

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 .....16  
 贵金属市场上周概览 .....19  
 原油市场上周概览 .....20  
 基本金属市场上周概览 .....21  
 农产品市场上周概览 .....22  
 天然气市场上周概览 .....23

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6.3702,较前周升值约0.06%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.02%,上周收于6.3704;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行79个点,上周收于1594。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行40个点,上周收于6.5429。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周下跌0.02%,上周收于96.097。
  - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.02%,上周收于1.1311。
  - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.51%,上周收于113.38。
  - ✓ 澳元兑美元较前周上涨2.43%,上周收于0.7171。
- **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1.82%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2.20%附近。
  - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行2BP,收于2.87%;5年期国债收益率较前周下行4BP,收于2.90%。
  - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,以及2、5和30年期附息国债;农发行招标发行1、3、5和10年期固息债;国开行招标发行1、5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91支,规模合计860.70亿元;短期融资券19支,规模合计136.80亿元;中期票据57支,规模合计604.70亿元。
  - ✓ 二级市场:短期融资券收益率小幅上行,中期票据和企业债收益率均小幅下行。
- **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14.1BP,收于1.484%。
  - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨4.2BP,收于-0.346%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周下跌0.07%,上周收于1782.51美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周下跌1.54%,上周收于22.16美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周上涨1.06%,上周收于942.15美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周下跌2.68%,上周收于1761.19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上涨8.67%,上周收于71.96美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨7.31%,上周收于75.27美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.39%,上周收于9454.00美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
  - ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周下跌0.10%,上周收于1268.25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5.03%,上周收于3.888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10日）报6.3702，较前周升值约0.06%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.02%，上周最高6.3418、最低6.3900，收于6.3704，波幅0.76%。上周境内人民币汇率小幅贬值，主要受人民银行上调外汇存款准备金率、美国通胀高增提振加快缩债预期等因素影响。预计本周人民币汇率区间震荡，主要受人民银行加强汇率调控、美国债务上限达成协议助推美元走强等因素综合影响，人民币汇率交投区间将主要集中在6.3400-6.3900。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，掉期点震荡下行，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下行79个点，上周最高1663、最低1581，收于1594，波幅4.90%。
- 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40个点，上周最高6.5658、最低6.4878，收于6.5429，波幅1.19%。

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	—	—	6.3702	-36	-92	-1547
银行间市场汇价	6.3900	6.3418	6.3704	14	56	-1694
<b>掉期点</b>						
1个月期限	193.8	164.20	171.30	-15.96	-24.70	41.30
2个月期限	355.11	330	331	-24	-37	59
3个月期限	474.50	448	449	-32.50	-13	64
6个月期限	880	838	841.88	-36.12	-28.62	101.88
1年期限	1663	1581	1594	-79	-52	163

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	6.4090	6.3378	6.3909	30	-1353	33.70
2个月期限	6.4233	6.3537	6.4059	25	-1323	24
3个月期限	6.4377	6.3670	6.4204	25	-1308	51
6个月期限	6.4826	6.4064	6.4619	-10	-1251	73.12
1年期限	6.5658	6.4878	6.5429	-40	-1163	131

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 0.02%，上周最高 96.592、最低 95.849，收于 96.097。上周美元指数小幅下跌，主要受非农就业数据不及预期、市场情绪逐渐修复等上下行因素交织影响。短期内美元汇率区间震荡，市场预期美联储将加快收紧货币政策提振美元，但变异病毒扩散担忧仍存限制美元上行空间。预计本周阻力位 98.000，支撑位 95.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.02%，上周最高 1.1354、最低 1.1226，收于 1.1311。上周欧元兑美元小幅下跌，市场消息称欧央行正研究将临时性增购债券，并将在本月举行的货币政策会议上进行讨论。预计本周阻力位 1.1450，支撑位 1.1150。
- 美元兑日元较前周上涨 0.51%，上周最高 113.95、最低 112.76，收于 113.38。上周美元兑日元震荡上涨，主要受日本三季度 GDP 超预期下滑等因素影响，日元下跌，美元兑日元顺势上涨。预计本周阻力位 115.00，支撑位 112.00。
- 澳元兑美元较前周上涨 2.43%，上周最高 0.7186、最低 0.6993，收于 0.7171。上周澳元兑美元震荡上涨，市场对变种病毒冲击经济复苏的担忧有所缓解提振澳元走势。预计本周阻力位 0.7400，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	96.097	-0.02%	0.11%
欧元/美元	1.1311	-0.02%	-0.22%
美元/日元	113.38	0.51%	0.22%
澳元/美元	0.7171	2.43%	0.67%

