

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6.3272,较前周升值约0.11%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.01%,上周收于6.3240;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌142个点,上周收于835。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下跌209个点,上周收于6.4240。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.83%,上周收于89.484。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.52%,上周收于1.2351。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌1.21%,上周收于104.72。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.25%,上周收于0.7696。

● 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2.55%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2.87%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行12BP,收于3.70%;5年期国债收益率较前周下行19BP,收于4.60%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债及1、10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64支,规模合计580.50亿元;短期融资券17支,规模合计199.00亿元;中期票据50支,规模合计728.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据收益率均有所下行;企业债收益率有所震荡。

● 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3.1BP,收于2.814%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌4.4BP,收于0.527%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨2.57%,上周收于1346.76美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨1.35%,上周收于16.52美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨0.42%,上周收于947.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌1.81%,上周收于976.50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5.61%,上周收于65.74美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨6.62%,上周收于70.36美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌3.49%,上周收于6649.00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1.91%,上周收于1027.75美分/蒲式耳。

● 天然气市场上周概览

- ✓ NYMEX天然气期货主力合约较前周下跌4.08%,上周收于2.59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（3月23日）报6.3272，较前周升值约0.11%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.01%，上周最高6.3121、最低6.3397，收于6.3240，波幅为0.44%。上周受美元指数窄幅波动、市场客盘较为均衡的影响，境内人民币汇率呈现窄幅区间波动的走势。预计本周人民币汇率可能会小幅上涨，并在6.300-6.3500区间内窄幅波动。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点震荡走低。截至上周五16:30，掉期曲线较前周变平下移。短期限方面，非跨月次日掉期点在2.5下方交投，跨月次日掉期点小幅走高至3.8后回落至3下方。中长期方面，1年期掉期点伴随短端走势小幅走高后快速回落，跌穿900整数关口，在830一线企稳。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142个点，上周最高1026、最低820，收于835，波幅为24.67%。
- 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209个点，上周最高6.4655、最低6.4185，收于6.4240，波幅为0.73%。

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	—	—	6.3272	-68	-22	-2070
银行间市场汇价	6.3397	6.3121	6.3240	-7	-95	-1880
掉期点						
1个月期限	115	80	80	-19	-27	-36
2个月期限	235	90	160	-31	-52.5	13
3个月期限	555	209	227	-54	-94	-100
6个月期限	680	419	441	-96	-147	-134
1年期限	1026	820	835	-142	-210	-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	6.3525	6.3160	6.3230	-160	-1981	-90
2个月期限	6.3650	6.3275	6.3360	-165	-1998	-40
3个月期限	6.3775	6.3290	6.3470	-185	-2012	3
6个月期限	6.4095	6.3684	6.3745	-230	-2084	64
1年期限	6.4655	6.4185	6.4240	-209	-2255	165

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 0.83%，上周最高 90.445、最低 89.396，收于 89.484。美元指数上周呈震荡下行走势。上周一（3月19日），因英国和欧盟就脱欧后过渡期达成广泛协议，欧系货币普涨，受此影响美元指数下跌；上周二（3月20日），因投资人等待美联储发布美国经济展望和今年加息次数相关线索，美元指数上涨；上周三（3月21日），因在美联储如预期加息后未透露更加鹰派信号，市场臆测美联储偏保守，美元指数下跌；上周后两个交易日，因美国总统特朗普签署一份总统备忘录，可能对最高达 600 亿美元的中国进口商品征收关税，投资者担忧贸易紧张关系不断升级可能损害全球成长，美元指数进一步下跌，最终收于 89.484。预计本周美元指数阻力位 90.533，支撑位 88.435。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.52%，上周最高 1.2388、最低 1.2237，收于 1.2351。欧元兑美元上周呈震荡上涨走势。上周初，因英国和欧盟就脱欧后过渡期达成广泛协议，且有报道称欧洲央行官员将讨论议题从量化宽松转变为预期利率路径，重燃了欧洲央行可能比预期更早加息的预期，欧元兑美元上涨；上周中，受美联储议息会议影响，美元指数先涨后跌，欧元兑美元受此影响，先跌后涨；上周终，因投资者担忧美国总统特朗普关税计划引发贸易战损害全球经济成长，美元指数下行，欧元兑美元顺势上行，最终收于 1.2351。预计本周欧元兑美元阻力位

