

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 .....15  
 贵金属市场上周概览 .....18  
 原油市场上周概览 .....19  
 基本金属市场上周概览 .....20  
 农产品市场上周概览 .....21  
 天然气市场上周概览 .....22

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6.6957,较前周升值约0.29%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.16%,上周收于6.7078;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行25个点,上周收于-25。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行161个点,上周收于6.7375。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.02%,上周收于96.527。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.29%,上周收于1.1374。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.10%,上周收于111.90。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.66%,上周收于0.7080。

● 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2.17%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2.51%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行2BP,收于3.19%;5年期国开债收益率较前周上行11BP,收于3.46%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债,1和10年期附息国债;国开行招标发行1、3、5、7和10年期固息债;进出口行招标发行1、3、5和10年期固息债;农发行招标发行1、3、5、7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74支,规模合计614.80亿元;短期融资券15支,规模合计147.50亿元;中期票据44支,规模合计658.85亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均有所上行。

● 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10.1BP,收于2.753%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨8.7BP,收于0.183%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌2.59%,上周收于1293.31美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌4.48%,上周收于15.20美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.94%,上周收于856.82美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨3.20%,上周收于1545.43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下跌2.31%,上周收于55.75美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌3.04%,上周收于65.00美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.54%,上周收于6442.00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1.38%,上周收于910.50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4.56%,上周收于2.846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1日）报6.6957，较前周升值约0.29%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.16%，上周最高6.6738、最低6.7099，收于6.7078，波幅为0.54%。上周境内人民币汇率呈震荡升值走势。预计本周人民币汇率可能维持区间震荡走势，交投区间主要集中在6.6700-6.7400。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投活跃，各期限掉期点呈区间震荡走势。上周一（2月25日），市场交投比较活跃，各期限掉期点小幅震荡上行；上周随后两个交易日，各期限掉期点延续上行走势；上周四（2月28日），市场交投比较活跃，各期限掉期点窄幅区间震荡；上周五，市场交投比较活跃，各期限掉期点小幅下行。截至上周五16:30，中长期方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周上行25个点，上周最高0、最低-60，收于-25，波幅为240.00%。
- 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）较前周上行161个点，上周最高6.7430、最低6.6870，收于6.7375，波幅为0.83%。

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	-	-	6.6957	-194	56	-1675
银行间市场汇价	6.7099	6.6738	6.7078	-108	210	-1580
<b>掉期点</b>						
1个月期限	4.50	0	0.50	-0.70	-1.90	1.05
2个月期限	4.99	-2.20	-2	3	-3.06	20
3个月期限	2.99	-12	-4	3	-3.45	33
6个月期限	-3	-33	-14	-2.10	-5.50	100
1年期限	0	-60	-25	25	-12	252

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	6.7140	6.6665	6.7113	149	-1708	34.50
2个月期限	6.7173	6.6702	6.7145	143	-1726	69.00
3个月期限	6.7205	6.6737	6.7170	123	-1751	96.00
6个月期限	6.7285	6.6770	6.7260	146	-1716	196.00
1年期限	6.7430	6.6870	6.7375	161	-1671	322.00

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 0.02%，上周最高 96.604、最低 95.824，收于 96.527。美元指数上周呈小幅震荡上涨走势。上周一（2月25日），因此前美国总统特朗普表示将推迟上调中国输美商品关税的时间，表明两国间的贸易谈判已取得积极进展，市场风险偏好回升，美元指数下跌；上周二（2月26日），因美联储主席鲍威尔重申美联储将在货币政策上保持耐心，暗示近期或不再加息，美元指数震荡下跌至近三周低位；上周随后两个交易日，美国去年四季度 GDP 数据好于预期，美元指数止跌反弹；上周五（3月1日），受中美两国有望达成贸易协议提振，美元指数上涨，最终收于 96.527。预计本周阻力位 97.307，支撑位 95.747。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.29%，上周最高 1.1420、最低 1.1322，收于 1.1374。欧元兑美元上周呈震荡上涨走势。上周前两个交易日，中美贸易谈判进展顺利提振市场风险偏好，且美联储表态较为谨慎，欧元兑美元顺势上涨；上周三（2月27日），因美国 2018 年四季度 GDP 数据好于预期提振美元指数，欧元兑美元震荡下跌；上周最后两个交易日，欧元区 2 月制造业 PMI 终值数据持续低于荣枯线，且欧元区 2 月核心通胀数据不及预期，欧元兑美元延续下跌态势，最终收于 1.1374。预计本周阻力位 1.1472，支撑位 1.1276。
- 美元兑日元较前周上涨 1.10%，上周最高 112.07、最低 110.34，

