

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10
 外币利率市场上周概览17
 贵金属市场上周概览20
 原油市场上周概览21
 基本金属市场上周概览22
 农产品市场上周概览23
 天然气市场上周概览24

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6.2897,较前周变动不大;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.12%,上周收于6.2898;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌54个点,上周收于596。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨85个点,上周收于6.3699。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.57%,上周收于90.316。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.35%,上周收于1.2286。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.30%,上周收于107.65。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.21%,上周收于0.7672。

● 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2.82%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3.22%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行18BP,收于3.52%;5年期国债收益率较前周下行22BP,收于4.21%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债及2、5、30年期附息国债,农发行招标发行1、2、5、7和10年期固息债,国开行招标发行1、2、3、5、7、10和20年期固息债,进出口银行招标发行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79支,规模合计940.50亿元;短期融资券13支,规模合计100.00亿元;中期票据65支,规模合计734.70亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率区间震荡,中期票据、企业债收益率有所下行。

● 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13.4BP,收于2.960%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨7.9BP,收于0.590%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.77%,上周收于1334.72美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨2.95%,上周收于17.11美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌0.54%,上周收于922.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨4.36%,上周收于1030.00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1.43%,上周收于68.26美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨1.50%,上周收于73.71美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨2.18%,上周收于6982.50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下跌2.19%,上周收于1029.50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上涨0.33%,上周收于2.75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（4月20日）报6.2897，较前周变动不大。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.12%，上周最高6.2600、最低6.2979，收于6.2898，波幅为0.60%。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可能维持在6.2800-6.3500区间内震荡波动。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，短端掉期点一路上行，长端掉期点高位震荡后快速下行。截至上周五16:30，掉期曲线较前周显著变平。短期限方面，从上周三（4月18日）开始短端资金持续紧张，掉期点价格最高达到单日10以上。中长期方面，上周初1年期掉期点高位震荡，上周三受降准消息影响快速下行至580一线获得支撑，最终收于596位置。截至上周五16:30，1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌54个点，上周最高711、最低320，收于596，波幅为65.60%。
- 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）较前周上涨85个点，上周最高6.3880、最低6.3480，收于6.3699，波幅为0.63%。

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	—	—	6.2897	-1	16	-2445
银行间市场汇价	6.2979	6.2600	6.2898	73	165	-2222
掉期点						
1个月期限	75	30.4	64	6	3	-52
2个月期限	139	50	115	2	-10	-125
3个月期限	202	48	163	-9	-26	-164
6个月期限	379	175	305	-31	-62	-270
1年期限	711	320	596	-54	-84	-402

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	6.3073	6.2670	6.2929	130	-2282	-33
2个月期限	6.3150	6.2710	6.3029	120	-2329	16
3个月期限	6.3250	6.2750	6.3130	98	-2352	69
6个月期限	6.3470	6.3065	6.3329	115	-2500	126
1年期限	6.3880	6.3480	6.3699	85	-2796	205

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 0.57%，上周最高 90.477、最低 89.229，收于 90.316。美元指数上周呈震荡上行走势。上周初，因市场希望美国牵头的对叙利亚军事打击不会升级，重燃了市场对股市和其它风险资产的兴趣，促使投资者减少了美元的避险头寸，美元指数下跌；上周随后四个交易日，因美国经济数据缓解了市场对全球最大经济体经济放缓的担忧，且受助于美债收益率升高，以及预期经济持续增长迹象将令美联储进一步加息，美元指数连续上涨，最终收于 90.316。预计本周阻力位 91.564，支撑位 89.068。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.35%，上周最高 1.2413、最低 1.2248，收于 1.2286。欧元兑美元上周呈震荡下行走势。上周初，美元指数下行，风险买盘回升，欧元兑美元上行；上周随后两个交易日，美国经济数据提振美元指数，且欧元区通胀数据弱于预期，令欧元兑美元承压微跌后持稳；上周最后两个交易日，因美债收益率上行，市场对美联储加息预期增强，美元指数连续涨，欧元兑美元承压下跌，最终收于 1.2286。预计本周阻力位 1.2451，支撑位 1.2121。
- 美元兑日元较前周上涨 0.30%，上周最高 107.85、最低 106.85，收于 107.65。美元兑日元上周呈区间震荡走势。上周前两个交易日，因叙利亚局势有所缓和，市场风险买盘增加，投资者买入美元避险需求下降，同时市场观望美国总统与日本首相会

