

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
原油及其他大宗商品市场上周概览	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6.3340，较前周升值约0.17%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.19%，上周收于6.3247；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌40个点，上周收于977。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌50个点，上周收于6.4449。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.16%，上周收于90.233。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.15%，上周收于1.2287。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.72%，上周收于106.00。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.71%，上周收于0.7715。

● 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2.58%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2.93%附近。
- ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.82%；5年期国开债收益率较前周上行3BP，收于4.79%。
- ✓ 一级市场：财政部招标发行3个月贴现国债及5、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、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：共发行超短期融资券83支，规模合计866.50亿元；短期融资券13支，规模合计93.00亿元；中期票据37支，规模合计506.80亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率有所上行；中期票据、企业债收益率均小幅震荡。

● 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4.9BP，收于2.845%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌7.7BP，收于0.571%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.80%，上周收于1313.00美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌1.78%，上周收于16.30美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌2.24%，上周收于943.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌0.12%，上周收于994.50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上涨0.21%，上周收于62.25美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌1.06%，上周收于6888.00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（3月16日）报6.3340，较前周升值约0.17%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.19%，上周最高6.3054、最低6.3387，收于6.3247，波幅为0.53%。上周受美元指数横盘震荡、境内市场交投较均衡等因素影响，境内人民币汇率呈现窄幅震荡走势。预计本周人民币汇率会双向波动为主，交投区间在6.3100-6.3700。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，短端掉期点维持3下方低位交投，长端掉期点仍被卖盘压制最终跌破1000整数关口。截至上周五16:30，掉期曲线较前周小幅变平下移。短期限方面，日均次日期限掉期点价格从周初2.7左右逐步下跌至2.4下方成交。中长期方面，1年期掉期点从周初1045一线开始小幅回撤，但在上周四（3月15日）突破历史支撑位1000，上周五稳定在980一线成交。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40个点，上周最高1227、最低219，收于977，波幅为103.17%。
- 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）较前周下跌50个点，上周最高6.4635、最低6.4208，收于6.4449，波幅为0.66%。

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	—	—	6.3340	-111	46	-2002
银行间市场汇价	6.3387	6.3054	6.3247	-123	-88	-1873
掉期点						
1 个月期限	115	92.8	99	-3	-8	-17
2 个月期限	216	96.5	191	-10	-21.5	13
3 个月期限	326	236	281	-14	-40	-46
6 个月期限	595	534	537	-27	-51	-38
1 年期限	1227	219	977	-40	-68	-21

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	6.3475	6.3120	6.3390	31	-1821	44
2 个月期限	6.3620	6.3255	6.3525	21	-1833	87
3 个月期限	6.3745	6.3300	6.3655	10	-1827	127
6 个月期限	6.4065	6.3677	6.3975	36	-1854	191
1 年期限	6.4635	6.4208	6.4449	-50	-2046	225

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 0.16%，上周最高 90.378、最低 89.561，收于 90.233。美元指数上周呈震荡上涨走势。上周前两个交易日，数据显示美国薪资增长仍然迟滞，或将减缓美联储加息步伐，同时美国总统特朗普内阁发生重大人事变动，引发市场担忧，美元指数连续两日下跌；上周后三个交易日，因交易商进一步削减美元空头头寸，为美联储货币政策会议作准备，同时稳健的美国经济数据进一步支撑了美联储或将加息的普遍预期，美元指数连续三日上涨，最终收于 90.233。预计本周美元指数阻力位 91.050，支撑位 89.416。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.15%，上周最高 1.2412、最低 1.2259，收于 1.2287。欧元兑美元上周呈震荡下跌走势。上周前两个交易日，受美元指数连续两日下行影响，欧元兑美元顺势上行；上周后三个交易日，欧央行总裁德拉吉表示，只有对物价涨势稳定朝目标前进感到满意时，才会结束购买资产，同时交易商为迎接美联储议息会议进一步削减美元空头头寸，受此影响，欧元兑美元连续三日下行，最终收于 1.2287。预计本周欧元兑美元阻力位 1.2440，支撑位 1.2134。
- 美元兑日元较前周下跌 0.72%，上周最高 107.29、最低 105.59，收于 106.00。美元兑日元上周呈现下行走势。上周一（3月12日），美国公布的薪资数据不及市场预期，美元兑多数非美货币普遍下跌，美元兑日元下跌；上周二（3月13日），

