

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 .....18  
 贵金属市场上周概览 .....21  
 原油市场上周概览 .....22  
 基本金属市场上周概览 .....23  
 农产品市场上周概览 .....24  
 天然气市场上周概览 .....25

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7.0718,较前周贬值约0.51%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.58%,上周收于7.0764;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行60个点,上周收于310。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行453个点,上周收于7.1383。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.27%,上周收于99.782。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.54%,上周收于1.0876。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.88%,上周收于107.51。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.22%,上周收于0.6364。

● 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0.73%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1.57%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行2BP,收于2.55%;5年期国债收益率较前周上行2BP,收于2.29%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,1和10年期附息国债;农发行招标发行1、2、3、5、7和10年期固息债,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、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129支,规模合计1349.50亿元;短期融资券22支,规模合计300.00亿元;中期票据97支,规模合计1225.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券有所下行,中期票据、企业债收益率区间震荡。

● 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7.7BP,收于0.642%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌12.5BP,收于-0.472%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.28%,上周收于1684.19美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌1.24%,上周收于15.13美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨3.60%,上周收于775.25美元/盎司。
- ✓ 钌金价格较前周下跌0.70%,上周收于2157.04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13.70%,上周收于25.14美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌11.80%,上周收于28.25美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨3.54%,上周收于5210.00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下跌3.36%,上周收于841.50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0.92%,上周收于1.762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（4月17日）报7.0718，较前周贬值约0.51%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.58%，上周最高7.0400、最低7.0840，收于7.0764，波幅为0.62%。上周境内人民币汇率区间波动。预计本周人民币汇率或仍将维持震荡格局，交投区间主要集中在7.0500-7.1300。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点震荡下行，截至上周五16:30，中长期限方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周下行60个点，上周最高360、最低262，收于310，波幅为31.61%。
- 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453个点，上周最高7.1490、最低7.0841，收于7.1383，波幅为0.91%。

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	—	—	7.0718	364	-133	956
银行间市场汇价	7.0840	7.0400	7.0764	413	-46	1102
<b>掉期点</b>						
1个月期限	2	-14	-5	-5	28	-83
2个月期限	1	-16	-4	-4.5	46	-122
3个月期限	4	-17	-7	-14	22	-172.50
6个月期限	80	25	52	-33	-33	-213
1年期限	360	262	310	-60	-75	-148

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	7.0893	7.0259	7.0747	372	1121	-12
2个月期限	7.0958	7.0340	7.0817	380	1131	57
3个月期限	7.1008	7.0380	7.0872	387	1121	115
6个月期限	7.1153	7.0525	7.1033	418	1128	217
1年期限	7.1490	7.0841	7.1383	453	1113	309

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 0.27%，上周最高 100.302、最低 98.817，收于 99.782。上周美元指数震荡上涨。上周前两个交易日，国际货币基金组织（IMF）下调 2020 年美国经济增长预期至 -5.9%，市场对美国经济前景的担忧持续，美元指数震荡下行；上周随后两个交易日，美国 3 月零售数据创历史最大跌幅、上周初请失业金人数大幅增长，市场对美国经济前景担忧加剧，投资者青睐美元等避险资产，美元指数震荡上涨；上周五（4 月 17 日），投资者对美国总统特朗普计划重启经济及试验药物可能治愈新冠肺炎感染者持谨慎乐观态度，市场风险情绪有所回暖，美元指数承压，最终收于 99.782。预计本周阻力位 101.200，支撑位 98.400。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.54%，上周最高 1.0990、最低 1.0810，收于 1.0876。上周欧元兑美元震荡下跌。上周一（4 月 13 日），市场交投清淡，欧元兑美元小幅下跌；上周二（4 月 14 日），西班牙、奥地利等欧洲国家逐步复工复产，美元指数疲弱推动欧元兑美元上涨；上周随后两个交易日，投资者对欧元区国家应对疫情缺乏协调响应的担忧加剧，市场追捧美元资产，欧元兑美元下跌；上周五，欧洲多国疫情出现缓和，德国缓慢重启经济，欧元兑美元上涨，最终收于 1.0876。预计本周阻力位 1.1056，支撑位 1.0696。
- 美元兑日元较前周下跌 0.88%，上周最高 108.52、最低 106.91，