晤，美元兑日元下跌；上周随后三个交易日，因美债收益率上行提振美元，且日本经济数据不及预期，令美元兑日元连续三日上涨，最终收于 107.65。预计本周阻力位 108.65，支撑位 106.65。

- 澳元兑美元较前周下跌 1.21%，上周最高 0.7812、最低 0.7652，收于 0.7672。澳元兑美元上周呈震荡下行走势。上周初，市场预期美国等对叙利亚的打击只是一次性事件的押注，投资者风险偏好温和提振，澳元兑美元上涨；上周随后两个交易日，受中国经济数据和澳洲央行谨慎态度影响，澳元兑美元先抑后扬；上周最后两个交易日，因澳洲经济数据不及预期，同时受美元指数不断上行打压，令澳元兑美元连续下跌，最终收于 0.7672。预计本周阻力位 0.7832，支撑位 0.7512。

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	90.316	0.57%	0.38%
欧元/美元	1.2286	-0.35%	-0.28%
美元/日元	107.65	0.30%	1.31%
澳元/美元	0.7672	-1.21%	-0.08%

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 2.82% 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 3.22% 附近。央行公开市场方面，上周一（4 月 16 日）分别进行了 800 亿元 7 天、700 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 100 亿元；上周二（4 月 17 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周三（4 月 18 日）进行了 1500 亿元 7 天逆回购操作，无逆回购到期；上周四（4 月 19 日）进行了 1900 亿元 7 天逆回购操作，无逆回购到期；上周五（4 月 20 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期。同时，央行上周进行了 3675 亿元 1 年期 MLF 操作，MLF 到期 3675 亿元；进行了 800 亿元 3 个月国库定存操作，800 亿元 3 个月国库现金定存到期。本周（4 月 23 日-4 月 27 日），央行公开市场操作将有 5200 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资金 5200 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)	2.75	19	6
7 天 Shibor (1W)	2.89	9	-2
3 月期 Shibor (3M)	4.02	-16	-44
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.90	34	17
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.54	74	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，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行19BP，收于3.00%；10年期国债收益率较前周下行18BP，收于3.52%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较前周下行15BP，收于3.60%；5年期国开债收益率较前周下行22BP，收于4.21%；10年期国开债收益率较前周下行21BP，收于4.36%。

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	3.00	-19	-30
3年期	3.18	-24	-36
5年期	3.22	-22	-43
7年期	3.52	-17	-23
10年期	3.52	-18	-22

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	3.60	-15	-33
3年期	4.08	-20	-35
5年期	4.21	-22	-33
7年期	4.40	-25	-39
10年期	4.36	-21	-36

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、5 年期付息国债，中标利率分别为 3.06%和 3.17%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债、30 年期付息国债，中标利率分别为 2.62%、4.00%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 2、5 年期固息债，中标利率分别为 4.09%和 4.30%；上周二国开行招标发行 5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.31%、4.56%和 4.50%；上周三农发行招标发行 1、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.36%、4.08%、4.28%和 4.38%；上周四国开行招标发行 1、2、3、10 和 20 年期固息债，中标利率分别为 3.50%、3.93%、4.04%、4.33%和 4.61%，同日进出口银行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.49%、4.05%、4.30%和 4.46%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率整体有所下行，其中以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更为显著。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下行4-10BP；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下行20-30BP。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	3.20	10	-2
6 月期	3.18	1	-9
9 月期	3.20	-4	-12
1 年期	3.24	-5	-13
3 年期	3.45	-9	-13
4 年期	3.52	-11	-13
5 年期	3.58	-12	-14
7 年期	3.64	-12	-14
10 年期	3.75	-10	-12
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.08	-20	-35
9 月期	4.11	-25	-28
1 年期	4.13	-28	-27
2 年期	4.18	-30	-23
3 年期	4.21	-29	-21
4 年期	4.25	-28	-17
5 年期	4.28	-27	-17
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 79 支，规模合计 940.50 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 100.00 亿元；中期票据 65 支，规模合计 734.70 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-6 至 3BP。
- 我国 1 季度 GDP 同比增速 6.8%，与去年 3、4 季度持平，指向经济开局平稳。需求端，1 季度出口增速 14.1%，仍低于 18.9% 的进口增速，因而净出口对经济增长贡献率下跌转负；1 季度投资增速略回升至 7.5%，其中制造业、基建走弱，地产回升，而投资的贡献率与去年底持平；1 季度消费增速 9.8%，主要缘于物价上涨和网购崛起，而消费的贡献率大幅提升并依然占据主导。生产端，1 季度工业增速 6.8%，受高基数效应和生产旺季不旺的因素影响，3 月工业增速回落至 6%。虽然与去年 4 季度相比，工业增速略反弹，服务业略降，但服务业对 GDP 增速的贡献依然远高于工业。物价方面：3 月 CPI 环比-1.1%，同比增速下降至 2.1%，春节等短期因素消退，食品和非食品价格均回落到正常水平。其中食品价格环比-4.2%，同比降至 2.1%；非食品环比-0.4%，同比降至 2.1%。4 月以来，猪价趋稳，但相比去年均值已下跌近 20%。3 月 PPI 环比-0.2%，同比继续回落至 3.1%。4 月以来油价有所回升，钢价暂稳，煤价继续下跌。