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 1.82% 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 2.20% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周二（12 月 6 日-12 月 7 日）每日均进行逆回购操作 100 亿元，每日均有逆回购到期 1000 亿元；上周三至上周五（12 月 8 日-12 月 10 日）每日均进行逆回购操作 100 亿元，每日均有逆回购到期 100 亿元。本周（12 月 13 日-12 月 17 日）将有逆回购到期 500 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 500 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)	1.81	-11	-37
7 天 Shibor (1W)	2.18	11	-11
3 月期 Shibor (3M)	2.49	-1	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.83	-10	-44
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.22	12	-28

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，上周收于2.28%；5年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.70%；10年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.87%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。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下行4BP，上周收于2.90%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于3.19%。

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	2.28	2	3
3 年期	2.53	-1	0
5 年期	2.70	-1	3
7 年期	2.87	-2	2
10 年期	2.87	-2	2

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	2.82	1	1
5 年期	2.90	-4	0
7 年期	3.10	1	1
10 年期	3.19	-4	-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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.4576%和 2.67%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 2.1388%和 2.3703%。
- 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 2.603%和 2.9018%。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 2.0858%和 3.2225%。上周四（12 月 9 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 2.641%、2.9103%和 3.2129%；同日，国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.0794%、2.8029%和 3.0204%。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 2.0071%和 2.4034%。



## ◆ 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小幅下行 1 至 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小幅下行 5 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	2.30	-1	-1
6 月期	2.29	-1	-1
9 月期	2.29	-2	-2
1 年期	2.30	-3	-2
3 年期	2.48	-3	-2
4 年期	2.59	-3	-2
5 年期	2.68	-4	-2
7 年期	2.82	-4	-2
10 年期	2.96	-4	-2
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.50	-5	-4
9 月期	2.51	-6	-6
1 年期	2.55	-6	-5
2 年期	2.69	-5	-5
3 年期	2.84	-6	-4
4 年期	2.98	-5	-4
5 年期	3.10	-5	-4
<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 91 支，规模合计 860.70 亿元；短期融资券 19 支，规模合计 136.80 亿元；中期票据 57 支，规模合计 604.70 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限下行 0 至 5BP。
- 国内方面，上周五（12 月 10 日），中央经济工作会议新闻稿出炉，会议对当前经济形势的判断较为稳健，指出“我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力”，以及“外部环境更趋复杂严峻和不确定”，要求明年的经济工作要坚持稳字当头，顶住经济下行压力，稳定宏观经济大盘，避免经济增速滑出“合理区间”。其中，就财政政策而言，适度超前开展基础设施投资；就货币政策而言，政策工具箱使用频繁，“稳杠杆”诉求或有弱化；就金融监管而言，要求广泛配合化解风险，强化保险资管监管；就房地产政策而言，重提“因城施策”，多地出台鼓励性购房政策。
- 国际方面，美联储官员对 12 月加速缩减购债已基本达成共识，预计将自 2022 年 1 月起将缩减购债规模增加至每月 300 亿美元，在放弃“暂时性”通胀的表述后，明年是否开启加息也逐步在公开场合讨论，部分官员表示在 2022 年 3 月结束购债后，2022 年下半年加息 1-2 次是合适的。

