

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 .....17  
 原油市场上周概览 .....18  
 基本金属市场上周概览 .....19  
 农产品市场上周概览 .....20  
 天然气市场上周概览 .....21

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6.3651,较前周升值约0.08%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.06%,上周收于6.3742;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行2个点,上周收于1596。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行89个点,上周收于6.5518。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周上涨0.49%,上周收于96.565。
  - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.64%,上周收于1.1239。
  - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.26%,上周收于113.67。
  - ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.66%,上周收于0.7124。
- **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1.87%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2.23%附近。
  - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行2BP,收于2.89%;5年期国债收益率较前周下行5BP,收于2.85%。
  - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,以及1、10和50年期附息国债;国开行招标发行1、3、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86支,规模合计938.13亿元;短期融资券19支,规模合计152.00亿元;中期票据50支,规模合计499.80亿元。
  - ✓ 二级市场:短期融资券和中期票据收益率均震荡上行,企业债收益率震荡下行。
- **外币利率市场上周概览(10年期国债)**
  - ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下行8.2BP,收于1.402%。
  - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下行3.2BP,收于-0.378%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周上涨0.85%,上周收于1797.68美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周上涨0.83%,上周收于22.35美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周下跌1.29%,上周收于930.02美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周上涨1.16%,上周收于1781.59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2.33%,上周收于70.14美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌3.19%,上周收于72.87美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.08%,上周收于9446.00美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
  - ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周上涨1.02%,上周收于1288.00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5.63%,上周收于3.669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17日）报6.3651，较前周升值约0.08%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.06%，上周最高6.3580、最低6.3837，收于6.3742，波幅0.40%。上周境内人民币汇率小幅贬值，主要受中央明年政策定调积极、美联储加快缩减购债等上下行因素共同影响。预计本周人民币汇率区间浮动，主要受人民银行加强汇率调控、市场逐渐消化美联储加息预期等因素影响，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，掉期点小幅上行，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2个点，上周最高1610、最低1566，收于1596，波幅2.76%。
- 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）较前周上行89个点，上周最高6.5602、最低6.5135，收于6.5518，波幅0.71%。

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	—	—	6.3651	-51	-143	-1598
银行间市场汇价	6.3580	6.3837	6.3742	38	94	-1656
<b>掉期点</b>						
1个月期限	203.50	137.52	173.50	2.20	-22.50	43.50
2个月期限	340	322.50	339	8	-29	67
3个月期限	464	435	450	1	-12	65
6个月期限	856	825	855	13.12	-15.50	115
1年期限	1610	1566	1596	2	-50	165

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	6.4132	6.3690	6.4038	129	-1224	122.50
2个月期限	6.4287	6.3830	6.4193	134	-1189	112
3个月期限	6.4417	6.3959	6.4326	122	-1186	134
6个月期限	6.4827	6.4346	6.4738	119	-1132	141
1年期限	6.5602	6.5135	6.5518	89	-1074	180

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 0.49%，上周最高 96.097、最低 95.994，收于 96.565。上周美元指数明显升值，主要受美联储货币政策会议表态偏鹰等因素影响。短期内美元汇率区间波动，美联储加快购债步伐、病毒引发避险情绪等提振美元，但美国部分经济指标走弱、部分非美国国家央行货币政策或将加快转向等将限制美元上行空间。预计本周阻力位 97.500，支撑位 94.500。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.64%，上周最高 1.1360、最低 1.1220，收于 1.1239。上周欧元兑美元小幅下跌，主要受欧洲疫情持续恶化、欧央行如市场预期维持鸽派等因素影响。预计本周阻力位 1.1400，支撑位 1.1100。
- 美元兑日元较前周上涨 0.26%，上周最高 114.26、最低 113.12，收于 113.67。上周美元兑日元震荡上涨，主要受美元指数震荡上行等因素影响，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。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.66%，上周最高 0.7223、最低 0.7088，收于 0.7124。上周澳元兑美元震荡下跌，主要受大宗商品价格回落、市场风险情绪降温等因素影响。预计本周阻力位 0.7300，支撑位 0.7000。

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	96.565	0.49%	0.59%
欧元/美元	1.1239	-0.64%	-0.86%
美元/日元	113.67	0.26%	0.48%
澳元/美元	0.7124	-0.66%	0.01%