收于 107.51。上周美元兑日元震荡下跌。上周前两个交易日，全球疫情形势依旧严峻，避险资金推动日元走升，美元兑日元下跌；上周最后两个交易日，全球风险资产价格普遍走高，避险情绪一定程度缓释，美元兑日元上涨；上周五，日本拟进一步扩大疫情补贴范围使得日元获得投资者青睐，美元兑日元回落，最终收于 107.51。预计本周阻力位 109.10，支撑位 105.80。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.22%，上周最高 0.6444、最低 0.6262，收于 0.6364。上周澳元兑美元震荡上涨，主要受澳洲就业数据好于预期、治疗新冠肺炎药物取得积极进展、投资者风险情绪有所回升等因素提振，最终收于 0.6364。预计本周阻力位 0.6546，支撑位 0.6182。

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	99.782	0.27%	0.74%
欧元/美元	1.0876	-0.54%	-1.39%
美元/日元	107.51	-0.88%	-0.02%
澳元/美元	0.6364	0.22%	3.73%

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 0.73% 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 1.57% 附近。央行公开市场方面，上周前两个交易日未进行逆回购操作、无逆回购到期；上周三（4 月 15 日）未进行逆回购操作、开展中期借贷便利（MLF）操作 1000 亿元，无逆回购到期；上周四（4 月 16 日）未进行逆回购操作、无逆回购到期；上周五（4 月 17 日）未进行逆回购操作，无逆回购到期、MLF 到期 2000 亿元。本周（4 月 20 日-4 月 24 日）有定向中期借贷便利（TMLF）到期 2674 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 2674 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)	0.72	-63	-90
7 天 Shibor (1W)	1.74	-8	-41
3 月期 Shibor (3M)	1.40	-10	-53
隔夜回购定盘利率 (FR001)	0.75	-61	-90
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.40	-20	-80

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年期国债收益率较前周上行4BP，收于1.20%；5年期国债收益率较前周下行2BP，收于2.00%；10年期国债收益率较前周上行2BP，收于2.55%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较前周下行12BP，收于1.15%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，收于2.29%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，收于2.93%。

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	1.20	4	-45
3年期	1.61	-4	-38
5年期	2.00	-2	-26
7年期	2.43	-1	-13
10年期	2.55	2	-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	1.15	-12	-60
3年期	1.68	-11	-50
5年期	2.29	2	-30
7年期	2.71	-3	-32
10年期	2.93	-4	-12

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 1.13%和 2.50%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 0.87%。
- 政策性金融债方面，上一周（4 月 13 日）农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 1.86%和 2.25%；上周二（4 月 14 日）国开行招标发行 1、3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 1.11%、1.77%和 2.60%，同日，农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 1.64%；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 1.08%、2.65%和 2.96%；上周四进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.78%、2.22%和 2.96%，同日，国开行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 0.91%、2.11%和 2.76%；上周五进出口行招标发行 1 和 7 年期固息债，中标利率分别为 1.03%和 2.71%。



## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅下行。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下行 3-6BP；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下行 3-6BP。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	1.44	-4	-41
6 月期	1.46	-3	-40
9 月期	1.47	-3	-41
1 年期	1.48	-4	-42
3 年期	1.67	-6	-42
4 年期	1.82	-5	-40
5 年期	1.94	-3	-37
7 年期	2.09	-3	-37
10 年期	2.25	-3	-37
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	1.49	-5	-45
9 月期	1.53	-4	-47
1 年期	1.56	-6	-52
2 年期	1.73	-3	-50
3 年期	1.88	-5	-51
4 年期	2.05	-4	-48
5 年期	2.19	-3	-46
<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 129 支，规模合计 1349.50 亿元；短期融资券 22 支，规模合计 300.00 亿元；中期票据 97 支，规模合计 1225.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-2 至 3BP。
- 生产需求方面：我国 1 季度 GDP 实际同比增速-6.8%，创历史新低；但得益于复工复产的不断推进，3 月生产有所改善，工业增加值同比增速-1.1%、服务业生产指数同比增速-9.1%，均较 1-2 月降幅收窄；1 季度全国固定资产投资同比增速-16.1%，其中 3 月同比增速-9.5%、较 1-2 月降幅收窄；1 季度社消零售、限额以上零售同比增速分别为-19.0%、-20.5%，而 3 月降幅分别收窄至-15.8%、-15.0%；3 月全国地产销售同比增速-14.1%、较 1-2 月降幅收窄。物价方面：4 月以来蔬菜鲜果价格稳定、猪价小幅回落；国际油价小幅反弹，国内钢价、煤价继续走低。
- 上周四（4 月 16 日），银行间市场交易商协会发布多条新规，包括《非金融企业债务融资工具公开发行注册工作规程（2020 版）》（简称《工作规程（2020 版）》）及《非金融企业债务融资工具公开发行注册文件表格体系（2020 版）》（简称《表格体系（2020 版）》）等制度，升级发行人分层分类机制，优化信息披露要求和注册发行流程，进一步便利发行人融资。本次新政核心为在注册发行端，进一步优化分层分类管理，

将原来“两类”架构升级为“两层四类”，进一步优化备案流程，提升企业注册发行便利。在当前市场流动性充裕、市场利率持续走低的背景下，一系列措施将便于优质企业更好地利用公开债券市场募资，降低融资成本。

- 上周二（4月14日），国际货币基金组织（IMF）发布最新《世界经济展望报告》，新冠肺炎疫情将使2020年全球经济增速萎缩3%，其中发达经济体和新兴经济体分别萎缩6.1%和1.0%；上周三（4月15日），美联储发布经济褐皮书显示，受疫情影响，美国经济活动收缩、就业人口下滑、商业前景存在较大不确定性；上周四，美国上周初请失业金人数低于前值，德国宣布逐步解除抗疫防控措施。
- 近期国内经济方面，疫情逐步得到控制，生产将逐渐恢复；物价方面，疫情缓解后通胀将有所回落；流动性方面，央行释放流动性；预计债券市场利率将区间震荡。

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>					
20 厦门航空 SCP008	1.20	4.00	61D	AAA	
20 中航租赁 SCP005	1.63	6.00	84D	AAA	
20 中远海发 SCP006	1.68	10.00	180D	AAA	
20 闽冶金 SCP002	1.70	5.00	180D	AAA	
20 粤科金融 SCP001	1.78	10.00	180D	AAA	
20 龙源电力(疫情防控 债) SCP003A	1.70	8.00	180D	AAA	
20 联合水泥 SCP013	1.70	10.00	180D	AAA	
20 南电 SCP006	1.45	30.00	180D	AAA	
20 龙源电力(疫情防控 债) SCP003B	1.70	2.00	180D	AAA	
20 华润医药 SCP002	1.79	10.00	257D	AAA	