收于 111.90。美元兑日元上周呈震荡上涨走势。上周一，受中美贸易谈判取得实质性进展提振，美元兑日元上涨；上周二，因美联储主席鲍威尔重申美联储将在货币政策上保持耐心，美元兑日元下跌；上周最后三个交易日，日本 1 月工业产出环比数据录得 2018 年以来最大跌幅，美元兑日元震荡上涨，最终收于 111.90。预计本周阻力位 113.63，支撑位 110.17。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.66%，上周最高 0.7198、最低 0.7067，收于 0.7080。澳元兑美元上周呈震荡下跌走势。上周前两个交易日，因中美贸易谈判取得积极进展，且澳洲就业数据好于预期，澳元兑美元震荡上涨；上周随后两个交易日，澳洲去年四季度建筑业支出数据下降，表明澳洲国内经济增长可能放缓，同时受中国 PMI 数据疲弱拖累，澳元兑美元下跌；上周五，澳洲公布的部分经济数据疲弱，市场预期澳洲去年四季度 GDP 数据不佳，澳元兑美元下跌，最终收于 0.7080。预计本周阻力位 0.7211，支撑位 0.6949。

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	96.527	0.02%	0.38%
欧元/美元	1.1374	0.29%	0.04%
美元/日元	111.90	1.10%	0.48%
澳元/美元	0.7080	-0.66%	-0.20%

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 2.17% 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 2.51% 附近。央行公开市场方面，上周一（2 月 25 日）进行了 400 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周二（2 月 26 日）进行了 1200 亿元逆回购操作，无逆回购到期；上周三（2 月 27 日）进行了 600 亿元逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周四（2 月 28 日）未进行逆回购操作，无逆回购到期；上周五（3 月 1 日）未进行逆回购操作，逆回购到期 400 亿元。同时，上周另有 1000 亿元国库现金定存到期。本周（3 月 4 日-3 月 8 日），央行公开市场将有逆回购到期 2200 亿元，另有 1045 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 3245 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)	2.16	-28	-8
7 天 Shibor (1W)	2.51	-9	-25
3 月期 Shibor (3M)	2.75	0	-15
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.18	-26	-7
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	-10	-35

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，收益率震荡上行。1年期国债收益率较前周上行7BP，收于2.40%；5年期国债收益率较前周上行11BP，收于3.00%；10年期国债收益率较前周上行2BP，收于3.19%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡上行。1年期国开债收益率较前周上行3BP，收于2.51%；5年期国开债收益率较前周上行11BP，收于3.46%；10年期国开债收益率较前周上行8BP，收于3.75%。

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	2.40	7	10
3年期	2.72	8	7
5年期	3.00	11	11
7年期	3.07	1	1
10年期	3.19	2	8

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	2.51	3	21
3年期	3.10	10	6
5年期	3.46	11	18
7年期	3.79	6	15
10年期	3.75	8	13

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 年期付息国债，中标利率分别为 2.32%和 3.12%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 1.97%。
- 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 3.05%和 3.37%；上周二国开行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.44%、3.40%和 3.65%；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 2.25%、3.81%和 3.85%；上周四国开行招标发行 3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.06%和 3.77%，同日，进出口行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.36%、3.06%、3.42%和 3.90%。