受日本政坛亲信门丑闻打压，美元兑日元上行；上周后三个交易日，因投资者担心全球贸易紧张形势，同时白宫人事异动消息打压市场风险偏好，避险货币日元受追捧走高，美元兑日元连续下跌，最终收于 106.00。预计本周美元兑日元阻力位 107.70，支撑位 104.30。

- 澳元兑美元较前周下跌 1.71%，上周最高 0.7916、最低 0.7707，收于 0.7715。澳元兑美元上周呈震荡下行走势。上周前三个交易日，因美国非农就业数据公布后市场风险偏好回升，同时澳洲公布的企业现况数据良好，受此影响，澳元兑美元连续三日上涨；上周后两个交易日，受交易商减持美元空头、同时部分投资者担心爆发全球贸易战以及美国政府高层官员的频繁变动所影响，澳元兑美元连续两日承压下行，最终收于 0.7715。预计本周澳元兑美元阻力位 0.7924，支撑位 0.7506。

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	90.233	0.16%	-0.42%
欧元/美元	1.2287	-0.15%	0.77%
美元/日元	106.00	-0.72%	-0.63%
澳元/美元	0.7715	-1.71%	-0.59%

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 2.58% 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 2.93% 附近。央行公开市场方面，上周一（3 月 12 日）分别进行了 500 亿元 7 天、400 亿元 28 天逆回购操作，无逆回购到期；上周二（3 月 13 日）分别进行了 300 亿元 7 天、300 亿元 28 天逆回购操作，无逆回购到期；上周三（3 月 14 日）分别进行了 300 亿元 7 天、200 亿元 28 天逆回购操作，无逆回购到期；上周四（3 月 15 日）分别进行了 200 亿元 7 天、200 亿元 28 天逆回购操作，无逆回购到期；上周五（3 月 16 日）未开展公开市场操作，逆回购到期 0 亿元。此外，上周央行开展了 1 年期中期借贷便利（MLF）操作 3270 亿元，另有 1895 亿元 MLF 到期。本周（3 月 19 日-3 月 23 日），央行公开市场操作将有 3800 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周市场将自然净回笼资金 3800 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)	2.59	1	-12
7 天 Shibor (1W)	2.87	1	-4
3 月期 Shibor (3M)	4.71	-3	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.58	0	-16
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.00	10	-49

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年期国债收益率与前周持平，收于3.28%；10年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.82%。
- 政策性金融债方面，收益率涨跌互现，短端小幅下行、中长端有所上行。1年期国开债收益率较前周下行4BP，收于4.14%；5年期国开债收益率较前周上行3BP，收于4.79%；10年期国开债收益率较前周上行5BP，收于4.91%。

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	3.28	0	0
3年期	3.53	2	1
5年期	3.68	1	-2
7年期	3.80	-2	-2
10年期	3.82	-1	0