20 浙资运营 SCP002	1.90	6.00	270D	AAA
20 中化工 SCP006	1.95	15.00	270D	AAA
20 粤交投 SCP002	1.85	10.00	270D	AAA
20 云投 SCP009	2.16	10.00	60D	AAA
20 上海环境 SCP002	1.77	12.00	90D	AAA
20 广新控股 SCP014	1.97	5.00	90D	AAA
20 格力电器 SCP001	1.39	30.00	90D	AAA
20 中航租赁 SCP004	1.85	7.00	162D	AAA
20 招金 SCP002	1.60	10.00	180D	AAA
20 三峡 SCP001	1.60	30.00	180D	AAA
20 物美(疫情防控 债)SCP003	2.50	2.00	180D	AAA
20 华虹 SCP001	1.75	6.00	180D	AAA
20 广州地铁 SCP001	1.58	30.00	180D	AAA
20 宝钢 SCP008	1.79	10.00	180D	AAA
20 江铜 SCP007	1.80	16.00	180D	AAA
20 中交建 SCP003	1.67	20.00	180D	AAA
20 鲁钢铁 SCP003	2.20	10.00	238D	AAA
20 京汽股 SCP002	1.82	15.00	252D	AAA
20 华发集团 SCP010	1.98	8.00	270D	AAA
20 京能源 SCP002	1.80	10.00	270D	AAA
20 京热力 SCP001	1.93	15.00	270D	AAA
20 中远海运 SCP002	1.58	20.00	180D	AAA
20 中电海康 SCP001	1.90	5.00	270D	AAA
20 中化股 SCP009	1.40	50.00	30D	AAA
20 苏州高新 SCP009	1.99	3.00	90D	AAA
20 太湖新城 SCP002	1.93	5.00	90D	AAA
20 南航集 SCP002	1.20	8.00	90D	AAA
20 中芯国际 SCP002	1.85	15.00	111D	AAA
20 中电投 SCP010	1.64	22.00	149D	AAA
20 南航股 SCP015	1.60	10.00	178D	AAA
20 东航股 SCP016	1.70	10.00	180D	AAA
20 赣高速 SCP009	1.70	15.00	180D	AAA
20 鲁广电 SCP001	2.00	5.00	180D	AAA
20 江铜 SCP006	1.80	14.00	180D	AAA
20 大唐新能 SCP001	1.80	20.00	180D	AAA
20 南航集 SCP003	1.60	10.00	181D	AAA
20 宁沪高 SCP009	1.75	6.00	191D	AAA
20 宁沪高 SCP010	1.74	7.00	191D	AAA
20 金融街 SCP003	1.74	25.00	267D	AAA
20 南航股 SCP014	1.90	30.00	269D	AAA
20 华发集团 SCP009	2.06	10.00	270D	AAA
20 日照港 SCP003	2.25	12.00	270D	AAA
20 宁波港 SCP001	1.90	15.00	270D	AAA

20 三一 SCP003	2.25	10.00	270D	AAA
20 中建八局 SCP002	1.64	45.00	62D	AAA
20 中车 SCP003	1.50	30.00	90D	AAA
20 沪电力 SCP007	1.73	27.00	149D	AAA
20 华电 SCP006	1.65	10.00	178D	AAA
20 中化工 SCP005	1.85	15.00	179D	AAA
20 顺丰泰森 SCP003	2.04	5.00	180D	AAA
20 巨石 SCP002	2.05	5.00	180D	AAA
20 宝钢 SCP007	1.80	20.00	180D	AAA
20 鲁高速股 SCP003	1.80	10.00	180D	AAA
20 苏交通 SCP009	1.70	13.50	180D	AAA
20 南航股 SCP013	1.60	30.00	182D	AAA
20 鲁黄金 SCP004	1.95	5.00	259D	AAA
20 鲁招金 SCP003	2.12	20.00	260D	AAA
20 山东金融 SCP001	2.36	15.00	269D	AAA
20 海尔金控 SCP002	2.30	7.00	270D	AAA
20 京能洁能 SCP002	1.96	20.00	270D	AAA
20 南航股 SCP012	1.20	30.00	88D	AAA
20 沪百联 SCP001	1.80	15.00	179D	AAA
20 东航股 SCP015	1.65	20.00	180D	AAA
20 苏交通 SCP010	1.70	10.00	180D	AAA
20 中建八局 SCP001	1.90	5.00	180D	AAA
20 宝钢 SCP006	1.80	20.00	180D	AAA
20 深航空 SCP012	1.68	2.00	220D	AAA
20 中冶 SCP004	1.83	20.00	256D	AAA
20 柳钢集团 SCP005	2.50	5.00	270D	AAA
20 杭金投 SCP003	1.80	10.00	270D	AAA
20 豫投资 SCP001	1.78	8.00	120D	AAA
20 华电江苏 SCP003	2.03	5.00	180D	AAA
20 青岛啤酒 SCP002	1.87	4.00	215D	AAA
20 中关村集 SCP001	1.87	5.00	240D	AAA
20 甬交投 SCP004	1.99	6.00	270D	AAA
20 珠海港 SCP005	1.88	3.00	30D	AA+
20 保利久联 SCP001	2.57	4.00	230D	AA+
20 航天电子 SCP003	2.19	5.00	270D	AA+
20 北汽新能 SCP002	2.76	10.00	270D	AA+
20 佛燃能源 SCP001	2.06	4.00	270D	AA+
20 中交城投 SCP001	2.05	5.00	270D	AA+
20 包钢集 SCP002	5.30	5.00	270D	AA+
20 鲁商 SCP005	5.20	6.00	180D	AA+
20 丹投 SCP001	3.98	3.00	180D	AA+
20 浦软件园 SCP001	2.20	2.00	180D	AA+
20 苏汇鸿 SCP002	2.80	3.00	270D	AA+
20 昆山城投 SCP001	2.18	1.00	90D	AA+

