

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19
 贵金属市场上周概览22
 原油市场上周概览23
 基本金属市场上周概览24
 农产品市场上周概览25
 天然气市场上周概览26

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6.3393,较前周贬值约0.79%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.86%,上周收于6.3439;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨106个点,上周收于702。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨541个点,上周收于6.4240。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周上涨1.36%,上周收于91.542。
 - ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.29%,上周收于1.2128。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨1.28%,上周收于109.03。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.19%,上周收于0.7581。
- **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2.81%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2.99%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行10BP,收于3.62%;5年期国债收益率较前周上行8BP,收于4.29%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行1和10年期国债,招标发行3个月贴现国债。一级市场无国债发行;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96支,规模合计932.10亿元;短期融资券19支,规模合计169.50亿元;中期票据105支,规模合计1083.30亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率上行。
- **外币利率市场上周概览(10年期国债)**
 - ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下跌约0.3BP,收于2.957%。
 - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌约1.9BP,收于0.571%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周下跌0.96%,上周收于1321.89美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌3.57%,上周收于16.50美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌1.27%,上周收于910.74美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌5.44%,上周收于974.00美元/盎司。
- **原油市场上周概览**
 - ✓ WTI原油期货近月合约价格较前周下跌0.42%,上周收于67.97美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨1.94%,上周收于74.44美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌2.44%,上周收于6812.00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上涨1.55%,上周收于1045.50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下跌0.11%,上周收于2.768美元/百万英热单位。

◆ 人民币汇率市场上周概览（4月20日-27日）

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（4月27日）报6.3393，较前周贬值约0.79%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.86%，上周最高6.2846、最低6.3498，收于6.3439，波幅为1.03%。上周受10年期美国国债收益率上行、美元指数强势上涨、客盘逢高结汇等因素影响，境内人民币汇率震荡贬值。预计本周人民币汇率大概率继续贬值，交投区间可能在6.3200-6.4000。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，掉期曲线较前周变陡上移。短期限方面，掉期点呈现先升后降的走势，上周三（4月25日）央行定向降准实施之前维持在5上方，降准实施后略有回落到3位置，但跨节日掉期点日均始终维持5以上的水平，上周五隔夜期限掉期点最高成交到日均10。中长期方面，1年期掉期点在600位置企稳后一路上行到上周五最高的750位置，上周五下午有所回落，回到720一线震荡交投。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106个点，上周最高750、最低595，收于702，波幅为22.08%。
- 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541个点，上周最高6.4500、最低6.3699，收于6.4240，波幅为1.25。

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	—	—	6.3393	496	512	-1949
银行间市场汇价	6.3498	6.2846	6.3439	541	706	-1681
掉期点						
1 个月期限	107	57.50	72	8	11	-44
2 个月期限	160	51	133	18	8	-107
3 个月期限	221	165	189	26	0	-138
6 个月期限	401	142	366	61	-1	-209
1 年期限	750	595	702	106	22	-296

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	6.3590	6.2850	6.3365	436	-1846	-146
2 个月期限	6.3695	6.2930	6.3470	441	-1888	-102
3 个月期限	6.3800	6.3050	6.3580	450	-1902	-48
6 个月期限	6.4050	6.3245	6.3825	496	-2004	20
1 年期限	6.4500	6.3699	6.4240	541	-2255	99

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览（4月20日-27日）

- 美元指数较前周上涨 1.36%，上周最高 91.986、最低 90.320，收于 91.542。美元指数上周呈上行走势。上周前两个交易日，因 10 年期美国国债收益率向重要的心理关口 3% 攀升，引发投资者买入美元，美元指数上涨，但于上周二（4 月 24 日）冲高回落；上周随后两个交易日，因美债收益率高企，且美国一周初请失业金人数降至逾 48 年来的最低水平，3 月商品贸易逆差大幅缩窄，美元指数连续两个交易日上行；上周五（4 月 27 日），美国政府报告显示今年首季经济成长放缓，美元指数回调，最终收于 91.542。预计本周阻力位 93.208，支撑位 89.876。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.29%，上周最高 1.2290、最低 1.2053，收于 1.2128。欧元兑美元上周呈下行走势。上周前两个交易日，美元指数上涨打压欧元，但于上周二有所回调；上周随后两个交易日，欧元区方面的企业调查数据喜忧参半，欧央行总裁德拉吉淡化对经济表现疲弱的担忧，但宣布维持利率不变，令欧元承压连日下跌；上周五，因美国政府报告显示经济放缓令美元指数下行，欧元兑美元有所回调，最终收于 1.2128。预计本周阻力位 1.2365，支撑位 1.1891。
- 美元兑日元较前周上涨 1.28%，上周最高 109.53、最低 107.62，收于 109.03。美元兑日元上周呈上行走势。上周前三个交易日，因美债收益率上行引发投资者买入美元，并受日本进口商买需提振，美元兑日元走升；上周随后两个交易日，美国政府