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	4.14	-4	-4
3年期	4.66	-0	2
5年期	4.79	3	4
7年期	4.92	0	-3
10年期	4.91	5	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 5 年期付息国债，中标利率为 3.62%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债、30 年期付息国债，中标利率分别为 3.04%、4.22%。
- 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 4.62%、4.73%；上周二国开行招标发行 1、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.98%、4.63%、4.78%；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 4.05%、4.86%、4.91%；上周四国开行招标发行 2、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 4.39%、4.72%、4.87%，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 4.00%、4.63%和 4.76%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率有所下行。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短端下行 4-9BP、中长端下行 2BP 左右；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 3-4BP。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)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	3.32	2	-9
6 月期	3.38	0	-6
9 月期	3.44	0	-4
1 年期	3.49	0	-3
3 年期	3.73	-0	-2
4 年期	3.84	-0	-2
5 年期	3.92	0	-2
7 年期	3.98	0	-2
10 年期	4.04	1	-0
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.74	-2	0
9 月期	4.74	-2	-3
1 年期	4.75	-2	-3
2 年期	4.76	-3	-3
3 年期	4.76	-3	-4
4 年期	4.77	-3	-3
5 年期	4.77	-3	-4
1 年 Depo (ACT/365)			
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 83 支，规模合计 866.50 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 93.00 亿元；中期票据 37 支，规模合计 506.80 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-3 至 3BP。
- 1-2 月工业增速回升至 7.2%，主要归功于电力、钢铁等少数行业，但 3 月上半月发电耗煤已出现负增长，钢材库存创下 4 年新高。1-2 月投资增速小幅回升至 7.9%，其中，制造业投资增速小幅下滑、依然低迷；基建投资增速小幅反弹仍偏低；地产投资增速回升，但地产销售开局较弱，新开工、土地购置增速均大幅下滑。1-2 月社会消费品零售增速小幅反弹至 9.7%，但实际增速创新低。物价方面：CPI 高点已现，2 月 CPI 环比上涨 1.2%，同比上涨至 2.9%，主要缘于天气、春节月份错位等短期因素；2 月食品价格环比上涨 4.4%，同比转正至 4.4%；而非食品环比上涨 0.5%，同比上涨至 2.5%；3 月以来鲜果价格平稳，但节后蔬菜需求走弱、价格大降，猪肉价格继续下跌。2 月 PPI 环比下降 0.1%，同比降至 3.7%，3 月以来钢价下跌，煤价高位回落，油价继续下调。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 133 支，合计金额 1466.30 亿元。上周二（3 月 13 日），2018 年第一批内蒙古自治区政府一般债券及专项债券合计金额 145.5278 亿元通过财政部深圳证券交易所政府债券发行系统

成功发行。从认购情况来看，承销团参与踊跃，反映出市场各主体对内蒙古自治区经济增长质量的认可。此次是内蒙古自治区政府第二次在深交所成功招标发行地方债，募集资金用于基础设施、棚户区改造、乡村建设、环境保护、医疗卫生、教育事业和债务置换等方面。