## ◆ 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。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上行 10-17BP；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 2-16BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.59	10	2
6 月期	2.62	11	8
9 月期	2.64	12	11
1 年期	2.66	13	13
3 年期	2.84	17	19
4 年期	2.95	16	21
5 年期	3.05	16	21
7 年期	3.19	17	22
10 年期	3.36	14	21
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.88	2	-5
9 月期	2.96	5	0
1 年期	3.03	7	6
2 年期	3.17	13	15
3 年期	3.29	16	19
4 年期	3.40	15	18
5 年期	3.51	15	19
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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 74 支，规模合计 614.80 亿元；短期融资券 15 支，规模合计 147.50 亿元；中期票据 44 支，规模合计 658.85 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-2 至 4BP。
- 2 月全国制造业 PMI 为 49.2%，较上月回落 0.3 个百分点，仍处荣枯线下，录得 2016 年 3 月以来新低，指向制造业景气仍在转弱，主要分项指标中，需求、价格回升，生产回落。1-2 月 38 城地产销量增速回落至 1.1%，1 月及 2 月前三周乘联会乘用车零售销量增速降幅收窄至-13%，而批发销量增速为-22%，仍在下行探底。1 月重点钢企粗钢产量增速回落至 2.7%，1-2 月发电耗煤合计同比跌幅扩大至 10.2%，工业生产恢复偏慢。物价方面：通胀短期分化。上周蔬菜、肉禽价格均下跌。2 月以来油价有所回升，煤价、钢价小幅回升。年初以来工业品价格环比回升，2 月 PMI 购进价格指数重回 50%以上。
- 上周四（2 月 28 日），深圳市属国企深圳市高新投集团联合多家全国性金融机构共同签署《支持深圳民营企业债券融资战略合作协议》，计划为 100 家以上深圳民营企业提供合计 500 亿元以上的债券融资支持。深圳市委市政府致力于促进民营经济健康发展，曾在 2018 年 12 月创新推出“四个千亿”扶持政策。据悉，此次签约合作是深圳抓好民营经济“四个千亿”计划落实的具体举措，通过引入专业担保机构、证券公司、银行

等多方金融机构，共同推进民营企业债券融资，构建民营企业发债全链条服务体系。

- 上周二（2月26日），英国首相特蕾莎·梅与其内阁在紧急会议上讨论将原定于3月29日的脱欧日期推后，以避免发生无协议脱欧。上周四，美国方面公布的2018年四季度实际GDP年化季环比初值为2.6%，较前值3.4%有所回落，但高于预期。上周五（3月1日），美国方面公布的2月制造业PMI指数为54.2，录得2016年11月以来新低。
- 近期国内经济方面，PMI再创新低；物价方面，通胀短期分化；流动性方面，货币利率上行；预计债券市场利率或将区间震荡。

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>					
19 国际港务 SCP002	3.00	0.49	3.50	AAA	-
19 京国资 SCP001	2.80	0.49	10.00	AAA	-
19 华能集 SCP001	2.75	0.49	20.00	AAA	-
19 福耀玻璃 SCP001	3.20	0.74	5.00	AAA	-
19 云能投 SCP002	3.30	0.74	10.00	AAA	-
19 鲁黄金 SCP001	3.27	0.74	5.00	AAA	-
19 华电 SCP007	2.85	0.74	15.00	AAA	-
19 华电 SCP006	2.50	0.08	15.00	AAA	-
19 福州城投 SCP002	2.90	0.12	1.50	AAA	-
19 南航股 SCP006	2.50	0.49	5.00	AAA	-
19 沪百联 SCP001	3.07	0.49	15.00	AAA	-
19 厦国贸 SCP003	3.00	0.74	10.00	AAA	-
19 川高速 SCP004	3.22	0.74	10.00	AAA	-
19 陕煤化 SCP002	3.24	0.74	30.00	AAA	-
19 川高速 SCP003	2.90	0.08	10.00	AAA	-
19 苏国信 SCP005	2.85	0.49	10.00	AAA	-
19 光明 SCP001	2.90	0.49	20.00	AAA	-
19 国电 SCP001	2.96	0.74	30.00	AAA	-
19 桂投资 SCP003	3.50	0.74	10.00	AAA	-
19 宁河西 SCP001	3.12	0.74	10.00	AAA	-