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	发行规模	主体评级	债项评级
21 华能集 SCP027	2.3200	90D	20.0000	AAA	
21 天成租赁 SCP017	2.6000	119D	10.0000	AAA	
21 平湖国资 SCP005	2.5800	180D	6.0000	AA+	
21 灵山 SCP008	2.8000	270D	4.0000	AA+	
21 粤铁建 SCP006	2.6600	270D	10.0000	AAA	
21 国新控股 SCP008	2.3400	68D	20.0000	AAA	
21 雅砻江 SCP009	2.4000	120D	10.0000	AAA	
21 广州产投 SCP007	2.3700	180D	8.5000	AAA	
21 深圳地铁 SCP008	2.5000	180D	30.0000	AAA	
21 昆交产 SCP004	5.0000	180D	10.0000	AA+	
21 柳钢集团 SCP005	2.9000	270D	5.0000	AAA	
21 鄞城 SCP002	2.6800	270D	3.0000	AA+	
21 晋能煤业 SCP013	2.9600	270D	15.0000	AAA	
21 环球租赁 SCP016	2.8600	260D	5.0000	AAA	
21 南昌轨交 GN006	2.5300	270D	5.0000	AAA	
21 鲁金 SCP007	2.7000	270D	5.0000	AAA	
21 阜阳投资 SCP001	2.9000	270D	6.0000	AA+	
21 鲁高速股 SCP009	2.5900	270D	10.0000	AAA	
21 中天建设 SCP003	4.0000	270D	3.5000	AA+	
21 国家管网 SCP002 (绿色)	2.3300	246D	20.0000	AAA	
21 国家管网 SCP003 (绿色)	2.3300	246D	20.0000	AAA	
21 中铝集 SCP010	2.7000	270D	20.0000	AAA	
21 四川港投 SCP002	2.7800	180D	6.0000	AAA	
21 甬城投 SCP003	2.6500	270D	5.0000	AAA	
21 国能租赁 SCP002	2.5500	103D	10.0000	AAA	
21 大唐集 SCP011	2.3400	120D	20.0000	AAA	
21 国电 SCP002	2.4700	180D	20.0000	AAA	
21 黄山旅游 SCP003	2.8000	180D	4.5000	AAA	
21 株国投 SCP003	3.7400	270D	5.0000	AA+	
21 凤城河 SCP006	2.9800	270D	5.0000	AA+	
21 港兴港投 SCP008	3.8500	240D	16.0000	AAA	
21 浙交投 SCP014	2.3200	180D	20.0000	AAA	
21 闽国资 SCP009	2.4000	28D	4.0000	AA+	
21 武侯资本 SCP005	2.9000	120D	7.0000	AA+	
21 宁沪高 SCP036	2.4300	128D	6.5000	AAA	
21 杭州国资 SCP007	2.3900	155D	10.0000	AA+	
21 浙能源 SCP015	2.6000	176D	10.0000	AAA	
21 华电云南 SCP003	3.0400	270D	2.0000	AA+	
21 泰达投资 SCP008	5.3000	270D	14.0000	AAA	

21 华电租赁 SCP007	2.8000	266D	5.0000	AAA
21 嘉兴商务 SCP004	2.9200	270D	1.4000	AA
21 苏州高新 SCP021	2.7000	91D	6.0000	AAA
21 青城租赁 SCP003	4.2000	270D	4.0000	AA+
21 杭金投 SCP007	2.5500	268D	8.0000	AAA
21 中铁建 SCP001	2.0800	20D	30.0000	AAA
21 温州铁投 SCP007	2.8000	270D	1.0000	AAA
21 云建投 SCP008	5.6000	270D	10.0000	AAA
21 济南高新 SCP008	2.8400	270D	12.0000	AAA
21 广州发展 SCP004	2.5600	180D	10.0000	AAA
21 皖投集 SCP001	2.5000	270D	18.0000	AAA
21 云投 SCP021	5.8500	270D	20.0000	AAA
21 凯盛科技 SCP006	3.1200	128D	5.0000	AA+
21 宝星工贸 SCP001	6.5000	180D	3.0000	AA
21 吴中经发 SCP014	2.8000	268D	3.0000	AA+
21 武汉城建 SCP007	2.7800	270D	8.0000	AAA
21 昆明交通 SCP004	3.7000	270D	6.0000	AAA
21 南京地铁 SCP012	2.5900	270D	10.0000	AAA
21 云投 SCP020	5.0000	54D	10.0000	AAA
21 南通城建 SCP007	2.7200	140D	10.0000	AAA
21 沪电力 SCP020	2.3900	156D	17.0000	AAA
21 常城建 SCP013	2.7800	270D	6.0000	AAA
21 淮南矿 SCP004	2.8300	270D	15.0000	AAA
21 厦国贸控 SCP011	2.9900	115D	5.0000	AAA
21 正泰 SCP006	3.0000	270D	5.0000	AA+
21 津城建 SCP068	4.5600	150D	10.0000	AAA
21 信阳华信 SCP003	4.4600	270D	4.8000	AA
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 华发实业 SCP002	3.5700	180D	5.0000	AAA
21 苏交通 SCP027	2.4000	180D	10.0000	AAA
21 楚天智能 SCP004	2.8800	270D	2.2000	AA+
21 京能电力 SCP004	2.4900	270D	7.0000	AAA
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	2.8000	270D	6.0000	AAA
21 青岛西海 SCP003	2.8800	270D	2.0000	AAA
21 国盛 SCP003	2.6100	180D	10.0000	AAA
21 金茂 SCP002	3.0000	180D	8.0000	AA+
21 皖出版 SCP003	2.8200	240D	5.0000	AA+
21 中金集 SCP001	2.7400	270D	15.0000	AAA