报告显示今年首季经济成长放缓，美元指数下跌，打压美元兑日元回调下跌，最终收于 109.03。预计本周阻力位 110.94，支撑位 107.12。

- 澳元兑美元较前周下跌 1.19%，上周最高 0.7682、最低 0.7530，收于 0.7581。澳元兑美元上周呈下行走势。上周前四个交易日，因美债收益率高企，引发投资者买入美元，同时澳洲一季度通胀数据疲弱，澳元兑美元连续四日下跌；上周五，美元指数下行，澳元兑美元有所回调，但仍在低位徘徊，最终收于 0.7581。预计本周阻力位 0.7733，支撑位 0.7429。

表 2：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	91.542	1.36%	1.74%
欧元/美元	1.2128	-1.29%	-1.57%
美元/日元	109.03	1.28%	2.61%
澳元/美元	0.7581	-1.19%	-1.26%

数据来源：路透

◆ 人民币利率市场上周概览——货币市场（4月20日-28日）

- 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 2.81% 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 2.99% 附近。央行公开市场方面，上周一（4 月 23 日）进行了 800 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周二（4 月 24 日）进行了 300 亿元 7 天逆回购操作，无逆回购到期；上周三（4 月 25 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 1500 亿元；上周四（4 月 26 日）进行了 1000 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 2500 亿元；上周五（4 月 27 日）进行了 400 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周六（4 月 28 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期。本周（4 月 30 日-5 月 4 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，本周公开市场将自然净回笼资金 3800 亿元。

表 3：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)	2.82	8	13
7 天 Shibor (1W)	2.97	8	6
3 月期 Shibor (3M)	4.01	-1	-46
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.80	-10	7
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.00	-54	-50

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，收益率有所上行。1年期国债收益率与前周持平，收于3.00%；10年期国债收益率较前周上行10BP，收于3.62%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期国开债收益率较前周上行20BP，收于3.80%；5年期国开债收益率较前周上行8BP，收于4.29%；10年期国开债收益率较前周上行5BP，收于4.41%。

表 4：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	0	-30
3年期	3.19	1	-35
5年期	3.29	7	-36
7年期	3.57	5	-17
10年期	3.62	10	-12

数据来源：工商银行

表 5：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	3.80	20	-13
3年期	4.19	11	-24
5年期	4.29	8	-25
7年期	4.54	14	-25
10年期	4.41	5	-30

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 年期国债，中标利率分别为 2.94%和 3.55%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.69%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 2 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.02%和 4.18%；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 3.50%、4.07%和 4.33%；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 3.60%、4.28%、4.47%和 4.54%；上周四国开行招标发行 2、5、7 和 20 年期固息债，中标利率分别为 3.95%、4.22%、4.56%和 4.70%，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 4.16%、4.30%和 4.54%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率有所上行，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上行更为显著。截至上周六，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线整体上行 4-6BP；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上行 8-15BP。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 6：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	3.25	5	2
6 月期	3.21	3	-6
9 月期	3.25	5	-7
1 年期	3.28	4	-9
3 年期	3.49	4	-9
4 年期	3.58	6	-7
5 年期	3.63	5	-9
7 年期	3.69	6	-9
10 年期	3.80	5	-7
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.16	8	-27
9 月期	4.21	10	-18
1 年期	4.26	14	-13
2 年期	4.32	14	-9
3 年期	4.36	15	-5
4 年期	4.37	12	-5
5 年期	4.39	11	-5
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（4月20日-28日）