- 上周三（4月18日）财政部国库司负责人娄洪在财政部召开的新闻发布会上表示，一季度全国财政收入开局良好，是我国经济持续稳中向好、企业效益和居民收入持续改善、工业品价格仍处高位等因素共同作用的结果。后期财政收入将会继续保持较快增长，但与一季度相比，增幅可能会有所放缓。娄洪表示，今年以来，财政部进一步推进地方政府债券发行制度改革，积极指导各地按照市场化原则规范开展地方政府债券发行工作。下一步，财政部将继续贯彻落实防范化解重大风险攻坚战有关要求，重点做好以下工作：一是保障地方政府债券平稳发行。二是完善地方政府债券发行管理机制。三是加强地方政府债券市场建设。四是完善项目收益专项债券发行管理。
- 上周彭博社报道称，欧央行或推迟至7月再公布结束QE的决定，上周五（4月20日）欧央行行长德拉吉也表示，欧元区经济增长或已触顶，充足的货币刺激仍然必要。
- 近期国内经济开局平稳；物价有所回落，货币融资双降；受缴税等因素影响，近期资金面较紧，但随着降准落地和财政支出加大，预计资金面有望恢复宽松。国际方面，欧央行预计经济或见顶。综合考虑相关因素，预计债券市场利率或将维持震荡。

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					
18 厦港务 SCP002	4.10	0.12	6.00	AAA	-
18 京能源 SCP002	4.10	0.44	18.00	AAA	-
18 白云机场 SCP003	4.28	0.49	2.00	AAA	-
18 厦国贸 SCP008	4.47	0.50	10.00	AAA	-

