

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 .....14  
 贵金属市场上周概览 .....17  
 原油及其他大宗商品市场上周概览 .....18

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6.3194,较前周贬值约0.49%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.33%,上周收于6.3004;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨25个点,上周收于1145。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨100个点,上周收于6.4404。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨1.40%,上周收于90.442。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.82%,上周收于1.2233。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌1.19%,上周收于108.78。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.36%,上周收于0.7812。

● 人民币利率市场上周概览

- ✓ 货币市场:隔夜上海银行同业拆放利率(Shibor)和隔夜回购定盘利率均收于2.60%附近,7天上海银行同业拆放利率(Shibor)和7天回购定盘利率均收于2.83%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行3BP,收于3.89%;5年期国开债收益率较前周下行8BP,收于4.85%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债,3、7和30年期附息国债;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、2、3、5、6、7和10年期固息债,进出口银行招标发行1、3和5年期固息债。

● 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54支,规模合计662.00亿元;短期融资券11支,规模合计76.10亿元;中期票据28支,规模合计342.30亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率、中期票据收益率、企业债收益率均有所下行。

● 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1.0BP,收于2.851%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌2.2BP,收于0.745%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌1.22%,上周收于1316.64美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌1.43%,上周收于16.35美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌2.18%,上周收于964.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌6.78%,上周收于976.00美元/盎司。

● 原油及其他大宗商品市场上周概览

- ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周下跌9.24%,上周收于59.05美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌4.65%,上周收于6750.00美元/吨。

## ◆ 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（2月9日）报6.3194，较前周贬值约0.49%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.33%，上周最高6.2519、最低6.3550，收于6.3004，波幅为1.64%。上周受美元指数走势疲弱、境内银行间外汇市场整体偏结汇等因素影响，境内人民币呈现震荡走升的态势。受美元指数低位反弹、境内部分投资者美元空头回补等因素影响，境内人民币呈现高位回落、宽幅震荡态势。预计本周人民币汇率存在小幅升值动力，主要波动区间为6.2500-6.3500。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较清淡，各期限掉期点在上周末低位震荡交投后逐步上行。截至上周五下午16:30，掉期曲线较上周变陡上移。中长期限方面，1年期掉期点在上周末低位基础上有所上行，盘中逼近1200点整数关口，但在上周五尾盘回撤至1150附近。截至上周五16:30，1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨25个点，上周最高1185、最低1087，收于1145，波幅为8.56%。
- 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100个点，上周最高6.5080，最低6.3800，收于6.4404，波幅为1.99%。

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	-	-	6.3194	309	-145	-2148
银行间市场汇价	6.3550	6.2519	6.3004	206	84	-2116
<b>掉期点</b>						
1个月期限	132	110.66	125	3	-5	9
2个月期限	253	234.70	247.50	1.50	0.50	13
3个月期限	360	320	351	20	4	24
6个月期限	665	595	638	28	20	63
1年期限	1185	1087	1145	25	7	147

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	6.3900	6.2670	6.3280	71	-1931	151
2个月期限	6.4060	6.2810	6.3460	111	-1898	208.5
3个月期限	6.4185	6.2945	6.3600	80	-1882	245
6个月期限	6.4525	6.3255	6.3935	181	-1894	293
1年期限	6.5080	6.3800	6.4404	100	-2091	255

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 1.40%，上周最高 90.567、最低 89.021，收于 90.442。美元指数上周呈震荡上行走势。上周初，美债在股市遭抛售带来的避险需求驱动下上涨，带动美元指数上涨；上周中，美股持续震荡，市场避险需求升温，美元指数继续上涨；上周终，全球股市和债市均出现大幅波动，部分投资者继续买入美元避险，美元指数上涨，最终收于 90.442。预计本周美元指数阻力位 91.988，支撑位 88.896。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.82%，上周最高 1.2475、最低 1.2204，收于 1.2233。欧元兑美元上周呈震荡下行走势。上周初，美元指数受股市下跌带来的避险需求影响上涨，欧元兑美元承压下行；上周中，受德国政府组阁问题影响，欧元兑美元下跌；上周终，全球股市及债市持续波动，美元指数上涨，欧元兑美元继续下行，最终收于 1.2233。预计本周欧元兑美元阻力位 1.2504，支撑位 1.1962。
- 美元兑日元较前周下跌 1.19%，上周最高 110.29、最低 108.03，收于 108.78。美元兑日元上周呈震荡下行走势。上周初，股市下跌使得市场对日元等避险货币更为青睐，美元兑日元下行；上周中，全球股市持续震荡下跌，市场避险需求升温，美元兑日元继续下跌；上周终，黑田东彦获得连任日本央行总裁提名，市场预期日本宽松货币政策或将延续，同时受美元指数走升影响，美元兑日元上涨，最终收于 108.78。预计本周美