- 上周共发行超短期融资券 96 支，规模合计 932.10 亿元；短期融资券 19 支，规模合计 169.50 亿元；中期票据 105 支，规模合计 1083.30 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-2 至 2BP。
- 央行宣布降准之后，上周资金面出现短期紧张，主因或在于央行本次降准并非全面放水，而是对冲 MLF 到期和 4 月财政缴款，因而市场对央行货币政策全面转向的预期并不符合实际。由于影子银行监管加强导致表外融资持续回落，加之资管新规落地后，为了降低表外回表对实体经济的流动性冲击，货币政策由中性偏紧回归中性的趋势将更加明朗，资金供需将趋势性改善。随着跨月因素消除，5 月初资金面有望改善。
- 4 月全国制造业 PMI 小幅回落至 51.4%，制造业景气整体平稳。主要分项指标中，需求、价格、库存微降，生产持平。3 月工业企业利润增速回落至 3.1%。春节延后导致部分企业尚未复工、工业品价格涨幅回落、汇兑损失等使财务费用增加等因素共同导致利润增速回落。4 月 41 城地产销量跌幅仍大，终端需求偏弱，而 6 大电厂耗煤增速上行，工业生产改善。物价方面：上周菜价、猪价下跌，禽价上涨，食品价格环比下跌 0.7%，钢价、煤价、油价均反弹。今年 1 季度，CPI 显著回升，而 PPI 明显回落。但 4 月以来，食品价格持续下跌，而生产资料价格企稳反弹，2 季度的物价走势或再度分化。

- 美国一季度 GDP 初值 2.3%，预期 2%，前值为 2.9%。尽管美国一季度经济增长稳中放缓，仍为 2015 年以来表现最佳的一季度数据。具体来看，汽车销售和鞋服、食品饮料的消费皆放缓，占美国经济活动主体的实际消费支出增速疲软。上周美元指数连续大幅反弹，美国十年期国债收益率一度突破 3%，为 2014 年 1 月以来新高。
- 上周五（4 月 27 日），央行、证监会、银保监会等四部委联合发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》：不得承诺保本保收益，打破刚性兑付；严格非标准化债权类资产投资要求，禁止资金池，防范影子银行风险和流动性风险；分类统一负债和分级杠杆要求，消除多层嵌套，抑制通道业务；按照“新老划断”原则设置过渡期至 2020 年底。本次意见坚持了产品净值化、打破刚兑、非标严控、规范资金池与资产标准化等核心精神。但在过渡期、老产品续发行等方面给予放松，补充了净值化的要求，为解决问题留出更充分的空间和时间。有助于在内外部环境不确定性较大的背景下，降低短期对市场的冲击，推动资管平稳转型，有利于非标等的妥善化解。
- 3 月经济数据显示工业、投资、基建均有所回落，近期国内经济基本面承压；4 月以来，食品价格持续下跌，而生产资料价格企稳反弹；3 月 M2、M1 增速趋势性下行，社会融资方面非标转标较为明显；央行宣布降准之后，上周资金面出现短期紧张，表明流动性改善预期未变，只是远未到大水漫灌的程度；

海外方面，美国 10 年期国债收益率突破 3%。综合考虑相关因素，预计债券市场利率或将继续维持震荡，短期内或将迎来较为有利的债券发行窗口。

表 7：一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
18 光明 SCP005	4.15	0.25	20.00	AAA	-
18 华电 SCP009	3.70	0.16	15.00	AAA	-
18 京国资 SCP002	4.15	0.49	10.00	AAA	-
18 京国资 SCP001	4.15	0.49	10.00	AAA	-
18 华电 SCP008	4.10	0.49	15.00	AAA	-
18 厦翔业 SCP002	4.58	0.59	4.00	AAA	-
18 黔铁投 SCP001	4.90	0.74	3.00	AA+	-
18 云能投 SCP003	4.90	0.74	10.00	AAA	-
18 陕煤化 SCP007	4.80	0.74	30.00	AAA	-
18 兰州城投 SCP003	5.00	0.74	10.00	AA+	-
18 永业 SCP001	4.97	0.74	5.00	AA+	-
18 中电熊猫 SCP003	5.93	0.74	2.00	AA+	-
18 双流交建 SCP001	5.80	0.74	4.00	AA	-
18 长发集团 SCP001	5.75	0.74	15.00	AAA	-
18 宝龙 SCP001	6.25	0.74	3.00	AA+	-
18 帝泰 SCP003	7.20	0.23	2.00	AA	-
18 东航 SCP001	4.15	0.25	10.00	AAA	-
18 大同煤矿 SCP005	5.14	0.41	20.00	AAA	-
18 京汽股 SCP001	4.20	0.49	20.00	AAA	-
18 福州城投 SCP002	4.78	0.49	3.50	AAA	-
18 国联 SCP002	4.60	0.49	2.00	AAA	-
18 冀中能源 SCP005	4.97	0.50	15.00	AAA	-
18 洋河 SCP002	4.68	0.52	7.00	AAA	-
18 杭金投 SCP006	4.60	0.55	5.00	AAA	-
18 萧山国资 SCP001	4.78	0.58	10.00	AA+	-
18 南京新港 SCP003	4.89	0.58	1.60	AA+	-
18 京供销 SCP002	4.85	0.58	5.00	AA+	-
18 余杭创新 SCP001	4.89	0.66	7.00	AA+	-
18 中电熊猫 SCP002	5.98	0.74	5.00	AA+	-
18 镇国投 SCP004	7.80	0.74	3.00	AA+	-
18 兖州煤业 SCP003	4.83	0.74	20.00	AAA	-
18 鲁钢铁 SCP007	5.40	0.74	20.00	AAA	-
18 宜昌城控 SCP001	5.03	0.74	3.00	AA+	-
18 川能投 SCP001	4.83	0.74	10.00	AA+	-
18 南通城建 SCP002	4.92	0.74	6.00	AA+	-
18 广成投资 SCP002	6.50	0.74	3.00	AA	-