19 金风科技 SCP001	3.70	0.74	5.00	AAA	-
19 深航空 SCP005	3.00	0.49	5.00	AAA	-
19 鲁广电 SCP002	3.15	0.49	9.00	AAA	-
19 深航空 SCP006	3.01	0.66	5.00	AAA	-
19 厦翔业 SCP002	3.10	0.74	10.00	AAA	-
19 南航股 SCP005	2.65	0.74	10.00	AAA	-
19 南山集 SCP001	4.69	0.74	10.00	AAA	-
19 华电 SCP004	2.23	0.08	15.00	AAA	-
19 华电 SCP005	2.59	0.49	15.00	AAA	-
19 蓝星 SCP001	3.25	0.58	5.00	AAA	-
19 大同煤矿 SCP004	3.50	0.74	15.00	AAA	-
19 苏沙钢 SCP002	3.29	0.74	10.00	AAA	-
19 陕投集团 SCP002	3.10	0.74	10.00	AAA	-
19 环球租赁 SCP002	3.14	0.38	5.00	AAA	-
19 津渤海 SCP004	3.15	0.49	10.00	AAA	-
19 融和融资 SCP002	3.29	0.49	10.00	AAA	-
19 金隅 SCP001	3.04	0.59	20.00	AAA	-
19 冀中能源 SCP002	3.42	0.74	15.00	AAA	-
19 云城投 SCP002	4.20	0.74	10.00	AAA	-
19 顺鑫农业 SCP001	3.30	0.74	5.00	AA+	-
19 南昌城投 SCP001	3.20	0.74	10.00	AA+	-
19 恒逸 SCP002	6.74	0.74	5.00	AA+	-
19 中材国际 SCP002	4.00	0.27	6.00	AA+	-
19 国网租赁 SCP001	3.84	0.49	2.00	AA+	-
19 鲁晨鸣 SCP002	6.50	0.74	6.00	AA+	-
19 镇国投 SCP003	4.98	0.74	3.00	AA+	-
19 杭经开 SCP001	3.30	0.74	3.00	AA+	-
19 国泰租赁 SCP001	5.90	0.74	3.00	AA+	-
19 通威 SCP002	5.00	0.45	5.00	AA+	-
19 大唐租赁 SCP002	3.24	0.74	5.00	AA+	-
19 长寿开投 SCP002	3.47	0.74	5.00	AA+	-
19 九州通 SCP001	5.80	0.74	5.00	AA+	-
19 华银电力 SCP002	3.47	0.74	5.00	AA+	-
19 华强 SCP002	4.90	0.74	5.00	AA+	-
19 太仓资产 SCP001	3.27	0.49	5.00	AA+	-
19 西江 SCP002	3.69	0.74	5.00	AA+	-
19 冀东水泥 SCP001	3.30	0.74	8.00	AA+	-
19 柳州投资 SCP001	3.64	0.74	3.00	AA+	-
19 桐乡城投 SCP002	3.18	0.74	8.00	AA+	-
19 蓉城文化 SCP001	3.48	0.74	5.00	AA+	-
19 昆交产 SCP002	3.75	0.74	10.00	AA+	-
19 扬城建 SCP002	3.18	0.74	10.00	AA+	-
19 农垦 SCP001	4.21	0.74	10.00	AA+	-
19 珠海港股 SCP001	3.55	0.25	4.00	AA	-