18 白云机场 SCP002	4.35	0.49	10.00	AAA	-
18 陕有色 SCP002	4.70	0.49	30.00	AAA	-
18 中铝集 SCP006	4.51	0.49	30.00	AAA	-
18 津渤海 SCP002	4.40	0.49	25.00	AAA	-
18 海国鑫泰 SCP002	4.89	0.49	10.00	AAA	-
18 津渤海 SCP001	4.40	0.49	5.00	AAA	-
18 建发集 SCP002	4.49	0.69	6.00	AAA	-
18 天津轨交 SCP001	4.70	0.74	15.00	AAA	-
18 赣水投 SCP001	4.49	0.74	10.00	AAA	-
18 平安不动 SCP002	4.60	0.74	12.00	AAA	-
18 中化股 SCP003	3.70	0.08	30.00	AAA	-
18 东航股 SCP002	3.60	0.16	20.00	AAA	-
18 东航股 SCP003	4.20	0.25	25.00	AAA	-
18 国电 SCP004	4.28	0.48	35.00	AAA	-
18 华电股 SCP002	4.21	0.49	18.00	AAA	-
18 平安租赁 SCP006	4.57	0.58	5.00	AAA	-
18 深航空 SCP002	4.54	0.73	5.00	AAA	-
18 华侨城 SCP003	4.59	0.74	25.00	AAA	-
18 富力地产 SCP004	5.70	0.74	10.00	AAA	-
18 泸州窖 SCP001	4.59	0.74	30.00	AAA	-
18 广新控股 SCP004	3.98	0.18	5.00	AAA	-
18 东航股 SCP001	3.60	0.16	20.00	AAA	-
18 华电 SCP007	4.21	0.49	10.00	AAA	-
18 苏工业园 SCP001	4.60	0.49	3.00	AAA	-
18 浙交投 SCP001	4.38	0.49	40.00	AAA	-
18 白云机场 SCP001	4.35	0.49	5.00	AAA	-
18 厦翔业 SCP001	4.50	0.66	5.00	AAA	-
18 深能源 SCP004	3.65	0.16	15.00	AAA	-
18 中电投 SCP009	4.30	0.49	20.00	AAA	-
18 京城建 SCP002	4.62	0.74	10.00	AAA	-
18 海淀国资 SCP002	4.57	0.74	20.00	AAA	-
18 重汽 SCP001	4.60	0.38	15.00	AAA	-
18 华电 SCP006	4.22	0.49	20.00	AAA	-
18 首钢 SCP004	4.75	0.74	20.00	AAA	-
18 潞安 SCP003	4.83	0.74	20.00	AAA	-
18 海国鑫泰 SCP001	5.00	0.74	20.00	AAA	-
18 华侨城 SCP002	4.60	0.74	25.00	AAA	-
18 广新控股 SCP003	4.00	0.11	5.00	AAA	-
18 国家核电 SCP001	4.38	0.49	40.00	AAA	-
18 富力地产 SCP003	5.30	0.74	10.00	AAA	-
18 义乌国资 SCP002	4.55	0.66	30.00	AA+	-
18 现代投资 SCP001	4.50	0.74	5.00	AA+	-
18 铸管股份 SCP001	4.66	0.74	10.00	AA+	-
18 华立 SCP002	5.96	0.41	4.00	AA+	-

18 杉杉 SCP004	6.25	0.66	9.00	AA+	-
18 越秀租赁 SCP001	4.94	0.74	6.00	AA+	-
18 海沧投资 SCP004	4.98	0.74	5.00	AA+	-
18 越秀租赁 SCP002	4.94	0.74	6.00	AA+	-
18 新中泰 SCP002	4.88	0.74	5.00	AA+	-
18 建发地产 SCP003	4.79	0.63	3.00	AA+	-
18 常城建 SCP005	4.94	0.74	10.00	AA+	-
18 国泰租赁 SCP005	6.10	0.74	4.00	AA+	-
18 北部湾投 SCP002	4.93	0.74	8.00	AA+	-
18 太仓资产 SCP001	4.98	0.49	5.00	AA+	-
18 开滦 SCP002	5.60	0.74	7.00	AA+	-
18 华通国资 SCP001	5.09	0.74	3.00	AA+	-
18 西江 SCP001	5.14	0.74	8.00	AA+	-
18 联合水泥 SCP003	4.87	0.74	10.00	AA+	-
18 天业 SCP001	4.99	0.74	5.00	AA+	-
18 闽漳龙 SCP001	4.98	0.74	10.00	AA+	-
18 万丰奥特 SCP002	7.00	0.74	5.00	AA+	-
18 均胜电子 SCP001	5.39	0.74	5.00	AA+	-
18 蒙高路 SCP002	5.00	0.74	10.00	AA+	-
18 三木 SCP001	7.00	0.49	3.00	AA-	A-1
18 灵山 SCP002	5.00	0.49	2.00	AA	-
18 灵山 SCP001	5.00	0.49	3.00	AA	-
18 正通联合 SCP002	7.00	0.74	2.00	AA	-
18 大足国资 SCP001	5.37	0.74	10.00	AA	-
18 福州建工 SCP001	5.40	0.74	1.00	AA	-
18 中材国际 SCP003	5.53	0.63	4.00	AA	-
18 东华能源 SCP001	6.47	0.74	6.00	AA	-
18 银建 SCP001	5.98	0.74	2.50	AA	-
18 陕文投 SCP002	5.37	0.22	5.00	AA	-
18 浙旅游 SCP001	4.99	0.33	6.00	AA	-
18 邯郸交建 SCP002	5.18	0.74	3.00	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
18 鄂长投 CP002	4.73	1.00	10.00	AAA	A-1
18 平安租赁 CP001	4.49	1.00	15.00	AAA	A-1
18 河钢集 CP003	4.50	1.00	20.00	AAA	A-1
18 鞍钢 CP001	4.88	1.00	5.00	AAA	A-1
18 奥克斯 CP001	5.49	1.00	5.00	AA+	A-1
18 杭城建 CP001	4.77	1.00	10.00	AA+	A-1
18 秦皇城投 CP001	5.04	1.00	5.00	AA	A-1
18 中山城投 CP001	5.00	1.00	7.00	AA	A-1
18 广田 CP001	7.20	1.00	3.00	AA	A-1
18 双福建设 CP001	6.33	1.00	5.00	AA	A-1
18 金鼎产融 CP001	7.00	1.00	3.00	AA	A-1
18 靖江港 CP001	7.00	1.00	6.00	AA	A-1