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 1.87% 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 2.23% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周五（12 月 13 日-12 月 17 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；上周三（12 月 15 日）另开展 1 年期中期借贷便利（MLF）操作 5000 亿元，当日有 MLF 到期 9500 亿元。本周（12 月 20 日-12 月 24 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)	1.86	6	-31
7 天 Shibor (1W)	2.15	-3	-15
3 月期 Shibor (3M)	2.49	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.89	6	-38
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.30	8	-20

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4BP，上周收于2.32%；5年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.68%；10年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.89%。
- 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上行2BP，上周收于2.37%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于2.85%；10年期国开债收益率与前周持平，上周收于3.20%。

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	2.32	4	7
3 年期	2.50	-3	-2
5 年期	2.68	-2	1
7 年期	2.86	-1	1
10 年期	2.89	2	4

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	2.37	2	-1
3 年期	2.81	-1	0
5 年期	2.85	-5	-5
7 年期	3.04	-6	-5
10 年期	3.20	0	-1

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 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.2543%和 2.8241%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债和 50 年期付息国债，中标利率分别为 2.1611%和 3.4316%。
- 政策性金融债方面，上周二（12 月 14 日）国开行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.1101%、2.4984%、2.7444%和 3.0233%。上周四（12 月 16 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 2.583%、2.8561%和 3.1718%。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 2.1214%和 2.3726%。



## ◆ 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。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 3BP；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区间浮动 1 至 2BP。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	2.29	-1	-2
6 月期	2.27	-2	-2
9 月期	2.28	-2	-3
1 年期	2.29	-1	-3
3 年期	2.45	-3	-4
4 年期	2.56	-2	-4
5 年期	2.67	-1	-3
7 年期	2.80	-2	-4
10 年期	2.94	-2	-4
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.50	0	-4
9 月期	2.52	1	-5
1 年期	2.54	-0	-6
2 年期	2.68	-1	-6
3 年期	2.82	-2	-6
4 年期	2.96	-2	-6
5 年期	3.09	-2	-6
<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 86 支，规模合计 938.13 亿元；短期融资券 19 支，规模合计 152.00 亿元；中期票据 50 支，规模合计 499.80 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限区间波动-3 至 2BP。
- 国内方面，央行年内第二次全面降准落地，本次降准 0.5 个百分点，释放长期资金约 1.2 万亿元。央行此前表示，此次降准释放的一部分资金将被金融机构用于归还到期的中期借贷便利 (MLF)，另有一部分被金融机构用于补充长期资金，更好满足市场主体需求，除去置换到期 MLF 的资金，此次降准为金融机构额外提供长期资金约 2500 亿元。与此同时，11 月主要经济数据上周陆续公布，11 月规模以上工业增加值同比增长 3.8%、近两年平均增长 5.4%，11 月社会消费品零售总额同比增长 3.9%、近两年平均增速为 4.4%，前 11 月固定资产投资同比增长 5.2%、近两年平均增长 3.9%，前 11 月房地产开发投资同比增长 6%、近两年平均增长 6.4%，11 月全国城镇调查失业率为 5%、较上年同期下降 0.2 个百分点，前 11 月全国城镇新增就业 1207 万人、已超额完成全年预期目标。
- 国际方面，美联储 12 月货币政策会议宣布维持联邦基金利率在 0%-0.25% 的区间不变，同时，美联储缩减购债速度如预期加快，自 2022 年 1 月美联储将缩减资产购买计划幅度翻倍。美联储会上表示当前经济仍面临一定风险，经济路径恢复很大