19 海安开投 SCP001	5.50	0.74	5.00	AA	-
19 恒澄建设 SCP003	3.58	0.74	1.00	AA	-
19 冀中峰峰 SCP001	4.10	0.74	5.00	AA	-
19 乌经建 SCP001	3.96	0.74	5.00	AA	-
19 高速地产 SCP002	4.29	0.74	2.00	AA	-
19 如皋经开 SCP001	4.00	0.74	5.00	AA	-
19 路桥公投 SCP001	4.00	0.74	3.00	AA	-
19 阳谷祥光 SCP001	6.50	0.74	2.50	AA	-
19 安东控股 SCP001	5.50	0.74	2.00	AA	-
19 麓山城投 SCP002	3.90	0.74	4.30	AA	-
<b>短期融资券</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
19 上饶投资 CP001	3.35	1.00	5.00	AAA	A-1
19 云城投 CP001	4.35	1.00	10.00	AAA	A-1
19 津地铁 CP001	3.28	1.00	10.00	AAA	A-1
19 鲁钢铁 CP002	3.50	1.00	10.00	AAA	A-1
19 阳煤 CP003	3.39	1.00	10.00	AAA	A-1
19 皖投集 CP001	3.20	1.00	15.00	AAA	A-1
19 鞍钢集 CP001	3.31	1.00	30.00	AAA	A-1
19 南京高科 CP001	3.44	1.00	15.00	AA+	A-1
19 镇江城建 CP001	4.50	1.00	8.00	AA+	A-1
19 烟台港 CP001	3.45	1.00	9.00	AA+	A-1
19 云南世博 CP001	3.60	0.84	10.00	AA+	A-1
19 皖出版 CP002	3.38	1.00	6.00	AA+	A-1
19 辽渔 CP001	6.80	1.00	4.00	AA	A-1
19 邯郸矿业 CP001	4.35	1.00	3.00	AA	A-1
19 远高实业 CP001	7.50	1.00	2.50	AA	A-1
<b>中期票据</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
19 兖矿 MTN001A	4.00	3.00	16.00	AAA	AAA
19 兖矿 MTN001B	4.60	5.00	4.00	AAA	AAA
19 云建投 MTN001	6.90	3.00	10.00	AAA	AAA
19 淮北矿 MTN001	4.58	3.00	15.00	AAA	AAA
19 冀交投 MTN002	4.88	3.00	15.00	AAA	AAA
19 太钢 MTN001	3.98	3.00	20.00	AAA	AAA
19 苏国资 MTN002	4.18	5.00	10.00	AAA	AAA
19 豫投资 MTN001	4.19	5.00	20.00	AAA	AAA
19 贵州高速 MTN001	5.00	3.00	12.00	AAA	AAA
19 物产中大 MTN001	3.70	3.00	15.00	AAA	AAA
19 湘高速 MTN001	4.20	5.00	17.00	AAA	AAA
19 中油股 MTN004	3.66	5.00	100.00	AAA	AAA
19 中油股 MTN003	3.66	5.00	100.00	AAA	AAA
19 南电 MTN003	3.73	5.00	50.00	AAA	AAA
19 鞍钢集 MTN001	4.17	3.00	30.00	AAA	AAA
19 越秀集团 MTN001	3.50	3.00	10.00	AAA	AAA
19 扬子国资 MTN001	4.70	3.00	10.00	AAA	AAA

19 冀交投 MTN001	3.65	3.00	15.00	AAA	AAA
19 复星高科 MTN001	5.15	5.00	20.00	AAA	AAA
19 南宁城投 MTN001	4.57	5.00	10.00	AA+	AA+
19 吴中经发 MTN001	4.34	5.00	10.00	AA+	AA+
19 蒙高路 MTN001	5.39	5.00	10.00	AA+	AA+
19 盐城交通 MTN001	8.00	3.00	8.00	AA+	AA+
19 山西交投 MTN001	4.60	5.00	18.00	AA+	AA+
19 余姚城投 MTN001	4.64	5.00	6.00	AA+	AA+
19 淮安国投 MTN001	5.42	5.00	5.00	AA+	AA+
19 山西建投 MTN001	4.92	3.00	5.00	AA+	AA+
19 川能投 MTN002	4.80	5.00	20.00	AA+	AA+
19 连云港 MTN001	5.25	5.00	9.00	AA+	AA+
19 武汉航空 MTN001	4.50	5.00	5.00	AA+	AA+
19 南浦口 MTN001	4.49	5.00	10.00	AA+	AA+
19 恒澄建设 MTN002	4.47	3.00	1.00	AA	AAA
19 简州城投 MTN001	7.00	5.00	2.00	AA	AA
19 宁海交通 MTN001	6.67	5.00	5.00	AA	AA
19 亳州城建 MTN001	4.75	3.00	8.00	AA	AA
19 海安开投 MTN001	7.49	3.00	5.00	AA	AA
19 钦州开投 MTN001	7.50	3.00	1.85	AA	AA
19 龙建投资 MTN001	6.75	3.00	7.00	AA	AA
19 乳山国运 MTN001	3.93	3.00	4.00	AA	AAA
19 冀旅投 MTN001	5.30	3.00	2.00	AA	AA
19 荆门高新 MTN001	5.00	3.00	5.00	AA	AA
19 长江开发 MTN002	6.78	3.00	5.00	AA	AA
19 华诚医学 MTN001	7.50	3.00	3.00	AA	AA
19 南昌轨交 GN001	5.00	3.00	5.00	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，交投活跃，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 5BP，上周收于 2.78%；6 个月品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.00%；1 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.07%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 13BP，上周收于 3.75%；5 年期品种收益率较前周上行 16BP，上周收于 4.06%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 3.55%；5 年期品种收益率较前周上行 11BP，上周收于 3.96%；10 年期品种收益率较前周上行 9BP，上周收于 4.37%。