- 美国 2 月核心 CPI 同比上涨 1.8%，环比上涨 0.2%，正稳步向美联储的政策目标迈进，但没有出现速度加快的现象。我国经济方面，数据显示 3 月工业增速或将下滑；物价方面，通胀或已到达高点，CPI 预期有望回落；政策方面，金融监管趋严；流动性方面，考虑到本月缴税影响未退、MLF 到期等因素，预计未来几日央行仍有保持一定操作力度的必要，流动性或将维持均衡态势。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 苏国信 SCP008	4.70	0.08	15.00	AAA	-
18 光明 SCP001	4.25	0.12	20.00	AAA	-
18 京基投 SCP002	4.45	0.49	30.00	AAA	-
18 厦国贸 SCP006	5.27	0.49	10.00	AAA	-
18 滨建投 SCP001	5.00	0.49	10.00	AAA	-
18 广州地铁 SCP002	4.50	0.49	25.00	AAA	-
18 苏州国际 SCP001	5.27	0.74	6.00	AAA	-
18 苏国信 SCP007	4.70	0.25	10.00	AAA	-
18 国电集 SCP002	4.40	0.49	10.00	AAA	-
18 鲁高速 SCP001	5.00	0.49	20.00	AAA	-
18 青岛城投 SCP001	5.10	0.49	13.00	AAA	-
18 武汉地铁 SCP001	5.00	0.69	20.00	AAA	-
18 中建材 SCP006	5.10	0.69	16.00	AAA	-
18 陕有色 SCP001	5.33	0.74	15.00	AAA	-
18 西安高新 SCP003	5.25	0.74	10.00	AAA	-
18 湘高速 SCP002	5.10	0.74	20.00	AAA	-
18 苏城投 SCP001	5.10	0.74	20.00	AAA	-
18 甘公投 SCP001	5.25	0.74	10.00	AAA	-
18 鞍钢 SCP003	5.29	0.74	5.00	AAA	-
18 中化股 SCP002	4.25	0.10	30.00	AAA	-
18 蓝星 SCP002	5.38	0.12	10.00	AAA	-
18 浙能源 SCP003	4.69	0.41	25.00	AAA	-
18 平安租赁 SCP003	5.20	0.44	5.00	AAA	-
18 徐工 SCP001	5.04	0.49	11.00	AAA	-
18 云能投 SCP002	5.29	0.49	10.00	AAA	-
18 冀中能源 SCP002	5.30	0.74	10.00	AAA	-
18 首开 SCP001	5.16	0.74	10.00	AAA	-
18 亦庄投资 SCP001	5.10	0.74	10.00	AAA	-
18 晋煤 SCP005	5.25	0.74	10.00	AAA	-
18 京粮 SCP001	4.80	0.16	5.00	AAA	-
18 中电投 SCP006	4.90	0.48	36.00	AAA	-
18 华夏幸福 SCP001	6.20	0.49	15.00	AAA	-
18 苏交通 SCP004	4.70	0.25	10.00	AAA	-
18 浙能源 SCP002	4.40	0.25	20.00	AAA	-
18 融和租赁 SCP001	5.00	0.41	10.00	AAA	-
18 平安租赁 SCP002	5.00	0.48	10.00	AAA	-
18 武金控 SCP001	4.80	0.49	15.00	AAA	-
18 中航租赁 SCP002	5.23	0.74	10.00	AAA	-
18 苏交通 SCP003	4.70	0.25	10.00	AAA	-
18 陕延油 SCP003	4.80	0.49	30.00	AAA	-