21 华银电力 SCP003	3.0300	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 宣城国资 SCP004	2.8900	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	
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
21 昆明土地 CP002	6.0000	365D	2.0000	AA+	
21 津南城投 CP004	6.8000	365D	9.3000	AA+	
21 潍坊滨投 CP001	5.0000	365D	5.0000	AA+	
21 娄底城发 CP002	5.1000	365D	10.0000	AA	
21 武清国资 CP003	7.0000	365D	10.0000	AA+	
21 晋能煤业 CP006	3.1000	365D	10.0000	AAA	
21 滇池投资 CP003	6.0000	365D	2.0000	AA+	
21 乐山国资 CP001	2.9800	365D	7.0000	AA+	
21 深圳水务 CP001	2.7800	365D	5.0000	AAA	
21 海淀国资 CP004	3.3500	365D	20.0000	AAA	
21 恒逸 CP005	6.6000	365D	5.0000	AA+	
21 新梁投资 CP001	5.0000	365D	1.7000	AA	
21 商丘发展 CP002	3.6000	365D	5.0000	AA+	
21 贵州高速 CP002 (乡村振兴)	2.9400	365D	10.0000	AAA	
21 姜堰交通 CP001	5.0000	365D	5.0000	AA	
21 沛县经开 CP001	5.5800	365D	2.8000	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	
中期票据	发行利率	发行期限 (年)	发行规模	主体评级	债项评级
21 北辰科技 MTN002	8.5000	2.0000	3.0000	AA+	
21 苏国信 MTN015	2.9500	3.0000	10.0000	AAA	
21 兆泰集团 MTN001	7.7000	5.0000	8.7000	AA+	
21 陕西水务 MTN001	4.2000	3.0000	10.0000	AA	
21 南翔贸易 MTN002	7.1000	3.0000	2.0000	AA	
21 太仓城投 MTN002	3.2800	3.0000	3.0000	AA+	
21 拉萨城投 MTN001	3.8900	5.0000	20.0000	AA+	
21 大榭开发 MTN001	3.8000	3.0000	11.0000	AA	
21 晋能电力 MTN018	5.7000	3.0000	18.0000	AAA	
21 淄博城运 MTN003	3.9900	5.0000	10.0000	AAA	
21 山西建投 MTN004	5.7900	2.0000	10.0000	AAA	