元兑日元阻力位 111.04，支撑位 106.52。

- 澳元兑美元较前周下跌 1.36%，上周最高 0.7953、最低 0.7756，收于 0.7812。澳元兑美元上周呈震荡下行走势。上周初，全球股市下跌引发投资者避险情绪，且澳洲国内经济数据喜忧参半，澳元兑美元呈震荡走势；上周中，受股市下跌影响，大宗商品也受到冲击，油价、铜价均有所下跌，澳元兑美元继续下行；上周终，受全球金融市场波动、澳洲央行总裁近期不会加息言论等因素影响，澳元兑美元进一步承压下行，最终收于 0.7812。预计本周澳元兑美元阻力位 0.8009，支撑位 0.7615。

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	90.442	1.40%	1.47%
欧元/美元	1.2233	-1.82%	-1.51%
美元/日元	108.78	-1.19%	-0.36%
澳元/美元	0.7812	-1.36%	-3.00%

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 2.60% 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 2.83% 附近。央行公开市场方面，上周一（2 月 5 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 400 亿元；上周二（2 月 6 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 800 亿元；上周三（2 月 7 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 1000 亿元；上周四（2 月 8 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周五（2 月 9 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周日（2 月 11 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期。同时财政部开展 1200 亿元 3 个月国库定存操作。本周（2 月 12 日-2 月 16 日），央行公开市场无逆回购到期，另有 2435 亿元中期借贷便利（MLF）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 2435 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)	2.61	9	1
7 天 Shibor (1W)	2.92	13	9
3 月期 Shibor (3M)	4.70	-3	-3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.60	8	0
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.75	-5	-45

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9BP，10年期国债收益率较前周下行3BP。
- 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3BP，5年期国开债收益率较前周下行8BP，10年期国开债收益率较前周下行5BP。

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	3.41	-9	-9
3年期	3.62	-0	-0
5年期	3.83	-0	0
7年期	3.88	-2	-4
10年期	3.89	-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	4.25	-3	-8
3年期	4.72	-0	-2
5年期	4.85	-8	-12
7年期	5.01	-4	-6
10年期	4.99	-5	-8

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 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 3.52%和 3.81%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 3.16%和 4.30%。
- 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 4.71%和 4.89%；上周二国开行招标发行 5、6 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.43%、4.81%和 4.92%；上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 4.12%、4.95%和 5.03%；上周四国开行招标发行 1、2、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.06%、4.60%、4.63%和 4.88%，同日进出口银行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.11%、4.66%和 4.82%。



## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率整体小幅下行。截至上周日，以 7 天回购定盘利率 (Repo) 为浮动端基准的收益率曲线整体小幅下行；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小幅下行。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 1.65%；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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	3.29	-6	-13
6 月期	3.41	-2	-6
9 月期	3.48	-2	-5
1 年期	3.53	-3	-5
3 年期	3.81	-2	-3
4 年期	3.91	-3	-3
5 年期	3.99	-3	-3
7 年期	4.05	-3	-4
10 年期	4.10	-3	-4
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	4.78	-1	-1
9 月期	4.78	-2	-2
1 年期	4.79	-2	-1
2 年期	4.81	-1	0
3 年期	4.82	-1	-1
4 年期	4.84	-1	-1
5 年期	4.84	-4	-3
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.65	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 54 支，规模合计 662.00 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 76.10 亿元；中期票据 28 支，规模合计 342.30 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-4 至 1BP。
- 1 月我国出口增速回升至 11.1%，外需复苏依然支撑出口，其中对发达经济体出口增速放缓，而对新兴经济出口增速整体改善。1 月进口同比增速跃升至 36.9%，春节造成的错位效应是进口回升的主要原因，进口高增造成顺差规模减半。1 月中汽协乘用车销量增速升至 10.7%，乘联会乘用车销量增速升至 8.2%，需求短期改善。1 月重点钢企粗钢产量同比增速 7.5%，较 12 月有所回升。物价方面：1 月 CPI 环比上涨 0.6%，同比下降至 1.5%，其中食品价格环比上涨 2.2%，但同比跌幅仍有 0.5%；非食品环比上涨 0.2%，同比下降至 2.0%。1 月 PPI 环比上涨 0.3%，同比继续回落至 4.3%。预计今年 CPI 同比前高后低，中枢相比去年有所抬升，但仍将处于温和区间，PPI 同比则趋势性向下。
- 上周非金融企业债务融资工具共发行 93 支，合计金额 1080.4 亿元。上周五（2 月 9 日），中债研发中心发布《2017 年中国绿色债券市场报告》，报告指出，截至 2017 年 12 月 31 日，中国债券市场发行贴标绿色债券 2486.1337 亿元，较 2016 年同比增涨 22.72%。中国发行绿色债券占全球绿色债券总规模