18 中建材 SCP005	5.06	0.63	20.00	AAA	-
18 鲁钢铁 SCP005	5.60	0.74	10.00	AAA	-
18 富力地产 SCP001	5.50	0.74	10.00	AAA	-
18 建发地产 SCP002	5.38	0.73	4.00	AA+	-
18 永泰集团 SCP001	7.50	0.74	10.00	AA+	-
18 凯盛科技 SCP002	5.79	0.49	5.00	AA+	-
18 瑞康医药 SCP003	6.25	0.67	7.00	AA+	-
18 荣盛 SCP001	5.69	0.74	10.00	AA+	-
18 桐昆 SCP004	5.40	0.74	3.00	AA+	-
18 吴中经发 SCP002	5.37	0.74	5.00	AA+	-
18 新中泰 SCP001	5.20	0.25	6.00	AA+	-
18 渝化医 SCP002	6.47	0.74	6.00	AA+	-
18 太湖新城 SCP001	5.30	0.74	10.00	AA+	-
18 奥克斯 SCP001	5.70	0.74	5.00	AA+	-
18 新中泰集 SCP002	5.54	0.74	3.00	AA+	-
18 西部矿业 SCP002	6.25	0.74	10.00	AA+	-
18 横店 SCP001	5.28	0.74	5.00	AA+	-
18 海沧投资 SCP002	5.30	0.74	5.00	AA+	-
18 山西交投 SCP001	5.40	0.74	15.00	AA+	-
18 华强 SCP002	6.20	0.74	7.00	AA+	-
18 东方园林 SCP001	5.99	0.74	10.00	AA+	-
18 桐昆 SCP003	5.29	0.49	3.00	AA+	-
18 联合水泥 SCP001	5.36	0.49	10.00	AA+	-
18 威海国资 SCP001	5.32	0.49	5.00	AA+	-
18 连云港 SCP003	5.37	0.68	5.00	AA+	-
18 康富租赁 SCP001	5.64	0.73	10.00	AA+	-
18 象屿股份 SCP002	5.28	0.74	5.00	AA+	-
18 鲁商 SCP003	6.90	0.61	10.00	AA+	-
18 桑德 SCP002	5.34	0.74	5.00	AA+	-
18 悦达 SCP002	6.28	0.74	10.00	AA+	-
18 常高新 SCP003	5.30	0.74	6.00	AA+	-
18 南京港 SCP001	5.49	0.49	3.00	AA	-
18 宿迁交通 SCP001	5.50	0.74	5.00	AA	-
18 中山城投 SCP001	5.48	0.74	2.00	AA	-
18 太仓水务 SCP002	5.70	0.41	3.00	AA	-
18 信达 SCP003	6.20	0.74	5.00	AA	-
18 亨通 SCP001	6.35	0.49	5.00	AA	-
18 怡亚通 SCP001	6.50	0.49	4.00	AA	-
18 蚌埠投资 SCP002	5.89	0.74	3.00	AA	-
18 常州投资 SCP002	5.50	0.74	4.00	AA	-
18 宏图高科 SCP002	7.50	0.74	6.00	AA	-
18 运城城投 SCP001	5.79	0.74	2.00	AA	-
18 洋丰 SCP002	8.00	0.74	2.50	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 中建投租 CP002	5.45	1.00	5.00	AA+	A-1
18 均瑶 CP001	5.95	1.00	6.00	AA+	A-1
18 武水务 CP001	5.19	1.00	5.00	AA+	A-1
18 上饶城投 CP001	5.48	1.00	8.00	AA+	A-1
18 常熟发投 CP001	5.38	1.00	6.00	AA+	A-1
18 黄山城投 CP001	5.69	1.00	3.00	AA	A-1
18 重汽 CP001	5.17	1.00	15.00	AAA	A-1
18 三峡平湖 CP001	5.53	1.00	5.00	AA+	A-1
18 万达 CP001	7.98	1.00	5.00	AA+	A-1
18 豫园商城 CP001	5.49	1.00	10.00	AAA	A-1
18 苏科技城 CP001	5.93	1.00	3.00	AA	A-1
18 皖出版 CP001	5.29	1.00	12.00	AA+	A-1
18 盾安 CP001	7.30	1.00	10.00	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 豫高管 MTN001	5.40	3.00	25.00	AAA	AAA
18 越秀金融 MTN001	5.50	5.00	10.00	AAA	AAA
18 陕交建 MTN001	5.78	5.00	30.00	AAA	AAA
18 同方 MTN001	5.85	5.00	10.00	AAA	AAA
18 晋能 MTN002	6.37	5.00	15.00	AAA	AAA
18 兖矿 MTN003	5.59	3.00	10.00	AAA	AAA
18 津城建 MTN005	5.48	3.00	20.00	AAA	AAA
18 陕煤化 MTN001	6.41	3.00	15.00	AAA	AAA
18 鄂联投 MTN003	5.90	5.00	10.00	AAA	AAA
18 浙能源 MTN001	5.30	5.00	20.00	AAA	AAA
18 川交投 MTN002	5.34	3.00	35.00	AAA	AAA
18 河钢集 MTN002	5.80	5.00	20.00	AAA	AAA
18 远东租赁 MTN001	5.70	3.00	20.00	AAA	AAA
18 蓝星 MTN001	6.78	2.00	10.00	AAA	AAA
18 云建投 MTN001	7.50	3.00	15.00	AAA	AAA
18 华润置地 MTN001	5.38	3.00	60.00	AAA	AAA
18 蓝光 MTN001	7.80	3.00	10.00	AA+	AA+
18 南京新港 MTN002	6.78	5.00	10.00	AA+	AA+
18 兰花 MTN001	7.90	3.00	6.00	AA+	AA+
18 新盛建设 MTN002	6.90	3.00	5.00	AA+	AA+
18 鸿商产业 MTN001	6.78	3.00	12.00	AA+	AA+
18 滨江房产 MTN001	6.40	3.00	21.80	AA+	AA+
18 昆明公租 MTN001	6.97	5.00	5.00	AA+	AA+
18 新盛建设 MTN001	5.79	5.00	10.00	AA+	AA+
18 铜陵有色 MTN001	6.94	3.00	7.00	AA+	AA+
18 吴江经开 MTN002	6.40	5.00	10.00	AA+	AA+
18 济宁高新 MTN001	6.50	5.00	6.00	AA+	AA+
18 江北产投 MTN001	6.05	5.00	10.00	AA+	AA+
18 南昌工业 MTN001	5.88	5.00	10.00	AA+	AA+
18 吴江经开 MTN001	6.40	5.00	5.00	AA+	AA+