程度将取决于疫情发展；通胀方面，美联储删除了通胀暂时论的表述，并认为通胀水平已在一段时间内高于 2%，美联储启动加息的条件将集中在实现充分就业的目标。

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 徐工集团 SCP013	2.4000	91D	5.0000	AAA	
21 雅砻江 SCP010	2.4200	150D	10.0000	AAA	
21 贵州交通 SCP004	3.1000	180D	5.0000	AAA	
21 深圳机场 SCP005	2.5500	180D	10.0000	AAA	
21 杭州运河 SCP002	2.5900	180D	7.0000	AA+	
21 龙盛 SCP002	2.8000	180D	5.0000	AAA	
21 杭州国资 SCP008	2.4100	200D	10.0000	AA+	
21 电网 SCP031	2.3800	260D	100.0000	AAA	
21 邮政 SCP016	2.4200	270D	20.0000	AAA	
21 粤铁建 SCP007	2.6600	270D	10.0000	AAA	
21 广州高新 SCP004	2.7500	90D	10.0000	AA+	
21 瀚瑞投资 SCP014	6.4800	180D	5.0000	AA+	
21 锡交通 SCP005	2.4000	28D	8.0000	AAA	
21 九州通 SCP001	3.5000	90D	5.0000	AA+	
21 电网 SCP032	2.3200	140D	110.0000	AAA	
21 中林集团 SCP003	4.5000	270D	10.0000	AAA	
21 阳谷祥光 SCP001	6.5000	270D	5.0000	AA	
21 东方新城 SCP001	3.0000	270D	4.0000	AA+	
21 晋能煤业 SCP014	2.9600	210D	10.0000	AAA	
21 云投 SCP023	5.0000	60D	10.0000	AAA	
21 津保投 SCP017	4.9500	70D	10.0000	AAA	
21 国航 SCP005	2.3400	180D	20.0000	AAA	
21 河南资产 SCP004	2.9500	180D	6.0000	AAA	
21 金川 SCP002	2.7500	180D	10.0000	AAA	
21 平湖国资 SCP006	2.7000	210D	6.0000	AA+	
21 粤交投 SCP004	2.6400	250D	5.0000	AAA	
21 恒运 SCP002	2.9800	270D	4.0000	AA	
21 天津轨交 SCP002	3.4800	270D	6.0000	AAA	
21 唐山金融 SCP001	5.8000	270D	2.0000	AA	
21 申能股 SCP006	2.3700	180D	30.0000	AAA	
21 云投 SCP022	5.2500	90D	5.0000	AAA	
21 泰华信 SCP007	4.9900	180D	5.0000	AA+	
21 航天电子 SCP004	2.7500	122D	10.0000	AA+	
21 镇江交通 SCP010	4.6000	270D	5.0000	AA+	
21 天健集 SCP004	2.9000	270D	15.0000	AA+	

21 曲江金融 SCP001	4.3500	270D	5.0000	AA+
21 大唐集 SCP012	2.2800	30D	15.0000	AAA
21 苏州高新 SCP022	2.6800	90D	3.0000	AAA
21 越秀金融 SCP008	2.5500	180D	8.0000	AAA
21 海淀国资 SCP002	3.1900	180D	15.0000	AAA
21 中电路桥 SCP015	2.5300	198D	13.0000	AAA
21 盐城城南 SCP004	3.0300	200D	5.0000	AA+
21 蓝星 SCP010	2.7000	270D	10.0000	AAA
21 吴中国太 SCP011	2.8900	270D	2.0000	AA+
21 苏州高新 SCP023	2.7000	92D	6.0000	AAA
21 京基投 SCP003	2.5000	180D	15.0000	AAA
21 先行控股 SCP012	2.9000	270D	2.5000	AA+
21 津城建 SCP070	4.6800	150D	10.0000	AAA
21 西安高新 SCP001	3.1000	270D	10.0000	AAA
21 泰达投资 SCP010	5.0000	210D	8.0000	AAA
21 福建漳州 SCP005	2.8900	270D	7.0000	AA+
21 沪电力 SCP021	2.3600	72D	20.0000	AAA
21 云能投 SCP015	4.6500	90D	10.0000	AAA
21 合建投 SCP004	2.5200	90D	5.0000	AAA
21 金陵饭店 SCP002	2.6000	90D	2.5000	AA+
21 华能水电 GN005	2.2000	92D	5.0000	AAA
21 海淀国资 SCP001	3.2000	180D	15.0000	AAA
21 福州交投 SCP002	2.8800	270D	3.5000	AAA
21 济南轨交 SCP005	2.8400	270D	15.0000	AAA
21 深圳机场 SCP004	2.4500	180D	10.0000	AAA
21 长春城投 SCP001	5.5000	270D	7.0000	AAA
21 浙滨开投 SCP004	3.3000	270D	5.0000	AA
21 中原环保 SCP001	2.9500	270D	5.0000	AA+
21 济南城建 SCP012	2.6500	70D	15.0000	AAA
21 随州城投 SCP001	4.5000	270D	2.0000	AA
21 涪陵国资 SCP004	2.9400	180D	7.3000	AA+
21 兴业资产 SCP002	2.8500	90D	10.0000	AAA
21 武汉城建 SCP008	2.8000	270D	15.0000	AAA
21 淮安开发 SCP005	4.3000	240D	5.0000	AA+
21 吉林电力 SCP008	2.7500	40D	3.0000	AAA
21 招商局港 SCP007	2.4500	90D	20.0000	AAA
21 昆明城建 SCP003	5.2000	120D	10.0000	AA+
21 农垦 SCP006	3.4000	180D	7.0000	AA+
21 苏交通 SCP028	2.4900	180D	20.0000	AAA
21 望城经开 SCP001	3.0000	270D	4.0000	AA+
21 赣州开投 SCP001	5.3000	180D	2.5000	AA
21 华能 SCP017	2.2200	30D	30.0000	AAA
21 津城建 SCP069	4.7000	148D	10.0000	AAA
21 贵州交通 SCP003	3.2000	269D	5.0000	AAA