## ◆ 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，美国总统特朗普表示，中美两国已在贸易谈判过程中达成多项共识，且非常接近达成最后协议，美国主要股指上涨，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国 2018 年四季度 GDP 数据好于预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（3 月 1 日），美国 2 月 ISM 制造业数据和 2018 年 12 月个人消费支出环比数据均低于预期值，但受中美贸易谈判进展顺利提振，市场风险偏好回升，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 10.1BP，收于 2.753%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，中美贸易谈判进展顺利，欧洲主要股指创去年 10 月以来最高水平，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，英国工党宣布支持就脱欧问题重新举行公投，且英国首相特蕾莎·梅竭力阻止无协议脱欧局面的发生，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，德国 2 月制造业 PMI 终值及 2 月欧元区调和 CPI 同比数据均符合预期，加之英国无协议脱欧风险降低，市场风险偏好回升，但欧元区 2 月制造业 PMI 数据录得 2013 年 6 月以来新低，表明制造业增长可能进一步下滑，受多空因素影响，德国国债收益率区间震荡，截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨 8.7BP，收于 0.183%。

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	2.553	5.9	3.9	6.5
5 年	2.556	8.5	4.4	4.5
10 年	2.753	10.1	3.8	6.9
30 年	3.123	10.7	4.2	10.8
德国国债				
2 年	-0.508	5.7	1.1	10.2
5 年	-0.274	7.5	0.3	3.8
10 年	0.183	8.7	0.0	-5.9
30 年	0.815	9.9	0.7	-6.0

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涨，掉期曲线趋陡。上周初，因美联储主席鲍威尔支持加息前应保持“耐心”的政策立场，且 320 亿美元 7 年期国债标售需求强劲，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周中，尽管美国去年 12 月商品贸易逆差有所扩大，但 GDP 数据强于预期，表明市场对该国经济滑向衰退边缘的担忧可能被夸大，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周五，因市场对中美贸易谈判前景持乐观预期，市场风险偏好回升，美元掉期率跟随美国国债收益率上行。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 7.32BP，上周收于 2.6055%。

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	2.6763	1.48	0.88	-8.02
5 年	2.6055	7.32	3.66	3.55
10 年	2.7599	9.38	3.24	5.46