18 新海连 MTN001	6.80	5.00	5.00	AA+	AA+
18 常熟发投 MTN001	6.25	5.00	7.00	AA+	AA+
18 江宁经开 MTN001	6.00	5.00	13.00	AA+	AA+
18 浏阳水利 MTN001	6.98	5.00	5.00	AA	AA
18 黄冈城投 MTN001	6.26	7.00	10.00	AA	AA
18 萧山钱江 MTN001	6.08	5.00	10.00	AA	AA
18 北方铜业 MTN001	5.75	3.00	4.00	AA	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，交投平稳，收益率有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 19BP，上周收于 4.04%；6 个月品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 4.65%；1 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 4.98%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 5.26%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 5.42%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 5.19%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 5.27%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 5.35%。

◆ 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，美国方面无重要经济数据公布，尽管投资者预期美国国债供应将持续增加，但美国财政部标售的国债需求仍较为稳定，得标利率均低于预期，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的 2 月 PPI 环比数据好于预期，2 月零售销售环比数据差于预期，为连续第三个月下跌，投资者担忧中美贸易问题升级的风险，同时受近期美国政治不确定性增加以及英俄外交关系紧张等政治事件影响，市场避险情绪进一步升温，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（3 月 16 日），美国方面公布的 2 月新屋开工数据不及预期，但 2 月工业产出环比以及 3 月密歇根大学消费者信心指数数据均好于预期。受主要经济数据好于预期、三大股指上涨影响，美国国债收益率震荡下行，截止收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌 4.9BP，收于 2.845%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，欧央行管委会委员斯梅茨表示欧元区需要更长时间实现欧洲央行的通胀目标，同时尚未开始讨论修改其货币政策前瞻指引，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的德国 2 月 CPI 环比和同比终值数据均符合预期，欧央行行长德拉吉发表讲话称欧元区通胀的上升需更多证据支持，欧央行对货币政策的转变仍将继续保持谨慎，且需要通胀上升才会考虑结束量化宽松政策，受此影响，德国国债收益率震荡

下行；上周五，欧洲方面公布的欧元区 2 月 CPI 数据差于预期，欧央行经济学家此前在讲话中提及欧元区通胀仍未及预期，可能对货币政策正常化带来不利影响。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 7.7BP，收于 0.571%。

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	2.291	3.3	4.1	40.8
5 年	2.642	-0.8	0.2	43.5
10 年	2.845	-4.9	-1.6	43.9
30 年	3.077	-8.1	-4.7	33.7
德国国债				
2 年	-0.591	-3.5	-5.1	3.6
5 年	-0.038	-6.8	-6.2	16.4
10 年	0.571	-7.7	-8.5	14.4
30 年	1.222	-7.5	-8.1	-4.1