21 水发集团 SCP008	3.8000	150D	15.0000	AAA	
21 温州城建 SCP005	2.7400	150D	4.8000	AAA	
21 江西建材 SCP004	3.0000	180D	5.0000	AA+	
21 肥西城乡 SCP002	2.7500	270D	1.0300	AA+	
21 三门峡 SCP002	3.0000	150D	5.0000	AA+	
21 顺鑫 SCP004	3.0000	270D	5.0000	AA	
21 温州铁投 SCP008	2.8500	270D	1.0000	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 港兴港投 CP002	3.7500	365D	10.0000	AAA	
21 昆明土地 CP003	6.0000	365D	6.0000	AA+	
21 湘高速 CP007	2.5500	365D	20.0000	AAA	
21 金阳投资 CP001	4.2800	365D	5.0000	AA+	
21 浦口交通 CP002	2.9800	365D	2.0000	AA	
21 贵州高速 CP005	2.9700	365D	2.0000	AAA	
21 龙岩投资 CP001	3.9900	365D	3.0000	AA	
21 曲文投 CP001	5.5000	365D	10.0000	AA+	
21 兴化城投 CP002	5.8000	365D	6.0000	AA	
21 赣州城投 CP002	2.9900	365D	25.0000	AA+	
21 可克达拉 CP001	3.1500	365D	5.0000	AA+	
21 晋能电力 CP007	2.9800	365D	10.0000	AAA	
21 太湖新城 CP005	2.8000	365D	2.0000	AAA	
21 贵州高速 CP004	3.0000	365D	10.0000	AAA	
21 海江投资 CP003	2.8800	365D	4.0000	AA+	
21 晋能电力 CP006	2.9800	365D	12.0000	AAA	
21 灵山 CP001	2.9800	365D	5.0000	AA+	
21 贵州高速 CP003	2.9500	365D	10.0000	AAA	
21 镇江交通 CP004	4.4200	365D	5.0000	AA+	
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 大足石刻 MTN002	7.2000	3.0000	2.0000	AA	
21 海洋文旅 MTN001	5.5000	3.0000	5.5000	AA	
21 汇金 MTN002 (增发 01)	2.9600	2.0000	35.0000	AAA	
21 武汉城投 MTN001A	3.4300	10.0000	3.0000	AAA	
21 武汉城投 MTN001B	3.8700	10.0000	3.0000	AAA	
21 临沂矿业 MTN002	4.0000	3.0000	5.0000	AA	
21 邮政 MTN007	3.0100	3.0000	16.0000	AAA	
21 中交城投 MTN002	3.6800	3.0000	2.7000	AA+	
21 蜀道投资 MTN008	3.5000	3.0000	20.0000	AAA	
21 德阳经开 MTN001	4.8000	5.0000	10.0000	AA	
21 武清经开 MTN002	8.0000	3.0000	18.0000	AA	
21 中国通号 MTN001	3.3200	3.0000	28.0000	AAA	
21 万盛经开 MTN001	7.0000	3.0000	10.0000	AA	
21 青岛国信 MTN004	3.3900	2.0000	10.0000	AAA	