18 淮安水利 SCP001	5.12	0.74	5.00	AA+	-
18 华强 SCP006	5.39	0.74	5.00	AA+	-
18 内蒙华电 SCP001	4.78	0.74	5.00	AAA	-
18 蒙高路 SCP003	5.05	0.74	10.00	AA+	-
18 光明 SCP004	4.15	0.25	20.00	AAA	-
18 九州通 SCP003	5.00	0.25	10.00	AA+	-
18 五凌电力 SCP002	4.78	0.49	5.00	AA+	-
18 鲁高速 SCP002	4.60	0.49	20.00	AAA	-
18 赤湾港 SCP001	4.73	0.73	2.00	AA+	-
18 荣盛 SCP003	5.48	0.74	10.00	AA+	-
18 超威 SCP001	7.00	0.74	3.00	AA	-
18 沪港务 SCP002	4.25	0.74	20.00	AAA	-
18 天恒基 SCP002	7.50	0.74	5.00	AA	-
18 沪港务 SCP001	4.25	0.74	20.00	AAA	-
18 均瑶 SCP001	5.70	0.74	6.50	AA+	-
18 广州地铁 SCP003	4.35	0.74	15.00	AAA	-
18 渝化医 SCP004	7.00	0.74	8.00	AA+	-
18 平安不动 SCP003	4.75	0.74	13.00	AAA	-
18 康得新 SCP002	5.83	0.74	5.00	AA+	-
18 晋投集 SCP002	5.95	0.74	5.00	AA+	-
18 晋投集 SCP003	5.94	0.74	4.00	AA+	-
18 镇江城建 SCP004	6.50	0.74	6.00	AA+	-
18 苏州国际 SCP004	4.67	0.74	4.00	AAA	-
18 甬交投 SCP001	4.55	0.55	2.00	AAA	-
18 中电信 SCP002	3.10	0.06	44.00	AAA	-
18 长江电力 SCP001	4.10	0.33	30.00	AAA	-
18 中铝集 SCP007	4.70	0.41	30.00	AAA	-
18 大唐新能 SCP002	4.40	0.48	20.00	AAA	-
18 金陵建工 SCP001	6.30	0.49	1.00	AA	-
18 鲁钢铁 SCP006	5.17	0.58	10.00	AAA	-
18 皖出版 SCP001	4.85	0.66	5.00	AA+	-
18 重汽 SCP002	4.77	0.73	15.00	AAA	-
18 亦庄控股 SCP002	4.70	0.74	10.00	AAA	-
18 闽建工 SCP001	6.00	0.74	6.00	AA	-
18 兵国资 SCP001	4.99	0.74	5.00	AA+	-
18 华阳经贸 SCP003	7.50	0.74	10.00	AA	-
18 瀚瑞投资 SCP005	7.80	0.74	6.00	AA+	-
18 白云机场 SCP004	4.35	0.49	3.00	AAA	-
18 江苏新投 SCP001	6.90	0.66	3.00	AA	-
18 新投 SCP002	5.03	0.66	5.00	AA+	-
18 晋能 SCP006	4.89	0.73	15.00	AAA	-
18 杭金投 SCP005	4.60	0.74	5.00	AAA	-
18 农四师 SCP001	5.09	0.74	10.00	AA+	-
18 大唐租赁 SCP003	4.86	0.74	12.00	AA+	-