的 22%，比去年略有下降。尽管如此，中国仍是 2017 年全球绿色债券市场上最大的发行来源国之一。全球范围内，美国以 424 亿美元的发行量位列第一，中国位列第二。预计未来中国企业直接参与绿色债券市场的程度将进一步加深，绿色债券发行总量仍有很大的提升空间。

- 上周一（2 月 5 日）美股下跌，美联储主席鲍威尔就职表示目前美国金融系统比十年前更加强健、更有韧性。上周五油价下跌约 9.6%，创两年来最大单周跌幅，WTI 原油期货近月合约跌破 60 美元。
- 上周信用债供给大幅上升，收益率整体下行；利率债一级需求较好，二级继续上涨。近期监管较严，经济走势尚不明朗；但考虑春节前为保证银行应对居民节日现金提取，央行或将维持较为宽松的资金面，预计债券市场利率将维持震荡。

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
<b>超短期融资券</b>					
18 南电 SCP003	4.70	0.49	50.00	AAA	-
18 京能源 SCP001	4.98	0.44	10.00	AAA	-
18 华电 SCP003	4.33	0.16	20.00	AAA	-
18 华电 SCP002	4.33	0.16	20.00	AAA	-
18 大唐集 SCP003	4.83	0.49	50.00	AAA	-
18 厦国贸 SCP003	5.18	0.71	10.00	AAA	-
18 湘高速 SCP001	4.70	0.49	10.00	AAA	-
18 国药控股 SCP002	4.70	0.49	20.00	AAA	-
18 兖矿 SCP002	5.27	0.71	15.00	AAA	-
18 华侨城 SCP001	4.94	0.74	20.00	AAA	-
18 云能投 SCP001	4.99	0.25	10.00	AAA	-
18 中电投 SCP002	4.50	0.35	30.00	AAA	-
18 中铝集 SCP002	5.00	0.49	20.00	AAA	-
18 陕延油 SCP002	4.95	0.49	15.00	AAA	-

18 南山集 SCP002	5.75	0.74	10.00	AAA	-
18 鄂联投 SCP001	5.28	0.74	10.00	AAA	-
18 国药控股 SCP001	4.70	0.74	20.00	AAA	-
18 苏国信 SCP004	4.80	0.49	10.00	AAA	-
18 陕煤化 SCP003	5.25	0.74	15.00	AAA	-
18 大同煤矿 SCP002	5.65	0.74	20.00	AAA	-
18 中建材 SCP003	5.18	0.58	20.00	AAA	-
18 西安高新 SCP002	5.28	0.74	10.00	AAA	-
18 苏交通 SCP001	4.70	0.25	15.00	AAA	-
18 平安租赁 SCP001	5.18	0.74	10.00	AAA	-
18 南新工 SCP001	4.85	0.74	5.00	AAA	-
18 杭金投 SCP003	5.24	0.55	25.00	AAA	-
18 瘦西湖 SCP001	5.39	0.74	5.00	AA+	-
18 西部矿业 SCP001	6.30	0.74	5.00	AA+	-
18 鸿达兴业 SCP001	6.70	0.74	8.00	AA+	-
18 科伦 SCP002	5.65	0.74	7.00	AA+	-
18 巨化 SCP001	5.41	0.58	6.00	AA+	-
18 义乌国资 SCP001	5.37	0.49	30.00	AA+	-
18 桐昆 SCP002	5.43	0.74	3.00	AA+	-
18 山西建投 SCP001	5.71	0.49	10.00	AA+	-
18 苏美达 SCP001	5.78	0.58	5.00	AA+	-
18 镇国投 SCP002	7.50	0.74	5.00	AA+	-
18 杉杉 SCP001	5.80	0.74	6.00	AA+	-
18 南京新港 SCP002	5.33	0.74	5.00	AA+	-
18 国泰租赁 SCP002	6.00	0.74	5.00	AA+	-
18 涪陵国资 SCP002	5.45	0.74	8.00	AA+	-
18 环球租赁 SCP001	5.35	0.49	5.00	AA+	-
18 桐昆 SCP001	5.50	0.74	3.00	AA+	-
18 鲁晨鸣 SCP003	6.30	0.74	10.00	AA+	-
18 鲁西化工 SCP002	5.39	0.74	8.00	AA+	-
18 陕电子 SCP001	6.20	0.49	2.00	AA	-
18 江河创建 SCP001	7.10	0.74	6.00	AA	-
18 永达 SCP001	6.70	0.49	5.00	AA	A-1
18 皖山鹰 SCP002	6.30	0.74	4.00	AA	-
18 雏鹰农牧 SCP001	7.50	0.74	5.00	AA	-
18 木林森 SCP001	6.60	0.74	5.00	AA	-
18 乐普 SCP001	5.68	0.74	6.00	AA	-
18 皖国贸 SCP002	6.75	0.74	3.00	AA	-
18 晋交投 SCP001	5.96	0.74	20.00	AA	-
18 顾家 SCP002	6.45	0.74	2.00	AA	-
<b>短期融资券</b>					
18 海江投资 CP001	5.60	1.00	5.00	AA+	A-1
18 花园 CP001	7.30	1.00	5.00	AA+	A-1
18 南通高新 CP001	5.67	1.00	7.00	AA	A-1