21 常德交投 MTN001	4.4500	5.0000	6.5000	AA
21 中远租赁 MTN001	4.5000	3.0000	7.0000	AA+
21 河钢集 MTN008	4.1300	3.0000	15.0000	AAA
21 建发 MTN002	4.3000	3.0000	10.0000	AAA
21 三一 MTN002	3.3000	3.0000	10.0000	AAA
21 苏美达 MTN001	4.8000	2.0000	16.0000	AA+
21 润企投资 MTN002	6.3000	5.0000	4.5000	AA
21 晋交投 MTN004	3.4000	3.0000	5.0000	AA+
21 中电路桥 GN001	2.8000	3.0000	12.0000	AAA
21 咸阳城投 MTN004	6.5000	2.0000	3.0000	AA
21 靖江城投 MTN002	3.9500	5.0000	4.0000	AA
21 温江兴蓉 MTN002	3.6500	5.0000	5.0000	AA+
21 天恒置业 MTN003	4.5000	2.0000	13.0000	AA+
21 西安高科 MTN001	5.5000	5.0000	10.0000	AA+
21 豫交运 MTN008	3.9400	10.0000	6.0000	AAA
21 南昌城投 MTN007	3.2900	2.0000	11.0000	AAA
21 洪市政 MTN005	3.4400	3.0000	10.0000	AAA
21 建邺高科 MTN005	3.5000	3.0000	6.0000	AA+
21 泸州高新 MTN001	6.5000	5.0000	5.0000	AA
21 海恒投资 MTN003	3.4200	5.0000	7.5000	AA+
21 金地 MTN007	4.0400	3.0000	15.0000	AAA
21 陕煤化 MTN011	3.3500	3.0000	20.0000	AAA
21 栖霞建设 MTN003	4.3000	3.0000	4.4000	AA
21 常德城投 MTN003	3.7300	5.0000	15.0000	AA+
21 渝富 MTN005A	3.5700	3.0000	5.0000	AAA
21 渝富 MTN005B	4.4000	5.0000	5.0000	AAA
21 信阳华信 MTN001	3.7000	5.0000	10.0000	AA
21 宜兴环保 MTN002	4.1800	3.0000	4.5000	AA
21 深圳地铁 MTN007 (碳中和 债)	2.7000	3.0000	20.0000	AAA
21 水利十四 MTN002	3.9000	3.0000	3.0000	AA+
21 中国建设 MTN001	3.8000	3.0000	5.0000	AA+
21 锦江国际 MTN002	3.4600	3.0000	30.0000	AAA
21 中铁四局 MTN001	3.3900	3.0000	7.5000	AAA
21 中建三局 MTN002	3.3500	3.0000	12.0000	AAA
21 安康高新 MTN001	6.4900	5.0000	3.7000	AA
21 淮安投资 MTN002	3.8500	3.0000	5.0000	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，收益率震荡上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 40BP，上周收于 2.75%；6 个月品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.74%；1 年期品种收益率与前周持平，上周收于 2.78%。
- 中期票据方面，收益率震荡上行。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 3.05%；5 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.38%。
- 企业债方面，收益率震荡下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.01%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.34%；10 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.68%。

## ◆ 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 11 月 PPI 创历史新高，市场对美联储加快收紧货币政策的预期有所提升，美国国债收益率震荡上行；上周中，美联储宣布加快缩减购债速度，另据点阵图显示 2022 年可能加息三次，美国国债收益率震荡上行；上周五（12 月 17 日），纽约州单日新冠新增病例数创疫情以来新高，市场避险情绪升温，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下行 8.2BP，上周收于 1.402%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，国际货币基金组织（IMF）敦促欧洲国家尽早行动应对通胀风险，德国国债收益率震荡上行；上周中，英国 11 月通胀率升至近十年来最高水平、超出市场预期，德国国债收益率震荡上行；上周五，变种病毒持续扩散加剧市场担忧情绪，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行 3.2BP，上周收于-0.378%。

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	0.638	-1.7	7.3	51.7
5 年	1.175	-7.5	1.5	81.4
10 年	1.402	-8.2	-4.2	48.9
30 年	1.806	-7.1	1.5	16.2
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.720	-2.8	1.7	-2.0
5 年	-0.607	-2.5	1.1	13.1
10 年	-0.378	-3.2	-2.9	19.1
30 年	-0.037	-0.2	2.1	12.1

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10.77BP，上周收于1.4665%。

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	0.8756	0.71	7.13	67.78
10年	1.4665	-10.77	-5.55	54.12
30年	1.6198	-9.64	-1.54	21.78