20 鲁西化工 SCP002	2.17	10.00	163D	AA+
20 横店 SCP001	2.60	10.00	163D	AA+
20 酒钢 SCP006	3.75	5.00	180D	AA+
20 浪潮电子 SCP001	2.20	10.00	180D	AA+
20 常熟发投 SCP002	2.10	3.50	90D	AA+
20 厦钨 SCP001	2.20	6.00	270D	AA+
20 芙蓉城投 SCP001	2.40	7.00	270D	AA+
20 浙旅游 SCP001	2.30	5.00	270D	AA+
20 川能投 SCP002	2.10	10.00	270D	AA+
20 利港(疫情防控 债)SCP002	2.48	2.50	270D	AA+
20 桐昆控股 SCP001	2.83	3.00	270D	AA+
20 株国投 SCP002	2.48	5.00	270D	AA+
20 中广核租 SCP002	2.55	5.00	270D	AA+
20 中建投租 SCP001	2.37	5.00	60D	AA+
20 厦门火炬 SCP001	2.58	3.00	90D	AA
20 中陕核工(疫情防控 债)SCP001	3.50	5.00	270D	AA
20 万盛经开 SCP002	5.50	3.00	270D	AA
20 紫坪铺 SCP001	3.50	1.00	270D	AA
20 南国置业 SCP001	2.82	2.50	270D	AA
20 扬州绿产 SCP003	3.04	5.00	270D	AA
20 江西港航 SCP001	2.80	5.00	270D	AA
20 汉光谷(疫情防控 债)SCP001	5.30	5.00	270D	AA
20 宜兴经开 SCP001	2.80	5.00	270D	AA
20 江北公投 SCP001	2.52	4.00	270D	AA
20 苏通 SCP001	2.93	4.00	270D	AA
20 鼎胜(疫情防控 债)SCP001	4.60	2.50	180D	AA
20 江宁科学 SCP001	2.70	7.50	270D	AA
20 运城城投 SCP001	3.10	5.00	270D	AA
20 太仓港 SCP003	2.80	1.50	270D	AA
20 乌高铁 SCP001	4.30	5.00	270D	AA
20 温州交运(疫情防控 债)SCP001	2.49	4.00	270D	AA
20 苏州园林 SCP001	2.65	2.00	270D	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
20 铁道 CP001	1.74	100.00	365D	AAA	A-1
20 津城建 CP002	2.04	15.00	365D	AAA	A-1
20 豫能化 CP002	5.47	5.00	365D	AAA	A-1
20 赣州发展 CP002	2.25	10.50	365D	AAA	A-1
20 阳煤 CP005	2.35	10.00	365D	AAA	A-1
20 中电科 CP001	1.96	40.00	365D	AAA	A-1