18 天宁建设 SCP001	5.85	0.74	2.00	AA	-
18 海沧投资 SCP005	4.87	0.74	6.00	AA+	-
18 浦东土地 SCP001	4.79	0.74	12.00	AA+	-
18 首创 SCP001	4.51	0.74	5.00	AAA	-
18 金隅 SCP003	4.59	0.74	15.00	AAA	-
18 鲁晨鸣 SCP005	7.00	0.74	10.00	AA+	-
18 农垦 SCP003	5.80	0.74	10.00	AA+	-
18 光明 SCP003	4.17	0.25	20.00	AAA	-
18 电建地产 SCP003	4.80	0.74	10.00	AA+	-
18 联合水泥 SCP004	4.90	0.74	7.50	AA+	-
18 杭金投 SCP004	4.50	0.74	5.00	AAA	-
18 苏州国际 SCP005	4.49	0.74	4.00	AAA	-
18 津旅游 SCP001	7.00	0.74	5.00	AA	-
18 鲁商 SCP005	7.20	0.74	10.00	AA+	-
18 陕电子 SCP003	6.38	0.74	3.00	AA	-
18TCL 集 SCP001	4.80	0.74	20.00	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
18 环球租赁 CP002	4.93	1.00	4.00	AAA	A-1
18 杭实投 CP001	4.69	1.00	10.00	AAA	A-1
18 平安租赁 CP002	4.82	1.00	15.00	AAA	A-1
18 永泰能源 CP003	7.00	1.00	10.00	AA+	A-1
18 京能洁能 CP001	4.65	1.00	15.00	AAA	A-1
18 沪世茂 CP001	5.48	1.00	10.00	AA+	A-1
18 亨通 CP001	6.70	1.00	6.00	AA	A-1
18 栖霞建设 CP001	6.25	1.00	5.00	AA	A-1
18 北部湾 CP001	5.35	1.00	7.50	AA+	A-1
18 绿城房产 CP003	4.97	1.00	10.00	AAA	A-1
18 通威 CP002	5.75	1.00	5.00	AA+	A-1
18 建安投资 CP001	5.69	1.00	15.00	AA	A-1
18 兴展投资 CP001	4.83	1.00	5.00	AA+	A-1
18 华电江苏 CP001	4.68	1.00	5.00	AAA	A-1
18 海宁城投 CP001	4.79	1.00	7.00	AA+	A-1
18 南山集 CP001	5.18	1.00	10.00	AAA	A-1
18 成都高新 CP001	4.70	1.00	10.00	AAA	A-1
18 国电集 CP002	4.35	1.00	15.00	AAA	A-1
18 百业源 CP001	5.24	1.00	5.00	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 兴城建 MTN002	5.55	3.00	5.00	AA+	AA+
18 城发投资 MTN002	6.58	3.00	1.00	AA+	AA+
18 川高速 MTN002	5.37	5.00	10.00	AAA	AAA
18 洛阳城投 MTN001	5.37	3.00	2.00	AA+	AA+
18 中核 MTN001	4.65	3.00	30.00	AAA	AAA
18 豫高管 MTN003	4.85	3.00	10.00	AAA	AAA
18 淮南矿 MTN001	5.40	3.00	20.00	AAA	AAA