1.2502，支撑位 1.2200。

- 美元兑日元较前周下跌 1.21%，上周最高 106.63、最低 104.62，收于 104.72。美元兑日元上周呈现震荡下行走势。上周前两个交易日，因市场静候本周召开美联储主席鲍威尔上任以来的首次货币政策会议，美元兑日元小幅上涨；上周后三个交易日，因美联储维持本年加息三次的预期且未透露更为鹰派的信号，同时美国总统特朗普的关税政策令投资者担心全球贸易摩擦升级，避险货币日元受追捧走高，美元兑日元连续下跌，最终收于 104.72。预计本周美元兑日元阻力位 106.73，支撑位 102.71。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.25%，上周最高 0.7783、最低 0.7669，收于 0.7696。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周初，市场静待美联储货币政策会议，澳元受风险厌恶情绪打压下行，澳元兑美元下跌；上周中，由于美联储维持今年三次的加息预期且未透露更鹰派的信号，美元指数下行，澳元兑美元有所回调；上周终，因贸易战疑虑重燃引发市场避险情绪，澳元遭受打压，澳元兑美元承压下行，最终收于 0.7696。预计本周澳元兑美元阻力位 0.7810，支撑位 0.7582。

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	89.484	-0.83%	-1.25%
欧元/美元	1.2351	0.52%	1.30%
美元/日元	104.72	-1.21%	-1.83%
澳元/美元	0.7696	-0.25%	-0.84%

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 2.55% 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 2.87% 附近。央行公开市场方面，上周一（3 月 19 日）分别进行了 300 亿元 7 天、200 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期资金 500 亿元；上周二（3 月 20 日）未进行公开市场操作，逆回购到期资金 400 亿元；上周三（3 月 21 日）未进行公开市场操作，逆回购到期资金 400 亿元；上周四（3 月 22 日）进行了 100 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期资金 1600 亿元；上周五（3 月 23 日），未进行公开市场操作，逆回购到期资金 900 亿元。本周（3 月 26 日-3 月 30 日），央行公开市场将有 1600 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 1600 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)	2.55	-4	-16
7 天 Shibor (1W)	2.85	-2	-6
3 月期 Shibor (3M)	4.65	-6	-6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.56	-2	-18
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.90	-10	-59

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，收益率有所震荡。1年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.27%；10年期国债收益率较前周下行12BP，收于3.70%。
- 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17BP，收于3.97%；5年期国开债收益率较前周下行19BP，收于4.60%；10年期国开债收益率较前周下行19BP，收于4.73%。

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	3.27	-1	-1
3年期	3.49	-4	-2
5年期	3.59	-9	-11
7年期	3.74	-5	-8
10年期	3.70	-12	-12

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	3.97	-17	-21
3年期	4.46	-20	-18
5年期	4.60	-19	-15
7年期	4.80	-12	-15
10年期	4.73	-19	-18

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、10 年期付息国债，中标利率分别为 3.21%、3.71%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.91%。
- 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%、4.74%；上周二国开行招标发行 1、2 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.92%、4.37%、4.69%；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 3.92%、4.82%、4.90%；上周四国开行招标发行 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.45%、4.84%、4.74%，同日进出口银行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.56%、4.70%、4.89%。