18 万宝 CP001	7.00	1.00	6.00	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
18 汇金 MTN003BC	4.50	2.00	30.00	AAA	AAA
18 汇金 MTN004BC	4.58	3.00	120.00	AAA	AAA
18 苏国信 MTN001A	4.75	2.00	7.50	AAA	AAA
18 苏国信 MTN001B	4.84	3.00	7.50	AAA	AAA
18 中融新大 MTN002	7.50	4.00	10.00	AAA	AAA
18 国电集 MTN002	4.35	3.00	15.00	AAA	AAA
18 浙资运营 MTN001	4.84	3.00	7.00	AAA	AAA
18 复星高科 MTN002	6.29	3.00	20.00	AAA	AAA
18 鲁国资 MTN001	4.87	3.00	6.00	AAA	AAA
18 晋能 MTN004	6.50	3.00	10.00	AAA	AAA
18 宁波轨交 MTN001	4.50	5.00	10.00	AAA	AAA
18 中建二局 MTN001	5.03	5.00	10.00	AAA	AAA
18 京国资 MTN001	4.48	5.00	20.00	AAA	AAA
18 大同煤矿 MTN002	5.78	3.00	20.00	AAA	AAA
18 闽投 MTN001	4.80	3.00	15.00	AAA	AAA
18 兆润投资 MTN001	4.90	3.00	10.00	AAA	AAA
18 象屿 MTN001	5.84	3.00	10.00	AAA	AAA
18 同方 MTN003	5.24	5.00	15.00	AAA	AAA
18 桂铁投 MTN002	5.28	3.00	10.00	AAA	AAA
18 津保投 MTN002	5.07	3.00	10.00	AAA	AAA
18 浙能源 MTN002	4.95	5.00	20.00	AAA	AAA
18 广州地铁 MTN002	4.92	5.00	30.00	AAA	AAA
18 普洛斯洛华 MTN002	5.15	3.00	12.00	AAA	AAA
18 京粮 MTN001	5.50	3.00	10.00	AAA	AAA
18 海国鑫泰 MTN003	6.17	3.00	10.00	AAA	AAA
18 津城建 MTN009	5.20	5.00	30.00	AAA	AAA
18 广汇汽车 MTN001	7.39	3.00	6.00	AA+	AA+
18 鲁宏桥 MTN002	7.30	3.00	10.00	AA+	AA+
18 厦门特房 MTN001	4.93	3.00	2.00	AA+	AA+
18 渝高新 MTN001	5.30	5.00	10.00	AA+	AAA
18 新疆能源 MTN001	7.00	3.00	5.00	AA+	AA+
18 吉林水务 MTN001	5.57	3.00	5.00	AA+	AA+
18 晋江城投 MTN002	5.18	3.00	6.00	AA+	AA+
18 天士力 MTN003	5.16	3.00	5.00	AA+	AA+
18 吴中经发 MTN001	6.30	3.00	6.00	AA+	AA+
18 鸿商产业 MTN002	6.60	3.00	8.00	AA+	AA+
18 华强 MTN001	6.20	3.00	6.00	AA+	AA+
18 台州金融 MTN001	5.38	5.00	10.00	AA+	AA+
18 万达 MTN001	7.90	3.00	8.00	AA+	AA+
18 平湖国资 MTN001	5.30	5.00	10.00	AA+	AA+
18 兰花 MTN002	7.90	2.00	10.00	AA+	AA+
18 联发 MTN001	5.10	3.00	12.00	AA+	AAA