18日照城投 CP001	5.77	1.00	5.10	AA	A-1
18孝感城投 CP001	5.61	1.00	4.00	AA	A-1
18红狮 CP001	5.74	1.00	10.00	AA+	A-1
18鲁宏桥 CP001	6.00	1.00	10.00	AA+	A-1
18阳煤 CP001	5.47	1.00	10.00	AAA	A-1
18海亮 CP002	7.20	1.00	5.00	AA+	A-1
18滁州同创 CP001	6.00	1.00	5.00	AA	A-1
18潞安 CP002	5.50	1.00	10.00	AAA	A-1
<b>中期票据</b>					
18中航租赁 MTN001BC	5.80	5.00	13.00	AAA	AAA
18远洋集团 MTN002	5.95	3.00	30.00	AAA	AAA
18尧矿 MTN001	5.89	3.00	20.00	AAA	AAA
18广州地铁 MTN001	5.48	5.00	30.00	AAA	AAA
18川交投 MTN001	5.69	3.00	20.00	AAA	AAA
18津城建 MTN004	5.70	3.00	20.00	AAA	AAA
18复星高科 MTN001	6.60	3.00	20.00	AAA	AAA
18中海地产 MTN001	5.60	3.00	30.00	AAA	AAA
18河钢集 MTN001	5.82	3.00	15.00	AAA	AAA
18赣铁 MTN001	5.82	5.00	10.00	AAA	AAA
18津保投 MTN001	6.46	5.00	15.00	AAA	AAA
18相城城建 MTN001	6.20	5.00	5.00	AA+	AA+
18柳州投资 MTN001	7.20	5.00	15.00	AA+	AA+
18西江 MTN001	6.90	5.00	5.00	AA+	AA+
18蒙高路 MTN001	7.50	5.00	10.00	AA+	AA+
18淮安水利 MTN001	7.23	3.00	5.00	AA+	AA+
18沪世茂 MTN001	6.43	3.00	8.00	AA+	AA+
18昆交产 MTN001	7.50	5.00	9.00	AA+	AA+
18济宁城投 MTN001	6.25	5.00	9.00	AA+	AA+
18张家城投 MTN001	6.30	5.00	5.00	AA+	AA+
18兴城建 MTN001	6.36	3.00	3.00	AA+	AA+
18苏电器 MTN001	7.00	3.00	2.30	AA-	AA-
18凤城河 MTN001	7.50	3.00	5.00	AA	AA
18泉州台商 MTN002	7.00	5.00	5.00	AA	AA
18宣城国资 MTN002	6.73	3.00	10.00	AA	AA
18上饶国资 MTN001	6.96	5.00	12.00	AA	AA
18大丰海港 MTN001	7.80	3.00	5.00	AA	AA
18农十二师 MTN001	7.00	5.00	6.00	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，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 14BP，上周收于 4.01%；6 个月品种收益率较前周下行 12BP，上周收于 4.70%；1 年期品种收益率较前周下行 11BP，上周收于 4.98%。
- 中期票据方面，交投平稳，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 9BP，上周收于 5.39%；5 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 5.61%。
- 企业债方面，交投活跃，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 1BP，上周收于 5.30%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 5.40%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 5.49%。