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.85%，上周最高 1814.05 美元/盎司、最低 1753.30 美元/盎司，收于 1797.68 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受部分国家通胀水平持续高位、变异病毒蔓延提升贵金属避险属性等因素影响。预计短期内金价区间震荡，美联储加快缩减购债施压金价，但市场逐步消化美联储政策以及变异病毒扩散提振避险情绪等对金价构成支撑。预计本周阻力位 1850.00 美元/盎司，支撑位 1760.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.83%，上周最高 22.67 美元/盎司、最低 21.41 美元/盎司，收于 22.35 美元/盎司。预计本周阻力位 23.50 美元/盎司，支撑位 21.00 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.29%，上周最高 956.00 美元/盎司、最低 892.99 美元/盎司，收于 930.02 美元/盎司。预计本周阻力位 948.40 美元/盎司，支撑位 923.20 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.16%，上周最高 1856.04 美元/盎司、最低 1537.45 美元/盎司，收于 1781.59 美元/盎司。预计本周阻力位 1882.30 美元/盎司，支撑位 1695.10 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	1797.68	0.85%	1.35%
白银	22.35	0.83%	-1.98%
铂金	930.02	-1.29%	-0.46%
钯金	1781.59	1.16%	2.50%

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 2.33%，上周最高 72.82 美元/桶、最低 69.21 美元/桶，收于 70.14 美元/桶。上周油价明显下跌，主要受变异病毒蔓延抑制原油需求、市场担忧美联储货币政策加快收紧等因素影响。短期内油价或维持震荡，多国防疫措施收紧压制原油消费需求前景，油价短期表现相对弱势，需持续关注疫情走向、OPEC+供给调整、美伊核谈等事件对市场的扰动。预计本周阻力位 74.00 美元/桶，支撑位 68.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 3.19%，上周最高 76.39 美元/桶、最低 72.50 美元/桶，收于 72.87 美元/桶。预计本周阻力 76.00 美元/桶，支撑位 68.00 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	70.14	-2.33%	5.17%
ICE Brent 主力合约	72.87	-3.19%	3.77%

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 0.08%，上周最高 9554.50 美元/吨、最低 9135.00 美元/吨，收于 9446.00 美元/吨。上周铜价呈震荡走势，美联储 12 月货币政策会议展示了鹰派的货币政策态度，叠加变种病毒病例激增、全球主要仓库铜库存持续增加等均令铜价承压，但美联储对美国经济韧性的乐观表态限制铜价跌幅。预计短期内铜价维持震荡行情，供需两淡且疫情仍有反复，强化了金属市场的谨慎情绪，能源成本上抬对铜市提供一定支撑。预计本周阻力位 9556.25 美元/吨，支撑位 9335.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 4.69%，上周最高 2749.00 美元/吨、最低 2585.00 美元/吨，收于 2733.50 美元/吨。预计本周阻力位 2799.75 美元/吨，支撑位 2667.25 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 (%)
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	9446.00	-0.08%	-0.05%
LME 3 月铝	2733.50	4.69%	4.13%

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上涨 1.02%，上周最高 1298.25 美分/蒲式耳、最低 1243.50 美分/蒲式耳，收于 1288.00 美分/蒲式耳。上周豆价有所反弹，主要受南美夏季降雨可能低于正常水平导致部分产区维持干旱前景等因素影响。预计短期内豆价保持上涨行情，目前美豆已收割完毕，巴西产区种植基本结束而阿根廷产区播种仍在持续，预计南美洲天气状况仍将影响豆价走势。预计本周阻力位 1306.38 美分/蒲式耳，支撑位 1269.63 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)	774.75	-1.15%	-1.93%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1288.00	1.02%	4.72%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	592.50	0.34%	4.13%
ICE 棉花(美分/磅)	107.41	1.22%	0.94%
ICE 白糖(美分/磅)	19.13	-2.84%	3.02%

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 5.63%，上周最高 4.085 美元/百万英热单位、最低 3.617 美元/百万英热单位，收于 3.669 美元/百万英热单位。上周天然气价格大幅下挫，主要受美国近期天气波动不定、市场空头情绪较浓等因素影响。预计短期内天然气价格震荡加剧，主要受美国冬季气温变化加大、变异病毒扩散等不确定性影响。预计本周阻力位 4.000 美元/百万英热单位，支撑位 3.400 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	3.669	-5.63%	-20.36%

数据来源：路透