21 豫交运 MTN007	3.7500	7.0000	7.0000	AAA
21 华润 MTN005	3.0300	3.0000	20.0000	AAA
21 镜湖开发 MTN002	3.4000	5.0000	7.5000	AA+
21 华侨城 MTN006A	3.1800	3.0000	6.0000	AAA
21 华侨城 MTN006B	3.5300	5.0000	9.0000	AAA
21 中核 MTN004	3.1800	3.0000	15.0000	AAA
21 鲁能源 MTN008	3.9300	3.0000	20.0000	AAA
21 昆山城投 GN001 (项目 收益)	3.2500	3.0000	2.0000	AAA
21 龙湖拓展 MTN001 (项 目收益)	3.7000	15.0000	10.0000	AAA
21 国兴投资 MTN002	3.8800	7.0000	13.0000	AA+
21 武清经开 MTN001	7.2000	5.0000	5.0000	AA
21 江门高新 MTN001	3.6800	5.0000	10.0000	AA
21 华电江苏 MTN002	3.4000	3.0000	5.0000	AAA
21 西海公用 MTN001	3.9800	5.0000	5.0000	AA+
21 通用 MTN001	3.1000	3.0000	20.0000	AAA
21 中建三局 MTN001	3.3500	3.0000	13.0000	AAA
21 陕西建工 MTN001	5.9000	2.0000	3.0000	AAA
21 晋能电力 MTN015	5.6800	3.0000	11.0000	AAA
21 中建材集 MTN004	3.0400	3.0000	15.0000	AAA
21 随州城投 MTN001	6.4500	5.0000	4.0000	AA
21 海通恒信 MTN002	3.7000	3.0000	10.0000	AAA
21 中银投资 MTN002	3.1900	3.0000	20.0000	AAA
21 苏州高新 MTN009	3.6000	3.0000	5.0000	AAA
21 中电投 MTN013	3.0500	3.0000	20.0000	AAA
21 湖州城投 MTN003 (乡 村振兴)	3.2900	5.0000	10.0000	AAA
21 青岛国信 MTN003	3.3000	2.0000	10.0000	AAA
21 蓉江建设 MTN001	5.8900	5.0000	6.0000	AA
21 漯河城投 MTN001	6.3000	2.0000	5.0000	AA
21 蚌埠高新 MTN001	7.8000	3.0000	10.0000	AA
21 天津港 MTN006	4.7500	3.0000	10.0000	AAA
21 华电煤业 MTN001	3.7900	3.0000	5.0000	AAA
21 江北公用 MTN003 (可 持续挂钩)	3.5000	5.0000	4.0000	AA+
21 西湖文旅 MTN001	3.6000	5.0000	10.0000	AA+
21 渝高速 MTN004	3.1400	3.0000	10.0000	AAA
21 蜀道投资 MTN007 (乡 村振兴)	3.4900	3.0000	20.0000	AAA
21 陕煤化 MTN010	3.3600	3.0000	20.0000	AAA
21 中交二航 MTN003	3.4700	3.0000	10.0000	AAA
21 长沙经开 MTN002	3.3700	5.0000	10.0000	AA+
21 蔡甸城建 MTN002	4.5000	5.0000	3.3000	AA

21 国新控股 MTN004	3.0500	3.0000	30.0000	AAA
21 平度国资 MTN001	4.3800	5.0000	10.0000	AA
21 天音通信 MTN001	4.8000	3.0000	10.0000	AA
21 建邺高科 MTN004	3.5700	3.0000	12.0000	AA+
21 深圳地铁 MTN006 (碳 中和债)	2.9800	3.0000	20.0000	AAA
21 思明国控 MTN001	3.9500	3.0000	3.2000	AA
21 河钢集 MTN007	4.1000	3.0000	15.0000	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，收益率小幅上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率与前周持平，上周收于 2.35%；6 个月品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.71%；1 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.78%。
- 中期票据方面，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 4BP，上周收于 3.04%；5 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.36%。
- 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 2BP，上周收于 3.01%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.34%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.71%。



## ◆ 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，美国首席传染病专家福奇表示从南非提供的疫情数据来看，奥密克戎新毒株毒性可能偏低、仍需观察，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国10月职位空缺数据跃升至有纪录以来的次高水平，但试验数据表明辉瑞疫苗加强针能够应对奥密克戎变异株，美国国债收益率震荡上行；上周五（12月10日），美国11月CPI同比数据创近四十年来新高、基本符合市场预期，各国逐步实施针对奥密克戎变种病毒的防疫措施，美国国债收益率有所回落。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨14.1BP，上周收于1.484%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，受国际货币基金组织（IMF）表示欧央行应保持高度宽松的政策立场、市场对疫情的担忧情绪有所缓和等因素共同影响，德国国债收益率保持平稳；上周中，德国大选结果尘埃落定，社民党候选人朔尔茨当选总理一职，加之疫苗试验结果较为乐观，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧元区11月CPI数据高于预期，加之市场预计欧央行将在12月举行的货币政策会议上宣布结束紧急抗疫购债计划（PEPP），德国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨4.2BP，上周收于-0.346%。

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	0.654	6.7	8.9	53.3
5 年	1.250	11.8	9.0	88.9
10 年	1.484	14.1	3.9	57.1
30 年	1.878	20.5	8.7	23.3
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.692	5.1	4.5	0.8
5 年	-0.582	5.2	3.6	15.6
10 年	-0.346	4.2	0.3	22.3
30 年	-0.035	6.1	2.3	12.3

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，10年期美元利率掉期率较前周上涨13.72BP，上周收于1.5742%。

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	0.8685	5.34	6.42	67.07
10年	1.5742	13.72	5.22	64.89
30年	1.7162	17.25	8.10	31.42