18 普陀山 MTN001	5.14	3.00	6.00	AA+	AA+
18 海江投资 MTN001	5.52	3.00	5.00	AA+	AA+
18 渝保税 MTN001	5.20	5.00	10.00	AA+	AA+
18 铜陵有色 MTN002	5.47	3.00	15.00	AA+	AA+
18 湖州城投 MTN001	5.50	5.00	20.00	AA+	AA+
18 法门寺 MTN001	5.85	3.00	2.00	AA-	AAA
18 零陵城建 MTN001	6.82	5.00	7.00	AA	AA
18 兴金投资 MTN001	6.80	5.00	5.00	AA	AAA
18 联合光伏 MTN001	7.50	3.00	3.00	AA	AA
18 乌经建 MTN001	6.00	3.00	3.00	AA	AA
18 柳州东通 MTN001	7.30	3.00	5.00	AA	AA
18 新盛投资 MTN001	7.50	3.00	5.00	AA	AA
18 淮安新城 MTN001	5.37	3.00	3.00	AA	AA
18 万盛经开 MTN001	7.00	5.00	5.00	AA	AA
18 广元投资 MTN001	6.40	5.00	3.00	AA	AA
18 荆门高新 MTN001	6.14	3.00	5.00	AA	AA
18 成都开投 MTN002	6.48	5.00	12.00	AA	AA
18 星河实业 MTN001	8.60	3.00	5.00	AA	AA
18 皖淮海 MTN001	6.90	3.00	3.00	AA	AA+
18 天音 MTN001	7.20	3.00	6.00	AA	AAA
18 英特 MTN001	6.73	5.00	2.50	AA	AA
18 景国资 MTN001	6.50	5.00	8.00	AA	AA
18 天业 GN001	5.00	3.00	2.20	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，收益率区间震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 16BP，上周收于 3.72%；6 个月品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 4.15%；1 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 4.40%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 29BP，上周收于 4.50%；5 年期品种收益率较前周下行 23BP，上周收于 4.69%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 26BP，上周收于 4.43%；5 年期品种收益率较前周下行 32BP，上周收于 4.64%；10 年期品种收益率较前周下行 24BP，上周收于 4.98%。

◆ 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，美国方面公布的4月密歇根大学消费者信心指数初值差于预期，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的3月新屋开工数据、3月工业产出环比数据均好于预期，旧金山联储主席威廉姆斯发表讲话称为防经济过热，美联储需继续加息，美国国债收益率震荡上行；上周五（4月20日），美国方面无重要经济数据公布，市场预期通胀存在上行压力，美国经济增长前景乐观，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上涨13.4BP，收于2.960%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的德国3月CPI环比终值和同比终值数据均符合预期，受美国国债收益率下行走势带动，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的德国4月ZEW经济现况指数和4月ZEW经济景气指数均差于预期，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，受欧央行退出QE路径存疑的影响，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0.590%。

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	2.457	10.1	19.1	57.4
5 年	2.800	12.7	23.8	59.4
10 年	2.960	13.4	22.1	55.5
30 年	3.145	11.8	17.1	40.5
德国国债				
2 年	-0.562	2.0	4.0	6.5
5 年	-0.029	5.8	7.3	17.3
10 年	0.590	7.9	9.3	16.3
30 年	1.262	8.0	10.4	-0.1

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体上行，掉期曲线趋陡。上周初，美国总统特朗普宣布将提名哥伦比亚大学教授克拉里达为美联储副主席，尽管地缘政治和贸易风险减缓，美国国债收益率曲线仍处于逾 10 年最平水平，美元掉期率短端小幅上移，长端小幅下移；上周中，市场预期美联储将在 2018 年继续加息，美国国债收益率曲线继续走平，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周五，债市连续两日遭到抛售，10 年期美国国债收益率触及 3 月 21 日来最高水准，带动收益率曲线在趋平两周后变陡，美元掉期率跟随美国国债收益率上行。5 年期美元利率掉期率较前周上行 11BP，收于 2.9175%。

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	2.5408	3.20	12.08	64.16
5 年	2.9175	11.00	20.95	67.38
10 年	2.9950	13.03	20.48	59.70