18 鲁宏桥 MTN005	6.90	3.00	10.00	AA+	AA+
18 徐庄高新 MTN001	6.80	3.00	4.00	AA	AA
18 银川通联 MTN002	5.85	5.00	5.00	AA+	AA+
18 东兴建设 MTN002	5.12	5.00	10.00	AA+	AAA
18 川铁投 MTN003	5.45	5.00	30.00	AAA	AAA
18 华侨城 MTN001	5.80	5.00	30.00	AAA	AAA
18 贵州广电 MTN001	5.68	5.00	3.00	AA+	AA+
18 广州高新 MTN001	5.80	5.00	5.00	AA	AA
18 洪山城投 MTN002	6.04	5.00	6.00	AA	AA
18 兰州城投 MTN002	5.65	5.00	8.00	AA+	AA+
18 舜通 MTN001	6.70	5.00	10.00	AA	AA
18 首钢 MTN001	5.12	3.00	30.00	AAA	AAA
18 苏沙钢 MTN001	5.05	3.00	10.00	AAA	AAA
18 滨海高新 MTN001	6.20	3.00	19.00	AA+	AA+
18 奥克斯 MTN002	6.20	3.00	5.00	AA+	AA+
18 天恒置业 MTN002	7.50	3.00	10.00	AA	AA
18 惠山经发 MTN001	6.49	3.00	4.00	AA+	AA+
18 中金集 MTN001BC	4.80	3.00	30.00	AAA	AAA
18 新疆能源 MTN002	7.00	3.00	5.00	AA+	AA+
18 苏交通 MTN003	4.70	3.00	20.00	AAA	AAA
18 衡阳城投 MTN002	6.97	3.00	5.00	AA+	AA+
18 大北农 MTN001	6.00	3.00	6.00	AA+	AA+
18 豫园商城 MTN001	5.60	3.00	10.00	AAA	AAA
18 美凯龙 MTN002	6.80	3.00	23.00	AAA	AAA
18 鲁宏桥 MTN004	6.73	3.00	10.00	AA+	AA+
18 尧矿 MTN007	5.08	3.00	15.00	AAA	AAA
18 江东控股 MTN002	6.00	5.00	10.00	AA	AA
18 盛裕投资 MTN002	7.10	5.00	5.00	AA	AA
18 青岛黄岛 MTN001	5.77	5.00	5.00	AA+	AA+
18 胶州湾 MTN001	5.88	5.00	8.00	AA+	AA+
18 中航租赁 MTN002	6.40	3.00	10.00	AAA	AAA
18 云城投 MTN003	5.70	3.00	10.00	AAA	AAA
18 福清国资 MTN002	5.72	3.00	4.00	AA	AA
18 金光纸业 MTN001	7.50	3.00	30.00	AAA	AAA
18 晋能 MTN005	6.77	3.00	10.00	AAA	AAA
18 中科集团 MTN001	5.30	3.00	3.00	AA	AA
18 天富 MTN001	7.50	3.00	7.00	AA	AA
18 恒信租赁 MTN002	5.23	3.00	8.00	AAA	AAA
18 苏交通 MTN001	4.67	3.00	20.00	AAA	AAA
18 益阳交通 MTN001	6.30	5.00	7.00	AA	AA
18 富源实业 MTN001	7.50	5.00	3.50	AA	AA
18 恒润城投 MTN001	6.38	5.00	4.00	AA	AA
18 扬州交通 GN001	6.19	5.00	5.00	AA	AA
18 京国资 MTN002	4.70	5.00	20.00	AAA	AAA

18 均瑶 MTN001	6.80	5.00	5.00	AA+	AA+
18 扬州经开 MTN004	6.35	5.00	5.00	AA	AA
18 冀中峰峰 MTN001	5.78	2.00	3.00	AA	AAA
18 晨鸣租赁 MTN001	7.70	3.00	10.00	AA	AA+
18 中南建设 MTN001	7.80	3.00	10.00	AA+	AA+
18 汉江国资 MTN001	6.36	3.00	5.00	AA+	AA+
18 苏交通 MTN002	4.72	3.00	20.00	AAA	AAA
18 高教投资 MTN001	7.50	3.00	10.00	AA	AA
18 广核电力 MTN001	4.70	3.00	10.00	AAA	AAA
18 中粮地产 MTN001	4.99	3.00	15.00	AA+	AA+
18 云锡 MTN001	6.18	3.00	5.00	AA+	AA+
18 珠海港 MTN001	6.70	3.00	8.00	AA+	AA+
18 苏国信 MTN002A	4.69	3.00	5.00	AAA	AAA
18 广核电力 MTN002	4.69	3.00	10.00	AAA	AAA
18 格力地产 MTN002	6.80	3.00	5.00	AA	AA
18 浏阳水利 MTN002	6.75	5.00	3.00	AA	AA
18 苏国信 MTN002B	4.87	5.00	5.00	AAA	AAA
18 济宁高新 MTN002	5.88	5.00	6.00	AA+	AA+
18 洪山城投 MTN001	5.95	5.00	6.00	AA	AA
18 南岸城建 MTN001	5.83	5.00	5.00	AA+	AA+
18 太湖新城 MTN004	5.47	5.00	9.00	AA+	AA+
18 十堰城投 MTN001	6.00	5.00	10.00	AA	AA
18 华能集 MTN001	4.72	5.00	20.00	AAA	AAA
18 招商局 MTN002A	5.04	3.00	30.00	AAA	AAA
18 滨城经开 MTN001	6.78	3.00	2.40	AA	AA
18 首旅 MTN001A	5.00	3.00	14.00	AAA	AAA
18 物产中大 MTN001	5.00	3.00	15.00	AAA	AAA
18 中信天津 MTN002	6.40	3.00	10.00	AA+	AA+
18 吴江城投 MTN001	6.00	3.00	10.00	AA+	AA+
18 鲁宏桥 MTN003	6.75	3.00	13.00	AA+	AA+
18 赣国资 MTN002	5.24	5.00	15.00	AAA	AAA
18 余姚城投 MTN001	7.00	5.00	5.00	AA+	AA+
18 银川通联 MTN001	5.30	5.00	5.00	AA+	AA+
18 上虞国资 MTN001	5.50	5.00	6.00	AA+	AA+
18 衡阳交通 MTN001	6.20	5.00	5.00	AA	AA
18 招商局 MTN002B	5.17	5.00	20.00	AAA	AAA
18 新华联控 MTN001	8.00	5.00	5.00	AA+	AA+
18 首旅 MTN001B	5.49	5.00	6.00	AAA	AAA
18 扬州经开 MTN003	7.70	3.00	5.00	AA	AA
18 锡产业 MTN003	4.75	3.00	10.00	AAA	AAA
18 海正 MTN001	5.80	3.00	5.00	AA+	AA+
18 潞安 MTN002	5.64	3.00	20.00	AAA	AAA
18 津保投 MTN003	4.87	3.00	10.00	AAA	AAA
18 华立 MTN001	6.50	3.00	3.00	AA+	AA+