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率短端上行、长端下行，曲线较前周趋平。上周初，美国 2 月 CPI 数据表明预期的通胀回升仅会缓慢展开，且受美国长期国债标售获得强劲需求的影响，美元掉期率短端上行、长端下行；上周中，英俄外交紧张关系升级、美国经济数据疲弱、以及美国政治和贸易等问题，令投资者转趋谨慎，同时，伦敦银行同业拆放款利率 (Libor) 和隔夜利率交换 (OIS) 的息差上升，向短期国债收益率施压，美元掉期率短端上行、长端下行；上周终，美国 2 月工业生产急增，且投资者期待下周召开的美联储货币政策会议，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涨 0.80BP，收于 2.7964%。

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	2.4079	6.48	8.92	50.87
5 年	2.7964	0.80	4.50	55.27
10 年	2.8901	-2.93	1.28	49.21

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.80%，上周最高 1330.00 美元/盎司、最低 1309.31 美元/盎司，收于 1313.00 美元/盎司。金价上周小幅回落，美联储货币政策会议前，黄金遭遇一定抛售压力。投资者预计 3 月份美联储加息概率较高，而且未来连续加息概率较大，一定程度上对贵金属中期走势不利。从历史数据分析，在美联储加息前后，黄金价格一般呈先跌后涨的走势，投资者可在 1290-1300 美元/盎司区间寻求短线机会。预计本周阻力位 1323.36 美元/盎司，支撑位 1302.65 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.78%，上周最高 16.66 美元/盎司、最低 16.20 美元/盎司，收于 16.30 美元/盎司。预计本周阻力位 16.53 美元/盎司，支撑位 16.07 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.24%，上周最高 973.20 美元/盎司、最低 940.00 美元/盎司，收于 943.00 美元/盎司。预计本周阻力位 959.60 美元/盎司，支撑位 926.40 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.12%，上周最高 1006.30 美元/盎司、最低 967.00 美元/盎司，收于 994.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1014.15 美元/盎司，支撑位 974.85 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	1313.00	-0.80%	-0.35%
白银	16.30	-1.78%	-0.64%
铂金	943.00	-2.24%	-4.07%
钯金	994.50	-0.12%	-4.58%

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上涨 0.21%，上周最高 62.54 美元/桶、最低 60.11 美元/桶，收于 62.25 美元/桶。油价上周先跌后升，小幅走高。美国总统特朗普对内阁重新洗牌及伊朗核协议事件加剧了投资者的忧虑，地缘政治因素主导了短期市场情绪。未来看，尽管基本面和消息面利多市场，但下行风险逐渐积累，其中包括石油输出组织（OPEC）退出减产协议的疑虑以及美国原油产量激增等，预计油价再度触及 65.00 美元/桶一线后或面临一定压力。预计本周阻力位 63.47 美元/桶，支撑位 61.04 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周下跌 1.06%，上周最高 7064.00 美元/吨、最低 6852.00 美元/吨，收于 6888.00 美元/吨。铜价上周冲高回落。投资者对中美贸易战的疑虑，以及对美国总统特朗普征收钢铝关税的失望主导市场情绪，制约金属需求，此外投资者密切关注美联储近期的货币政策会议，市场交投清淡，预计铜价或再度向下触及年内新低。预计本周阻力位 6995.50 美元/吨，支撑位 6783.50 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 (%)
能源			
NYMEX WTI 近月合约	62.25	0.21%	1.14%
ICE Brent 近月合约	65.99	0.76%	1.92%
基本金属			
LME 3 月铜	6888.00	-1.06%	-0.62%
LME 3 月铝	2085.00	-1.65%	-2.20%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	468.25	-4.49%	-4.92%
CBOT 大豆	1047.75	1.06%	-0.69%
CBOT 玉米	382.75	-2.05%	0.39%
ICE 棉花	84.47	-2.05%	1.21%
ICE 白糖	12.68	-1.78%	-5.02%

数据来源: 路透