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 2.59%，上周最高 1332.53 美元/盎司、最低 1289.91 美元/盎司，收于 1293.31 美元/盎司。上周金价呈震荡下跌走势，主要受中美贸易谈判取得积极进展、美联储主席鲍威尔暗示将很快公布缩表计划、美国去年四季度 GDP 数据好于预期等因素影响。短期内金价或震荡回调，关注 1280 美元/盎司一线支撑。预计本周阻力位 1314.62 美元/盎司，支撑位 1272.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 4.48%，上周最高 16.00 美元/盎司、最低 15.12 美元/盎司，收于 15.20 美元/盎司。预计本周阻力位 15.64 美元/盎司，支撑位 14.76 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.94%，上周最高 876.00 美元/盎司、最低 838.00 美元/盎司，收于 856.82 美元/盎司。预计本周阻力位 875.82 美元/盎司，支撑位 837.82 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.20%，上周最高 1565.09 美元/盎司、最低 1491.00 美元/盎司，收于 1545.43 美元/盎司。预计本周阻力位 1582.47 美元/盎司，支撑位 1508.38 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	1293.31	-2.59%	-1.47%
白银	15.20	-4.48%	-2.56%
铂金	856.82	1.94%	-1.51%
钯金	1545.43	3.20%	0.16%

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下跌 2.31%，上周最高 57.88 美元/桶、最低 55.02 美元/桶，收于 55.75 美元/桶。上周油价冲高回落，主要受美国前周 API 与 EIA 原油库存均减少，石油输出国组织（OPEC）与其盟国将继续维持减产协议至下半年等上行因素，以及美国总统特朗普表示石油输出国组织（OPEC）应放缓减产进度言论、美国 2 月制造业 PMI 数据下跌引发原油需求疲软预期等下行因素相继影响。短期内油价仍处于震荡趋势。预计本周阻力位 57.18 美元/桶，支撑位 54.32 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 3.04%，上周最高 67.61 美元/桶、最低 64.49 美元/桶，收于 65.00 美元/桶。预计本周阻力位 66.58 美元/桶，支撑位 63.43 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 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 主力合约	55.75	-2.31%	-2.62%
ICE Brent 主力合约	65.00	-3.04%	-1.93%

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 0.54%，上周最高 6540.00 美元/吨、最低 6441.50 美元/吨，收于 6442.00 美元/吨。上周铜价冲高回落，主要受 COMEX 铜库存保持低位等上行因素，以及中国 2 月官方制造业 PMI 不及预期引发市场担忧中国铜需求紧缩等下行因素相继影响。短期内铜价将维持震荡态势。预计本周阻力位 6491.25 美元/吨，支撑位 6392.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.21%，上周最高 1930.00 美元/吨、最低 1891.00 美元/吨，收于 1910.50 美元/吨。预计本周阻力位 1930.00 美元/吨，支撑位 1891.00 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 (%)
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	6442.00	-0.54%	-0.60%
LME 3 月铝	1910.50	-0.21%	0.29%

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 1.38%，上周最高 934.50 美分/蒲式耳、最低 900.50 美分/蒲式耳，收于 910.50 美分/蒲式耳。上周豆价震荡下跌，主要受巴西大豆产区收割进展超出预期、美国农业部预测 2018-2019 年度全球大豆库存增加等因素压制。短期内豆价维持震荡下跌态势，需关注阶段性低点能否带来支撑。预计本周阻力位 927.50 美分/蒲式耳，支撑位 893.50 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 (%)
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	457.25	-6.68%	-0.33%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	910.50	-1.38%	0.05%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	372.25	-3.25%	0.54%
ICE 棉花(美分/磅)	73.90	1.32%	1.48%
ICE 白糖(美分/磅)	12.62	-4.90%	-1.48%

数据来源：路透

## ◆ 天然气市场上周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周下跌 1.38%，上周最高 934.50 美分/蒲式耳、最低 900.50 美分/蒲式耳，收于 910.50 美分/蒲式耳。上周豆价震荡下跌，主要受巴西大豆产区收割进展超出预期、美国农业部预测 2018-2019 年度全球大豆库存增加等因素压制。短期内豆价维持震荡下跌态势，需关注阶段性低点能否带来支撑。预计本周阻力位 927.50 美分/蒲式耳，支撑位 893.50 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 15：农产品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	457.25	-6.68%	-0.33%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	910.50	-1.38%	0.05%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	372.25	-3.25%	0.54%
ICE 棉花(美分/磅)	73.90	1.32%	1.48%
ICE 白糖(美分/磅)	12.62	-4.90%	-1.48%

数据来源：路透