◆ 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整体下行 10-16BP；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 13-22BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换 (Depo 2y) 收益率较前周下行 2BP，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) 收益率较与前周持平，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	3.22	-10	-19
6 月期	3.30	-8	-13
9 月期	3.37	-7	-11
1 年期	3.40	-9	-12
3 年期	3.59	-14	-16
4 年期	3.70	-14	-16
5 年期	3.76	-16	-18
7 年期	3.82	-16	-18
10 年期	3.89	-15	-16
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.66	-8	-8
9 月期	4.61	-13	-16
1 年期	4.54	-21	-24
2 年期	4.54	-22	-25
3 年期	4.55	-21	-24
4 年期	4.55	-22	-25
5 年期	4.55	-22	-25
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.63	-2	-2
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 64 支，规模合计 580.50 亿元；短期融资券 17 支，规模合计 199.00 亿元；中期票据 50 支，规模合计 728.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-3 至 1BP。
- 3 月前 24 天 41 城地产销量同比增速下降 37%，较 1-2 月同比增速降幅扩大；3 月前两周乘联会乘用车批发、零售同比增速分别为 15.5%、6.1%，均较 1-2 月增速回升；3 月上旬重点钢企粗钢产量同比增速降至 2.2%，远低于 1-2 月增速；3 月前 23 天发电耗煤增速也较 1-2 月 15% 的增速水平大幅下滑。物价方面：上周食品价格整体下跌 1.5%；上周煤价、钢价继续下跌，油价上涨。2 月 CPI 的大幅反弹引发了对通胀预期升温的担忧，但 3 月以来 PPI 呈现趋势性回落，食品价格中的猪价持续下跌，蔬菜价格在节后大幅回落，均意味着 3 月份 CPI 有望回落。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 131 支，合计金额 1507.50 亿元。在防范重大金融风险、金融监管趋严的背景下，债市自律管理全面从严已成为基本趋势，严监管将持续保持高压态势。中国银行间市场交易商协会上周四（3 月 22 日）披露的数据显示，2008 年以来，债务融资工具市场共对 328 家机构的违规行为进行了自律处分，处分措施涵盖诫勉谈话、通报批评、警告、严重警告、公开谴责等不同层级，

有 34 家机构在受到上述声誉处罚的同时，被暂停了一定期限的相关业务，也即债务融资工具市场在一定期限内暂时向这些严重违规的机构“关闭”。

- 上周三（3 月 21 日），美联储决定继续加息 25 个基点，会后公布的货币政策声明称“近几个月经济前景走强”，同时利率预测中值点阵图显示，美联储官员预计 2018-2020 年加息次数分别为 3 次、3 次、2 次。近期流动性维持紧平衡，经济下行压力再现，物价方面通胀拐点已现，加之美联储继续加息，全球贸易战导致避险情绪上升。综合考虑各方面因素影响，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 川投能源 SCP001	4.89	0.33	8.00	AAA	-
18 华能 SCP003	4.40	0.41	20.00	AAA	-
18 阳煤 SCP006	5.27	0.74	10.00	AAA	-
18 苏州国际 SCP003	5.10	0.74	5.00	AAA	-
18 格力 SCP002	4.60	0.21	9.50	AAA	-
18 平安租赁 SCP004	5.08	0.44	5.00	AAA	-
18 大唐集 SCP004	4.80	0.49	40.00	AAA	-
18 陕煤化 SCP006	5.17	0.74	10.00	AAA	-
18 同方 SCP003	5.19	0.74	10.00	AAA	-
18 五矿 SCP001	4.60	0.49	15.00	AAA	-
18 中建材 SCP007	5.09	0.66	16.00	AAA	-
18 河钢集 SCP003	5.15	0.74	15.00	AAA	-
18 象屿 SCP002	4.80	0.16	5.00	AAA	-
18 洋河 SCP001	5.07	0.49	6.00	AAA	-
18 陕延油 SCP004	4.80	0.49	20.00	AAA	-
18 苏州国际 SCP002	5.20	0.74	5.00	AAA	-
18 陕交建 SCP003	5.28	0.74	20.00	AAA	-
18 苏交通 SCP005	4.50	0.25	30.00	AAA	-
18 苏交通 SCP006	4.70	0.25	15.00	AAA	-
18 潞安 SCP002	5.41	0.74	20.00	AAA	-
18 锡产业 SCP003	5.20	0.74	6.00	AAA	-
18 宁河西 SCP001	5.20	0.74	14.00	AAA	-
18 首钢 SCP002	5.19	0.74	20.00	AAA	-
18 大宁 SCP001	5.18	0.66	3.00	AA+	-
18 广汇股份 SCP001	6.80	0.74	6.00	AA+	-
18 环球租赁 SCP002	5.30	0.49	5.00	AA+	-
18 联合水泥 SCP002	5.27	0.49	5.00	AA+	-
18 中林集团 SCP002	5.63	0.49	5.00	AA+	-
18 瀚瑞投资 SCP003	7.80	0.74	5.00	AA+	-
18 厦钨 SCP001	5.23	0.74	3.00	AA+	-
18 悦达 SCP003	6.40	0.74	10.00	AA+	-
18 牧原 SCP001	5.40	0.74	5.00	AA+	-
18 桐昆 SCP005	5.33	0.74	3.00	AA+	-
18 海沧投资 SCP003	5.40	0.67	5.00	AA+	-
18 常城建 SCP004	5.46	0.74	10.00	AA+	-
18 花园 SCP001	7.20	0.74	6.00	AA+	-
18 昆山创业 SCP001	5.38	0.74	20.00	AA+	-
18 福田 SCP001	5.35	0.74	10.00	AA+	-
18 大北农 SCP003	5.88	0.74	5.00	AA+	-
18 珠海港 SCP001	5.42	0.74	4.00	AA+	-