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.77%，上周最高 1355.74 美元/盎司、最低 1334.66 美元/盎司，收于 1334.72 美元/盎司。金价上周呈小幅震荡、冲高回落走势。近期国际环境处在不稳定状态，避险资金对贵金属的兴趣仍保持较高水平。但上周美国国债收益率及美元有所走升，令黄金涨势受到了抑制。未来金价短期内继续保持横盘，波动将进一步缩窄。预计本周阻力位 1345.26 美元/盎司，支撑位 1324.18 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 2.95%，上周最高 17.35 美元/盎司、最低 16.53 美元/盎司，收于 17.11 美元/盎司。预计本周阻力位 17.52 美元/盎司，支撑位 16.70 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.54%，上周最高 953.50 美元/盎司、最低 917.00 美元/盎司，收于 922.50 美元/盎司。预计本周阻力位 940.75 美元/盎司，支撑位 904.25 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 4.36%，上周最高 1057.20 美元/盎司、最低 980.75 美元/盎司，收于 1030.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1068.23 美元/盎司，支撑位 991.78 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	1334.72	-0.77%	0.81%
白银	17.11	2.95%	4.85%
铂金	922.50	-0.54%	-0.59%
钯金	1030.00	4.36%	8.25%

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 1.43%，上周最高 69.55 美元/桶、最低 65.59 美元/桶，收于 68.26 美元/桶。油价上周扩大涨势至三年半高位，美国可能对俄罗斯加强制裁及伊朗核协议的不确定性支撑了市场。此外，全球经济继续复苏令需求前景向好也引发投资者的持续关注。目前油价处于多头行情，短期内或冲击 70 美元/桶关口。预计本周阻力位 70.26 美元/桶，支撑位 66.26 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.50%，上周最高 74.75 美元/桶、最低 70.83 美元/桶，收于 73.71 美元/桶。预计本周阻力位 75.67 美元/桶，支撑位 71.75 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 近月合约	68.26	1.43%	5.19%
ICE Brent 近月合约	73.71	1.50%	4.97%

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 2.18%，上周最高 7112.00 美元/吨、最低 6782.50 美元/吨，收于 6982.50 美元/吨。铜价上周整体波动较小，呈震荡上涨走势，主要受益于近期公布的强劲的中国经济数据，此外金属市场集体走高也带动铜价上涨。短期内市场保持横盘，继续等待有效突破方向。预计本周阻力位 7147.25 美元/吨，支撑位 6817.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 9.38%，上周最高 2718.00 美元/吨、最低 2275.00 美元/吨，收于 2489.00 美元/吨。预计本周阻力位 2710.50 美元/吨，支撑位 2267.50 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 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	6982.50	2.18%	3.59%
LME 3 月铝	2489.00	9.38%	24.14%

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下跌 2.19%，上周最高 1058.75 美分/蒲式耳、最低 1027.75 美分/蒲式耳，收于 1029.50 美分/蒲式耳。大豆价格上周呈震荡下跌走势，主要受中美贸易摩擦反复，市场忧虑美国对中国的大豆出口，此外投资者获利了结影响。短期内豆价或延续跌势，但未来阿根廷大豆减产使得出口竞争下降，加之美豆出口需求稳定，或将进一步限制市场跌幅。预计本周阻力位 1045.00 美分/蒲式耳，支撑位 1014.00 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	463.50	-2.22%	2.60%
CBOT 大豆	1029.50	-2.19%	-1.44%
CBOT 玉米	376.75	-2.21%	-2.84%
ICE 棉花	85.63	2.56%	4.75%
ICE 白糖	11.68	-3.47%	-5.27%

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 0.33%，上周最高 2.79 美元/百万英热单位、最低 2.66 美元/百万英热单位，收于 2.75 美元/百万英热单位。天然气价格上周呈区间震荡走势，上周四（4 月 19 日）一度因天气转暖导致需求下降而快速下跌，但上周五（4 月 20 日）受技术性买盘推动而全线反弹，市场目前处于震荡状态，短期内难以确立趋势。预计本周阻力位 2.81 美元/百万英热单位，支撑位 2.68 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动（单位：美元/百万英热单位）

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气近月合约	2.75	0.33%	0.51%

数据来源：路透