新能 SCP012	2.4500	88D	7.5000	AAA
21 常高新 SCP003		270D		AAA
21 赣州开投 SCP001		270D		AA
21 赣公路 SCP007	2.6800	150D	5.0000	AA+
21 金茂 SCP002	3.0000	180D	8.0000	AA+
21 太湖新城 SCP014	2.5300	180D	5.0000	AAA
21 安徽港航 SCP002	2.6400	180D	3.0000	AAA
21 国盛 SCP003	2.6100	180D	10.0000	AAA
21 皖出版 SCP003	2.8200	240D	5.0000	AA+
21 湖州城投 SCP006	2.8600	270D	7.0000	AAA
21 中金集 SCP001	2.7400	270D	15.0000	AAA
21 京水投 SCP002	2.8700	270D	6.0000	AA+
21 镇海投资 SCP005	2.7800	270D	1.0000	AA+
21 陕文投 SCP003	5.0000	270D	3.0000	AA
21 广州资管 SCP001	2.7500	180D	6.0000	AAA
21 福建漳州 SCP004	2.8900	210D	7.0000	AA+
21 湘投 SCP003	2.9100	270D	5.0000	AA+
21 嘉秀发展 SCP002	2.6800	210D	8.0000	AA+
21 津城建 SCP066	4.8000	180D	10.0000	AAA
21 灵山 SCP007	2.8000	270D	3.0000	AA+
21 京能源 SCP003	2.4500	270D	15.0000	AAA
21 华银电力 SCP003	3.0300	270D	5.0000	AA+
21 宣城国资 SCP004	2.8900	270D	5.0000	AA+
21 天心城投 SCP001	2.9200	270D	3.0000	AA
21 长兴建投 SCP002	3.4500	270D	5.0000	AA+
21 福州地铁 SCP001	2.8700	270D	2.0000	AAA
21 先行控股 SCP013	2.8500	270D	4.5000	AA+
21 汉江国资 SCP006	2.8700	270D	10.0000	AAA
21 泰达投资 SCP009	4.9000	180D	15.0000	AAA
21 冀建投 SCP002	2.8300	270D	5.0000	AAA
21 苏州高新 SCP020	2.7500	86D	3.0000	AAA
21 大唐集 SCP009	2.3900	160D	20.0000	AAA
21 新海连 SCP003	3.4000	180D	6.0000	AA+
21 苏交通 SCP026	2.5300	180D	15.0000	AAA
21 电网 SCP028	2.4600	180D	75.0000	AAA
21 江西交投 SCP008	2.3600	180D	10.0000	AAA
21 电网 SCP027	2.4700	210D	100.0000	AAA
21 鼓风机 SCP002	2.9000	270D	5.0000	AA+
21 电网 SCP030	2.4900	270D	40.0000	AAA
21 深投控 SCP008	2.6000	270D	10.0000	AAA
21 中化股 SCP024	2.6000	270D	40.0000	AAA

21 电网 SCP029	2.4900	270D	130.0000	AAA	
21 浙农发 SCP001 (专项乡村振兴)	3.7000	270D	2.0000	AA	
21 南山开发 SCP006	2.7500	270D	7.0000	AAA	
21 哈尔滨投 SCP002	5.5000	270D	7.3000	AA+	
21 象屿 SCP013	3.1000	90D	15.0000	AAA	
21 华电江苏 SCP042	2.6000	180D	6.0000	AAA	
21 天马电子 SCP011	2.6000	30D	5.0000	AAA	
21 萍乡国资 SCP001	5.3000	270D	2.0000	AA	
21 济南高新 SCP007	2.8700	270D	12.0000	AAA	
21 乌城投 SCP004	2.8300	270D	5.0000	AAA	
21 海峡环保 GN003	3.2000	180D	1.5000	AA	
21 中交一公 SCP010	2.2000	21D	10.0000	AAA	
21 中国航材 SCP003	2.8200	180D	3.0000	AAA	
21 电网 SCP026	2.4600	180D	65.0000	AAA	
21 深圳特发 SCP004	2.7700	270D	5.0000	AAA	
21 华侨城 SCP005	2.7500	162D	15.0000	AAA	
21 盐城东方 SCP003	4.6000	270D	7.0000	BB+	
21 徐工股份 SCP001	2.4500	91D	5.0000	AAA	
21 宁沪高 SCP034	2.4000	120D	5.0000	AAA	
21 瀚瑞投资 SCP013	6.4000	180D	5.5000	AA+	
21 闽高速 SCP004	2.7700	270D	5.0000	AAA	
21 湖交投 SCP002	2.4800	270D	5.0000	AAA	
21 宣城国资 SCP003	2.8900	270D	7.0000	AA+	
21 深投控 SCP006	2.6000	270D	10.0000	AAA	
21 深投控 SCP007	2.6000	270D	10.0000	AAA	
21 中建八局 SCP008	2.0300	30D	65.0000	AAA	
21 拱墅国投 SCP002	2.6600	270D	5.0000	AA+	
21 国新保理 SCP002	2.7200	178D	10.0000	AAA	
21 津保投 SCP016	5.0000	180D	10.0000	AAA	
21 闽冶金 SCP008	2.6200	270D	11.0000	AAA	
21 津城建 SCP067	4.1900	135D	10.0000	AAA	
21 中电信息 SCP008	2.9500	198D	5.0000	AA+	
21 铜陵建投 SCP004	3.0900	270D	3.0000	AA	
<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 沛县经开 CP001		365D		AA	
21 赣州发展 CP002	2.9500	365D	13.0000	AAA	
21 高淳国资 CP003	3.2800	365D	5.0000	AA	
21 滨江房产 CP004	4.2000	365D	9.0000	AAA	
21 大足国资 CP001	6.2000	365D	5.0000	AA	
21 银川通联 CP001	5.9500	365D	4.0000	AA+	