18 东阳光 SCP002	6.78	0.49	10.00	AA+	-
18 镇江城建 SCP003	6.70	0.66	7.00	AA+	-
18 鲁西化工 SCP003	5.37	0.70	8.00	AA+	-
18 国泰租赁 SCP003	5.94	0.74	5.00	AA+	-
18 徐州高铁 SCP001	5.36	0.74	5.00	AA+	-
18 海亮 SCP002	7.20	0.74	5.00	AA+	-
18 宿迁水务 SCP001	5.42	0.74	5.00	AA+	-
18 万丰奥特 SCP001	6.50	0.74	5.00	AA+	-
18 康美 SCP002	5.49	0.74	15.00	AA+	-
18 云南水电 SCP002	5.44	0.74	5.00	AA+	-
18 昆交产 SCP002	5.49	0.74	6.00	AA+	-
18 中林集团 SCP001	5.65	0.74	4.00	AA+	-
18 湘粮 SCP001	6.30	0.74	3.00	AA	-
18 滁州同创 SCP002	6.05	0.74	6.00	AA	-
18 六建 SCP002	7.00	0.74	3.00	AA	-
18 皖国贸 SCP003	6.70	0.49	3.00	AA	-
18 华阳经贸 SCP002	7.50	0.74	10.00	AA	-
18 桑德工程 SCP002	7.50	0.74	5.00	AA	-
18 海安开投 SCP001	6.80	0.74	5.00	AA	-
18 盐城东方 SCP001	6.50	0.74	8.00	AA	-
18 南都电源 SCP001	6.60	0.74	9.00	AA	-
18 皖山鹰 SCP004	7.00	0.74	5.00	AA	-
18 黄河旋风 SCP001	6.90	0.74	4.00	AA	-
18 晋交投 SCP002	5.60	0.74	5.00	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 赣国资 CP001	5.39	1.00	8.00	AAA	A-1
18 津融投资 CP001	5.65	1.00	4.00	AA+	A-1
18 润盛投资 CP001	6.99	1.00	3.00	AA	A-1
18 渝能源 CP001	5.88	1.00	10.00	AA+	A-1
18 永泰能源 CP002	7.00	1.00	10.00	AA+	A-1
18 青海能源 CP001	6.90	1.00	3.00	AA	A-1
18 甘公投 CP001	5.28	1.00	20.00	AAA	A-1
18 名城建设 CP001	5.59	1.00	7.00	AA+	A-1
18 鲁宏桥 CP002	6.25	1.00	10.00	AA+	A-1
18 首开 CP001	5.30	1.00	15.00	AAA	A-1
18 汇金 CP002	4.80	1.00	50.00	AAA	A-1
18 中化农化 CP001	5.38	1.00	15.00	AA+	A-1
18 精功 CP001	7.50	1.00	10.00	AA+	A-1
18 江阴公 CP001	5.40	1.00	9.00	AA+	A-1
18 兴发 CP001	6.44	1.00	5.00	AA	A-1
18 绿城房产 CP001	5.42	1.00	10.00	AAA	A-1
18 绿城房产 CP002	5.42	1.00	10.00	AAA	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 晋焦煤 MTN002	5.53	3.00	8.00	AAA	AAA