## ◆ 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 1 月 ISM 非制造业指数好于预期，美国三大股指大幅度下挫，引发市场避险情绪上升，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面无重要经济数据公布，美国参议院达成预算协议，提振市场对美国长期经济增长预期，美国财政部新发行 10 年期国债，市场需求疲弱，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（2 月 9 日），美国方面无重要经济数据公布，市场对当前的就业状况及通胀复苏预期较为乐观，美国三大股指有所上涨，市场避险情绪有所回落，受此影响，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约 1.0BP，收于 2.851%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的 1 月欧元区、德国 PMI 数据好于预期，欧央行行长德拉吉发表讲话称当前外汇市场的波动会对欧元区经济复苏及通胀带来负面影响，欧洲主要股指下跌，加之受到美债收益率下跌影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的德国 12 月工业产出数据略好于预期，欧洲主要股指收涨，避险情绪有所回落，加之美国国债收益率上涨，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，欧元区主要股指下跌，受此影响，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下跌约 2.2BP，收于 0.745%。

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	2.073	-6.8	-6.7	19.0
5 年	2.543	-4.5	2.9	33.7
10 年	2.851	1.0	14.6	44.6
30 年	3.160	7.3	22.5	42.0
德国国债				
2 年	-0.567	-2.7	-4.1	6.0
5 年	0.096	-2.9	-0.8	29.8
10 年	0.745	-2.2	4.8	31.8
30 年	1.348	-6.7	1.8	8.5

数据来源：彭博



## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率短端上移，中长端下移，掉期曲线整体趋平。上周初，全球股市震荡下跌，引发市场对低风险国债的需求，美国国债收益率从四年高位回落，美元掉期率随之下行，此后美国股市强势反弹，美元掉期率跟随美国国债利率上行；上周中，受美国参议院达成预算协议以及英央行可能需要尽快加息的言论影响，美元掉期率跟随美国国债利率小幅震荡；上周五，美国通过预算法案，增加政府支出，令投资者担忧政府将增加发债规模，或将打压未来国债价格，美国国债收益率小幅上行，美元掉期率随之上行。5年期美元利率掉期率较前周下行约4.39BP，收于2.6415%。

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	2.1375	1.68	4.15	23.83
5 年	2.6415	-4.39	5.22	39.78
10 年	2.8608	-1.63	12.53	46.28

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.22%，上周最高 1346.00 美元/盎司、最低 1306.81 美元/盎司，收于 1316.64 美元/盎司。金价上周扩大跌势，美元走强引发市场对全球利率上升的担忧，进而拖累贵金属市场，但股市重挫一定程度上支撑金价。目前金价处于震荡下跌趋势中，若价格反弹，则关注 1325-1335 美元/盎司压力区间。预计本周阻力位 1336.20 美元/盎司，支撑位 1297.10 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.43%，上周最高 16.99 美元/盎司、最低 16.19 美元/盎司，收于 16.35 美元/盎司。预计本周阻力位 16.77 美元/盎司，支撑位 15.96 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.18%，上周最高 998.00 美元/盎司、最低 953.00 美元/盎司，收于 964.50 美元/盎司。预计本周阻力位 986.40 美元/盎司，支撑位 944.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 6.78%，上周最高 1049.00 美元/盎司、最低 957.75 美元/盎司，收于 976.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1023.80 美元/盎司，支撑位 931.60 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	1316.64	-1.22%	-2.09%
白银	16.35	-1.43%	-5.53%
铂金	964.50	-2.18%	-3.55%
钯金	976.00	-6.78%	-5.07%

数据来源：路透

## ◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周下跌 9.24%，上周最高 65.40 美元/桶、最低 58.07 美元/桶，收于 59.05 美元/桶。油价上周呈单边下行走势，主要受全球股市下跌拖累大宗商品等风险资产价格，北海输油管道运油量增速超预期，美国上周活跃钻机数量创一年来最大增幅，伊朗宣布增产计划及美国原油产量创纪录等因素影响，油价承压下行。目前油价仍处于下跌趋势中，市场波动将逐步扩大，关注 61.00-62.50 美元/桶区间的反弹压力。预计本周阻力位 62.72 美元/桶，支撑位 55.38 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周下跌 4.65%，上周最高 7220.00 美元/吨、最低 6733.00 美元/吨，收于 6750.00 美元/吨。预计本周阻力位 6993.50 美元/吨，支撑位 6506.50 美元/吨。

表 12：商品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 近月合约	59.05	-9.24%	-8.83%
ICE Brent 近月合约	62.71	-8.09%	-8.96%
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	6750.00	-4.65%	-4.94%
LME 3 月铝	2121.50	-4.20%	-3.98%
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦	449.25	0.50%	-0.50%
CBOT 大豆	983.75	0.54%	-1.30%
CBOT 玉米	362.00	0.28%	0.14%
ICE 棉花	77.70	-1.16%	7.99%
ICE 白糖	13.69	0.29%	3.48%

数据来源：路透