18 苏国资 MTN001	4.64	3.00	10.00	AAA	AAA
18 鲁招金 MTN001	4.88	5.00	10.00	AAA	AAA
18 华润 MTN001	4.68	5.00	20.00	AAA	AAA
18 越秀集团 MTN002	4.78	5.00	20.00	AAA	AAA
18 豫投资 MTN003	4.80	5.00	15.00	AAA	AAA
18 渝水投 MTN001	4.90	5.00	10.00	AAA	AAA
18 西安高新 MTN001	6.50	5.00	3.40	AA-	AAA
18 宿迁经开 MTN001	6.99	5.00	10.00	AA	AA
18 莆田国资 MTN001	5.93	7.00	5.00	AA	AA
18 保利房产 MTN001	4.59	3.00	5.00	AAA	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，收益率上行。AAA级短期融资券中，1个月品种收益率较前周上行32BP，上周收于4.04%；6个月品种收益率较前周上行25BP，上周收于4.40%；1年期品种收益率较前周上行35BP，上周收于4.75%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率上行。AAA级中期票据中，3年期品种收益率较前周上行20BP，上周收于4.70%；5年期品种收益率较前周上行1P，上周收于4.70%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率整体上行。AAA级企业债中，3年期品种收益率较前周上行15BP，上周收于4.58%；5年期品种收益率较前周上行12BP，上周收于4.76%；10年期品种收益率较前周下行2BP，上周收于4.96%。

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场（4月20日-27日）

- 美国国债价格较前周上涨。上周初，美国方面3月成屋销售增长，4月制造业PMI数据好于预期，市场担心通胀存在上行压力以及美国国债供应增加，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要经济数据公布，财政赤字增加导致美国国债供给增加，进而刺激投资者抛售美债，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（4月27日），美国方面公布的一季度GDP数据好于预期、一季度个人消费支出数据符合预期，但均不及前值，显示美国经济增长有所放缓，受此影响，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跌约0.3BP，收于2.957%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面德国制造业数据疲软，受美国国债收益率上涨影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，受美债收益率上行影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面公布的法国一季度GDP数据不及预期、法国4月CPI数据符合预期，受美国国债收益率下行影响，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1.9BP，收于0.571%。

表 8：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	2.484	2.7	21.8	60.1
5 年	2.801	0.1	23.9	59.4
10 年	2.957	-0.3	21.8	55.1
30 年	3.125	-2.1	15.1	38.5
德国国债				
2 年	-0.578	-1.6	2.4	4.9
5 年	-0.045	-1.6	5.7	15.7
10 年	0.571	-1.9	7.4	14.4
30 年	1.239	-2.3	8.1	-2.4

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率小幅下行，掉期曲线趋陡。上周初，因市场担心美国国债供应增加，以及油价和大宗商品价格上涨会导致通胀加速，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，此后美国 10 年期国债收益率继续升至 3%，反映了美国经济扩张的持久性，且引发市场对长达三十年的国债牛市临近结束的观点；上周中，部分投资者抛售美债，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周五，投资者对全球经济成长持怀疑态度，在通胀上升和美国政府借款增加的担忧拖累国债遭遇一周抛售后，买方回场，美元掉期率跟随美国国债收益率下行。5 年期美元收益率掉期率较前周下行 0.77BP，收于 2.9098%。

表 9：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	2.5382	-0.26	11.82	63.90
5 年	2.9098	-0.77	20.18	66.61
10 年	2.9892	-0.58	19.90	59.12