21 平安租赁 CP009	3.1100	365D	14.0000	AAA	
21 西宁城投 CP002	5.8000	365D	2.0000	AA+	
21 江苏银宝 CP001	5.4000	365D	2.0000	AA	
21 越秀金融 CP003	2.8500	365D	8.0000	AAA	
21 潍坊水务 CP002	6.8000	365D	5.0000	AA+	
21 晋能电力 CP004	2.9900	365D	10.0000	AAA	
中期票据	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
21 蔡甸城建 MTN002	4.5000	3+2	3.3000	AA	
21 国新控股 MTN004				AAA	
21 平度国资 MTN001		3+2		AA	
21 天音通信 MTN001	4.8000		10.0000	AA	
21 津保投 MTN001	6.5000		10.0000	AAA	
21 深圳特发 MTN002	3.4500		5.0000	AAA	
21 银川通联 MTN002	6.5000		5.0000	AA+	
21 建邺高科 MTN004	3.5700		12.0000	AA+	
21 深圳地铁 MTN006(碳中和 债)	2.9800		20.0000	AAA	
21 思明国控 MTN001	3.9500		3.2000	AA	
21 河钢集 MTN007	4.1000		15.0000	AAA	
21 天津轨交 MTN005	4.5000		10.0000	AAA	
21 晋能电力 MTN016	6.5000	2+N	8.0000	AAA	
21 荆楚文化 MTN001	6.8000	2+1	1.0000	AA	
21 龙源电力 GN002	2.7000		29.9000	AAA	
21 滨州城建 MTN001	4.2000	3+2	3.0000	AA+	
21 中交三航 MTN001	3.4000	2+N	5.0000	AAA	
21 宿迁经开 MTN003	6.1800	2+1	5.0000	AA	
21 邯郸交建 MTN002(乡村振 兴)	4.2000		10.0000	AA	
21 中建西部 MTN002	4.3000	3+N	6.0000	AA+	
21 穗自来水 MTN004(绿色)	3.0400		2.0000	AAA	
21 九龙园 MTN002	6.2000		3.2000	AA	
21 福建漳州 MTN003	3.7000	2+N	8.0000	AA+	
21 豫交投 MTN003	3.4000	3+N	20.0000	AAA	
21 滁州同创 MTN003	4.8400		10.0000	AA+	
21 诚通控股 MTN007	3.3300	3+2	25.0000	AAA	
21 宜都国通 MTN001	6.2800	2+2+1	4.4000	AA	
21 盐城国投 MTN002	6.2000		5.0000	AA+	
21 溧水产投 MTN002	4.3500	2+1	6.0000	AA	
21 滇池投资 MTN001(绿色)	6.1700		10.0000	AA+	
21 涪陵国资 MTN003	3.6000	3+2	5.0000	AA+	
21 湖北港口 MTN002(革命老	3.5700		5.0000	AA+	

区)				
21 绿城房产 MTN002	3.6800		20.0000	AAA
21 南通经开 MTN005	3.3000		8.0000	AAA
21 佛燃能源 MTN003	4.0700	3+N	8.0000	AA+
21 城东投资 MTN001	3.7800		10.0000	AA
21 杭州交投 MTN002	3.3900		10.0000	AAA
21 青岛经开 MTN001	4.2000	3+2	5.0000	AA+
21 昆明轨道 MTN004(绿色)	4.2000		5.0000	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，收益率小幅下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.35%；6 个月品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.69%；1 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.76%。
- 中期票据方面，收益率小幅上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.08%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.43%。
- 企业债方面，收益率小幅下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.03%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.35%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.74%。

## ◆ 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。上周美国方面公布的 11 月非农就业人数创下年内最小增幅，鲍威尔表示放弃“暂时性”通胀，但变异毒株奥密克戎持续触发市场避险情绪，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 13.0BP，上周收于 1.343%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周欧元区方面公布的 11 月 CPI 同比环比均高于预期，但国际油价回调、欧洲央行行长拉加德发言偏鸽，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下跌 5.3BP，上周收于-0.388%。