18 中交投 MTN002	5.98	3.00	15.00	AAA	AAA
18 中铝 MTN001	5.50	3.00	20.00	AAA	AAA
18 大同煤矿 MTN001	6.40	3.00	20.00	AAA	AAA
18 潞安 MTN001	6.95	3.00	20.00	AAA	AAA
18 首开 MTN001	5.46	5.00	25.00	AAA	AAA
18 京城建 MTN002	5.99	3.00	10.00	AAA	AAA
18 锡产业 MTN001	5.40	3.00	10.00	AAA	AAA
18 云投 MTN001	5.93	3.00	10.00	AAA	AAA
18 鄂联投 MTN004	5.97	5.00	7.00	AAA	AAA
18 赣铁 MTN002	5.65	5.00	13.00	AAA	AAA
18 兖矿 MTN004	5.57	3.00	15.00	AAA	AAA
18 赣国资 MTN001	5.62	3.00	3.00	AAA	AAA
18 国电集 MTN001	5.20	3.00	40.00	AAA	AAA
18 桂交投 MTN001	5.58	3.00	15.00	AAA	AAA
18 海国鑫泰 MTN002	6.72	3.00	20.00	AAA	AAA
18 川交投 MTN003	5.55	5.00	15.00	AAA	AAA
18 汇金 MTN002	5.00	3.00	100.00	AAA	AAA
18 豫高管 MTN002	5.38	3.00	20.00	AAA	AAA
18 津城建 MTN006	5.47	3.00	30.00	AAA	AAA
18 宁河西 MTN002	5.73	5.00	28.00	AAA	AAA
18 沪国资 MTN001	5.40	5.00	15.00	AAA	AAA
18 浏阳城建 MTN001	5.89	3.00	6.00	AA+	AA+
18 萧山国资 MTN001	5.93	5.00	25.00	AA+	AA+
18 诸暨国资 MTN001	5.88	5.00	15.00	AA+	AA+
18 即墨旅投 MTN001	5.95	5.00	6.00	AA+	AA+
18 中瑞实业 MTN001	7.00	3.00	9.00	AA+	AA+
18 静海城投 MTN001	6.87	3.00	5.00	AA+	AA+
18 江北产投 MTN002	6.03	5.00	10.00	AA+	AA+
18 汉当科 MTN001	7.30	3.00	5.00	AA+	AA+
18 辽成大 MTN001	5.89	3.00	10.00	AA+	AA+
18 鲁晨鸣 MTN001	7.50	3.00	10.00	AA+	AA+
18 奥克斯 MTN001	6.39	3.00	5.00	AA+	AA+
18 康美 MTN001	6.28	3.00	10.00	AA+	AA+
18 武汉国资 MTN001	6.30	3.00	7.00	AA+	AA+
18 南通经开 MTN001	6.65	5.00	10.00	AA+	AA+
18 昆钢 MTN001	7.80	2.00	10.00	AA+	AA+
18 南昌水投 MTN001	6.68	3.00	8.00	AA+	AA+
18 海宁资产 MTN001	6.99	3.00	6.00	AA+	AA+
18 浙国贸 MTN001	5.97	3.00	20.00	AA+	AA+
18 福建漳州 MTN001	6.35	5.00	10.00	AA+	AA+
18 苏新国资 MTN001	5.99	5.00	5.00	AA+	AA+
18 如皋沿江 MTN001	7.20	3.00	5.00	AA	AA
18 绿港 MTN001	7.00	5.00	5.00	AA	AA
18 库尔勒 MTN001	6.80	3.00	2.00	AA	AA