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览（4月20日-27日）

- 黄金价格较前周下跌 0.96%，上周最高 1335.38 美元/盎司、最低 1315.06 美元/盎司，收于 1321.89 美元/盎司。金价上周转向跌势。10 年期美国国债收益率上涨至接近 3%，投资者竞相买入美元，打压金价。此外美股止跌反弹及朝鲜半岛达成无核化协议的前景削弱了黄金的避险吸引力。预计 5 月美联储货币政策会议前，贵金属将保持弱势。预计本周阻力位 1332.05 美元/盎司，支撑位 1311.73 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 3.57%，上周最高 17.12 美元/盎司、最低 16.41 美元/盎司，收于 16.50 美元/盎司。预计本周阻力位 16.85 美元/盎司，支撑位 16.14 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.27%，上周最高 934.70 美元/盎司、最低 900.50 美元/盎司，收于 910.74 美元/盎司。预计本周阻力位 927.84 美元/盎司，支撑位 893.64 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 5.44%，上周最高 1035.60 美元/盎司、最低 956.10 美元/盎司，收于 974.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1013.75 美元/盎司，支撑位 934.25 美元/盎司。

表 10：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	1321.89	-0.96%	-0.16%
白银	16.50	-3.57%	1.11%
铂金	910.74	-1.27%	-1.86%
钯金	974.00	-5.44%	2.36%

数据来源：路透

◆ 原油市场上周概览（4月20日-27日）

- WTI 原油期货主力合约价格较前周下跌 0.42%，上周最高 69.38 美元/桶、最低 67.11 美元/桶，收于 67.97 美元/桶。油价上周在三年半高位维持震荡，多空陷入胶着。投资者预计美国制裁可能打击伊朗原油产量，并影响到伊朗原油出口，利好油价。但委内瑞拉原油产量下降及上周美国原油库存意外增加的消息打压了油价。目前油价处在多头行情中，但短期内或维持震荡。预计本周阻力位 69.11 美元/桶，支撑位 66.84 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.94%，上周最高 74.65 美元/桶、最低 72.39 美元/桶，收于 74.44 美元/桶。预计本周阻力位 75.61 美元/桶，支撑位 73.27 美元/桶。

表 11：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	67.97	-0.42%	4.75%
ICE Brent 近月合约	74.44	1.94%	8.09%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览（4月20日-27日）

- LME3月期铜价格较前周下跌2.44%，上周最高7050.00美元/吨、最低6776.50美元/吨，收于6812.00美元/吨。铜价上周走低，因美元攀升至近四个月高位对铜价形成打压，但中国3月精炼铜进口同比增长近6%支撑铜价，限制了市场跌幅。预计铜价将维持区间震荡，本周阻力位6948.75美元/吨，支撑位6675.25美元/吨。
- LME3月期铝价格较前周下跌10.59%，上周最高2534.50美元/吨、最低2175.00美元/吨，收于2225.50美元/吨。预计本周阻力位2405.25美元/吨，支撑位2045.75美元/吨。

表 12：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	6812.00	-2.44%	1.06%
LME 3月铝	2225.50	-10.59%	11.00%

数据来源：路透

◆ 农产品市场上周概览（4月20日-27日）

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周上涨 1.55%，上周最高 1046.75 美分/蒲式耳、最低 1016.25 美分/蒲式耳，收于 1045.50 美分/蒲式耳。大豆上周再度震荡上涨。阿根廷干旱天气或影响产量引发了供应忧虑，同时中美贸易争端缓和令大豆出口前景改善，但美元升值限制了豆价的涨幅。预计市场保持强势震荡，本周阻力位 1060.75 美分/蒲式耳，支撑位 1030.25 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 13：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(美分/蒲式耳)	495.00	6.80%	9.57%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1045.50	1.55%	0.10%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	390.50	3.65%	0.71%
ICE 棉花(美分/磅)	84.63	-1.17%	3.52%
ICE 白糖(美分/磅)	11.35	-2.83%	-7.95%

数据来源：路透

◆ 天然气市场上周概览（4月20日-27日）

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较前周下跌 0.11%，上周最高 2.844 美元/百万英热单位、最低 2.737 美元/百万英热单位，收于 2.768 美元/百万英热单位。天然气价格上周冲高回落。EIA 最新报告显示，美国天然气库存总量低于去年同期和 5 年均值，利好天然气价格，但美国当周天然气钻井数增加打压市场。预计天然气市场将维持震荡，本周阻力位 2.822 美元/百万英热单位，支撑位 2.715 美元/百万英热单位。

表 14：天然气市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气近月合约	2.768	-0.11%	-0.29%

数据来源：路透