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.07%，上周最高 1792.90 美元/盎司、最低 1768.70 美元/盎司，收于 1782.51 美元/盎司。上周金价小幅下跌，主要受变异病毒引发的避险情绪降温等下行因素影响。预计短期内金价高位震荡，市场预计美联储将加快缩减购债施压金价，但投资者对通胀的担忧以及避险情绪等仍对金价构成支撑。预计本周阻力位 1800.00 美元/盎司，支撑位 1750.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.54%，上周最高 22.59 美元/盎司、最低 21.78 美元/盎司，收于 22.16 美元/盎司。预计本周阻力位 22.50 美元/盎司，支撑位 21.50 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.06%，上周最高 967.63 美元/盎司、最低 920.00 美元/盎司，收于 942.15 美元/盎司。预计本周阻力位 957.70 美元/盎司，支撑位 933.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 2.68%，上周最高 1886.92 美元/盎司、最低 1738.18 美元/盎司，收于 1761.19 美元/盎司。预计本周阻力位 1810.20 美元/盎司，支撑位 1718.40 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	1782.51	-0.07%	0.49%
白银	22.16	-1.54%	-2.79%
铂金	942.15	1.06%	0.84%
钯金	1761.19	-2.68%	1.33%

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上涨 8.67%，上周最高 73.34 美元/桶、最低 66.72 美元/桶，收于 71.96 美元/桶。上周油价大幅反弹，主要受变异病毒危害性小于预期提振原油需求等因素影响。短期内油价保持区间震荡，随着多国防疫措施进一步收紧，石油消费需求将重新承压，近期油价有一定的下行风险，需持续关注疫苗有效性以及石油输出国组织（OPEC+）对需求变化的应对，预计油价多空分歧加大。预计本周阻力位 74.00 美元/桶，支撑位 67.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 7.31%，上周最高 76.70 美元/桶、最低 70.24 美元/桶，收于 75.27 美元/桶。预计本周阻力 78.00 美元/桶，支撑位 69.00 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	71.96	8.67%	7.40%
ICE Brent 主力合约	75.27	7.31%	7.19%

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 0.39%，上周最高 9677.50 美元/吨、最低 9383.00 美元/吨，收于 9454.00 美元/吨。上周铜价冲高回落、小幅上涨，中国人民银行释放积极的经济政策信号叠加海关数据显示中国的铜需求旺盛推动了铜价上涨，但疫情的不确定性、及美联储逐步收紧货币政策仍令市场对基本金属需求感到担忧。预计短期内铜价维持震荡行情，尽管低库存和能源成本上抬为铜市提供了一定支撑，但供需两淡使得铜价反弹的动力不足。预计本周阻力位 9572.00 美元/吨，支撑位 9336.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.19%，上周最高 2650.00 美元/吨、最低 2581.50 美元/吨，收于 2611.00 美元/吨。预计本周阻力位 2631.50 美元/吨，支撑位 2590.50 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	9454.00	0.39%	0.03%
LME 3 月铝	2611.00	-0.19%	-0.53%

数据来源：彭博

## ◆ 农产品市场上周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周下跌 0.10%，上周最高 1276.50 美分/蒲式耳、最低 1238.25 美分/蒲式耳，收于 1268.25 美分/蒲式耳。上周豆价小幅下跌，主要受南美产区有望丰产及美国农业部供需报告较为平淡等因素影响。预计短期内豆价区间震荡，市场重新聚焦南美产品气象情况与美豆出口销售情况对豆价走势的影响。预计本周阻力位 1282.38 美分/蒲式耳，支撑位 1267.63 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)	783.75	-2.64%	-0.79%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1268.25	-0.10%	3.89%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	590.50	0.94%	3.78%
ICE 棉花(美分/磅)	106.12	2.01%	-0.27%
ICE 白糖(美分/磅)	19.69	4.79%	6.03%

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 5.03%，上周最高 3.965 美元/百万英热单位、最低 3.630 美元/百万英热单位，收于 3.888 美元/百万英热单位。上周天然气价格大幅下挫，主要受天气预报显示美国今冬气温将高于往年、预期供暖需求下降等下行因素影响。预计短期内天然气价格震荡加剧，美国平均气温近期呈现出较大不确定性，短期市场波动可能加剧。预计本周阻力位 4.200 美元/百万英热单位，支撑位 3.500 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>			
NYMEX 天然气	3.888	-5.03%	-15.61%

数据来源：路透