18 淮北建投 MTN001	7.30	3.00	10.00	AA	AA
18 淮南城投 MTN001	6.77	5.00	8.00	AA	AA
18 温工投 MTN001	6.80	3.00	2.00	AA	AA
18 天恒置业 MTN001	6.37	5.00	35.00	AA	AA
18 溧水经开 MTN001	6.38	7.00	10.00	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 3.90%；6 个月品种收益率较前周下行 17BP，上周收于 4.48%；1 年期品种收益率较前周下行 23BP，上周收于 4.75%。
- 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 16BP，上周收于 5.10%；5 年期品种收益率较前周下行 15BP，上周收于 5.27%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 12BP，上周收于 5.08%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 5.23%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 5.33%。

◆ 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，市场对美国总统特朗普的贸易保护政策感到担忧，美国三大股指大幅度下跌，市场对美联储加息预期有所上升。受多空因素交织影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美联储公布货币政策决议，上调联邦基金利率 25 个基点，美国三大股指小幅收跌。因市场对本次加息已充分预期，且美联储对未来货币政策表述偏中性，表示需要根据通胀情况决定后续加息路径，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（3 月 23 日），美国方面公布的 2 月耐用品订单环比初值数据好于预期，2 月新屋销售数据差于预期，投资者担忧中美贸易冲突持续升级，引发市场避险情绪升温，美国三大股指大幅下跌。受此影响，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 3.1BP，收于 2.814%。
- 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，英国与欧盟达成脱欧过渡协议，市场避险情绪有所下降，同时受到欧洲主要股指下跌影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，因担忧贸易战对欧元区经济增长带来不确定性，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，受欧洲主要股指下跌及美国国债收益率下行带动，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 4.4BP，收于 0.527%。

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	2.254	-3.7	0.4	37.1
5 年	2.599	-4.3	-4.1	39.3
10 年	2.814	-3.1	-4.7	40.8
30 年	3.061	-1.6	-6.3	32.1
德国国债				
2 年	-0.611	-2.0	-7.1	1.6
5 年	-0.069	-3.1	-9.3	13.3
10 年	0.527	-4.4	-12.9	10.0
30 年	1.169	-5.3	-13.4	-9.4

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持平、长端下行，曲线较前周趋平。上周初，投资者静待美联储货币政策会议，市场普遍预期美联储将进行今年首次加息，两年期美国国债收益率触及逾九年高位，美元掉期率随之上行；上周中，美联储宣布加息，并预计年内再加息两次，暗示对美国减税和政府支出将提振经济和通胀的信心不断增强，美元掉期率跟随美国国债收益率先上涨后回落；上周终，美国总统特朗普签署总统备忘录，可能对高达600亿美元的中国商品课征进口关税，这带动风险厌恶情绪上升向美国国债收益率施压，美元掉期率跟随美国国债收益率下行。5年期美元利率掉期率较前周下跌4.55BP，收于2.7509%。

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	2.4096	0.17	9.09	51.04
5 年	2.7509	-4.55	-0.05	50.72
10 年	2.8451	-4.50	-3.22	44.71