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	0.587	8.9	2.2	46.6
5 年	1.132	-2.8	-2.8	77.1
10 年	1.343	-13.0	-10.1	43.0
30 年	1.673	-14.9	-11.8	2.8
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.743	1.3	-0.6	-4.3
5 年	-0.634	0.6	-1.6	10.4
10 年	-0.388	-5.3	-3.9	18.1
30 年	-0.096	-11.6	-3.8	6.2

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，10年期美元利率掉期率较前周下跌9.31BP，上周收于1.4370%。

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	0.8151	7.34	12.21	61.73
10年	1.4370	-9.31	-12.50	51.17
30年	1.5437	-11.10	-17.88	14.17

数据来源：彭博



## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.45%，上周最高 1808.36 美元/盎司、最低 1761.19 美元/盎司，收于 1783.74 美元/盎司。上周金价震荡下跌，主要受美联储鲍威尔表态将考虑加快缩减购债、美国部分经济数据向好等因素影响。预计贵金属温和走高，新型变种病毒扩散、投资者对滞胀的担忧等将支撑贵金属，但考虑到美联储缩减购债速度可能加快、美国疫苗推广使得需求端复苏，贵金属市场面临回调压力。预计本周阻力位 1800.20 美元/盎司，支撑位 1766.40 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 2.68%，上周最高 23.46 美元/盎司、最低 22.01 美元/盎司，收于 22.51 美元/盎司。预计本周阻力位 22.94 美元/盎司，支撑位 22.10 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.25%，上周最高 981.68 美元/盎司、最低 921.68 美元/盎司，收于 932.25 美元/盎司。预计本周阻力位 951.30 美元/盎司，支撑位 921.10 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.54%，上周最高 1862.00 美元/盎司、最低 1706.37 美元/盎司，收于 1809.75 美元/盎司。预计本周阻力位 1855.50 美元/盎司，支撑位 1779.40 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	1783.74	-0.45%	0.56%
白银	22.51	-2.68%	-1.27%
铂金	932.25	-2.25%	-0.22%
钯金	1809.75	3.54%	4.12%

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 2.86%，上周最高 72.93 美元/桶、最低 62.43 美元/桶，收于 66.22 美元/桶。上周油价震荡下跌，主要受变种病毒打压原油需求前景、OPEC+维持石油产量政策不变等因素影响。预计油价走势可能偏弱，主要受美日政府释放战略原油储备、多国防疫措施进一步收紧打压市场需求等因素影响，但仍需关注疫苗有效性、OPEC+动态，以及大幅下行后可能出现的技术性反弹对油价走势的扰动。预计本周阻力位 68.40 美元/桶，支撑位 64.05 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 2.31%，上周最高 75.94 美元/桶、最低 65.72 美元/桶，收于 70.14 美元/桶。预计本周阻力位 72.30 美元/桶，支撑位 67.98 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	66.22	-2.86%	-1.16%
ICE Brent 主力合约	70.14	-2.31%	-0.11%

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 0.30%，上周最高 9600.00 美元/吨、最低 9373.00 美元/吨，收于 9417.00 美元/吨。上周铜价小幅下跌，主要受美国制造业数据强劲、美联储表态将收紧货币政策等上下行因素共同影响。预计短期内铜价区间震荡，主要受疫情反复、供需两淡等因素影响。预计本周阻力位 9530.50 美元/吨，支撑位 9303.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.93%，上周最高 2650.00 美元/吨、最低 2592.00 美元/吨，收于 2616.00 美元/吨。预计本周阻力位 2645.00 美元/吨，支撑位 2587.00 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	9417.00	-0.30%	-0.36%
LME 3 月铝	2616.00	0.93%	-0.34%

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 1.28%，上周最高 1270.00 美分/蒲式耳、最低 1214.25 美分/蒲式耳，收于 1269.50 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受美豆出口销售形势良好、南美产区天气持续干燥不利于作物生长等因素影响。预计短期内豆价区间震荡，技术上看豆价处于上涨通道，但供应压力和疫情的不确定性将限制豆价反弹空间。预计本周阻力位 1293.88 美分/蒲式耳，支撑位 1245.13 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)	805.00	-4.73%	2.25%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1269.50	1.28%	4.29%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	585.00	-1.14%	3.08%
ICE 棉花(美分/磅)	104.03	-7.05%	-2.24%
ICE 白糖(美分/磅)	18.79	-3.14%	1.02%

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下跌 25.48%，上周最高 5.200 美元/百万英热单位、最低 4.042 美元/百万英热单位，收于 4.094 美元/百万英热单位。上周天然气价格大幅下跌，主要受美国近期气温回升打压供暖需求、市场重新评估欧洲和亚洲的能源危机等下行因素影响。预计短期内天然气价格震荡加剧，美国冬季平均气温呈现出较大不确定性，同时市场对库存紧张将引发冬季供应危机的忧虑仍挥之不去。预计本周阻力位 4.794 美元/百万英热单位，支撑位 3.394 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>	4.094	-25.48%	-10.36%

数据来源：路透