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 2.57%，上周最高 1350.20 美元/盎司、最低 1306.91 美元/盎司，收于 1346.76 美元/盎司。金价上周突破盘整，展开升势，创下近 5 周高点。投资者对通胀的担忧及中美贸易战的威胁提振了市场避险情绪。据统计分析，金价在美联储加息后都将展开一波升势，预计本轮黄金价格上行目标或进一步指向 1360.00 美元/盎司上方。预计本周阻力位 1368.41 美元/盎司，支撑位 1325.12 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.35%，上周最高 16.67 美元/盎司、最低 16.10 美元/盎司，收于 16.52 美元/盎司。预计本周阻力位 16.80 美元/盎司，支撑位 16.24 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.42%，上周最高 962.60 美元/盎司、最低 936.50 美元/盎司，收于 947.00 美元/盎司。预计本周阻力位 960.05 美元/盎司，支撑位 933.95 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.81%，上周最高 998.10 美元/盎司、最低 967.00 美元/盎司，收于 976.50 美元/盎司。预计本周阻力位 992.05 美元/盎司，支撑位 960.95 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	1346.76	2.57%	2.21%
白银	16.52	1.35%	0.70%
铂金	947.00	0.42%	-3.66%
钯金	976.50	-1.81%	-6.31%

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 5.61%，上周最高 66.00 美元/桶、最低 61.36 美元/桶，收于 65.74 美元/桶。油价上周突破盘整继续上行，虽美国原油大幅增产阻碍油价上行，但国际石油组织（OPEC）考虑延长减产协议有效提振油价。预计未来一段时间内，全球油市的博弈焦点仍将主要集中在 OPEC 石油产量缩减及美国石油产量增加之间的博弈上，技术看，市场将在 65.00 美元/桶一线展开短期盘整。预计本周阻力位 68.06 美元/桶，支撑位 63.42 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 6.62%，上周最高 70.57 美元/桶、最低 65.39 美元/桶，收于 70.36 美元/桶。预计本周阻力位 72.95 美元/桶，支撑位 67.77 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	65.74	5.61%	6.81%
ICE Brent 近月合约	70.36	6.62%	7.00%

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 3.49%，上周最高 6880.00 美元/吨、最低 6623.50 美元/吨，收于 6649.00 美元/吨。铜价上周破位下行，中美贸易摩擦使得在宏观面上引发基本金属市场恐慌。预计随着下游消费回暖，及投资者情绪逐渐稳定，铜市或将重新回到基本面上。此外中美大概率会达成一定协议，这将对金属市场带来利好。预计短期内铜价以筑底波动为主。预计本周阻力位 6777.25 美元/吨，支撑位 6520.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 1.39%，上周最高 2105.50 美元/吨、最低 2049.00 美元/吨，收于 2054.00 美元/吨。预计本周阻力位 2082.25 美元/吨，支撑位 2025.75 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	6649	-3.49%	-4.14%
LME 3 月铝	2054	-1.39%	-3.64%

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 1.91%，上周最高 1045.50 美分/蒲式耳、最低 1009.25 美分/蒲式耳，收于 1027.75 美分/蒲式耳。大豆价格进一步下跌，因中美贸易争端升级，或威胁美豆出口前景，此外阿根廷大豆产区迎来降雨利好，提振了作物生长，令产量前景看好，加剧利空预期，预计未来市场可能保持震荡下行态势。预计本周阻力位 1045.88 美分/蒲式耳，支撑位 1009.63 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 (%)
能源			
农产品与软商品			
CBOT 小麦	460.00	-1.76%	-6.60%
CBOT 大豆	1027.75	-1.91%	-2.58%
CBOT 玉米	377.00	-1.50%	-1.11%
ICE 棉花	81.78	-1.16%	0.04%
ICE 白糖	12.61	-0.55%	-5.54%

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 4.08%，上周最高 2.71 美元/百万英热单位、最低 2.58 美元/百万英热单位，收于 2.59 美元/百万英热单位。天然气价格上周呈现跌势，美国东部气温上升，令天然气需求下降，此外替代品原油需求走高也拖累了天然气走势。预计天然气将进一步跌向 2.55 美元/百万英热单位一线。预计本周阻力位 2.65 美元/百万英热单位，支撑位 2.52 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	2.59	-4.08%	-3.11%

数据来源：路透