20 鄂联投 CP001	2.27	10.00	365D	AAA	A-1
20 芯鑫租赁 CP001	2.25	10.00	365D	AAA	A-1
20 冀中能源 CP004	3.30	25.00	180D	AAA	A-1
20 大同煤矿 CP003	2.50	10.00	365D	AAA	A-1
20 海沧投资 CP001	2.54	6.00	365D	AA+	A-1
20 江津华信 CP002	2.50	6.00	365D	AA+	A-1
20 中材科技 CP001	2.40	5.00	365D	AA+	A-1
20 天富 CP001	4.27	5.00	365D	AA+	A-1
20 景国资 CP001	2.99	7.00	365D	AA+	A-1
20 镇江城建 CP003	3.45	6.00	365D	AA+	A-1
20 丹投 CP002	4.00	5.00	365D	AA+	A-1
20 浏阳新城 CP001	4.50	3.50	365D	AA	A-1
20 渭南城投 CP002	2.84	6.00	365D	AA	A-1
20 黄石众邦 CP001	2.99	5.00	365D	AA	A-1
20 邯郸交建 CP002	2.98	10.00	365D	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
20 大连万达 MTN001	4.89	50.00	3.00	AAA	AAA
20 中化工 MTN008	3.58	15.00	3.00	AAA	AAA
20 穗自来水 MTN002	2.59	7.00	3.00	AAA	AAA
20 泉州城建 MTN002	2.68	5.00	3.00	AAA	AAA
20 金圆投资 MTN001	3.29	10.00	5.00	AAA	AAA
20 西基投 MTN002	3.18	10.00	5.00	AAA	AAA
20 深业 MTN002	2.67	20.00	5.00	AAA	AAA
20 苏国信 MTN006	3.05	10.00	5.00	AAA	AAA
20 广州发展 MTN001	2.60	15.00	5.00	AAA	AAA
20 贵州交通 MTN002	3.04	15.00	3.00	AAA	AAA
20 鲁能源 MTN002A	2.74	15.00	3.00	AAA	AAA
20 鲁能源 MTN002B	3.36	5.00	5.00	AAA	AAA
20 华电 MTN003A	3.05	12.00	3.00	AAA	AAA
20 粤能源 MTN001	2.60	30.00	3.00	AAA	AAA
20 晋焦煤 MTN002	3.35	10.00	3.00	AAA	AAA
20 张江高科 MTN001	2.55	10.00	3.00	AAA	AAA
20 中建材 MTN002	2.99	10.00	5.00	AAA	AAA
20 青岛城投 MTN003	3.29	25.00	5.00	AAA	AAA
20 桂铁投 MTN001	3.80	11.00	5.00	AAA	AAA
20 华电 MTN003B	3.50	8.00	5.00	AAA	AAA
20 中交四航 MTN001	3.35	15.00	3.00	AAA	AAA
20 国网新源 MTN001	2.63	20.00	3.00	AAA	AAA
20 云建投 MTN001	4.69	10.00	3.00	AAA	AAA
20 中国一汽 MTN001	2.70	50.00	3.00	AAA	AAA
20 蓝星 MTN002	3.00	10.00	3.00	AAA	AAA
20 新希望 MTN001	3.31	10.00	3.00	AAA	AAA
20 百联集 MTN001	2.70	20.00	3.00	AAA	AAA
20 长电 MTN002	3.07	25.00	5.00	AAA	AAA

20 合建投 MTN001	3.67	30.00	7.00	AAA	AAA
20 永煤 MTN001	5.45	10.00	3.00	AAA	AAA
20 中电投 MTN006	2.50	21.00	3.00	AAA	AAA
20 苏国信 MTN005	2.53	10.00	3.00	AAA	AAA
20 陕交建 MTN001	3.30	20.00	3.00	AAA	AAA
20 大横琴 MTN001	3.33	5.00	5.00	AAA	AAA
20 赣国资 MTN002	3.47	10.00	5.00	AAA	AAA
20 晋煤 MTN002	3.72	10.00	5.00	AAA	AAA
20 渝富 MTN002	3.29	15.00	5.00	AAA	AAA
20 亦庄控股 MTN001	3.32	15.00	5.00	AAA	AAA
20 华能 MTN001	3.18	30.00	3.00	AAA	AAA
20 粤珠江 MTN002	3.07	15.00	3.00	AAA	AAA
20 南新工 MTN001	2.78	10.00	3.00	AAA	AAA
20 云投 MTN003	3.40	10.00	3.00	AAA	AAA
20 首农食品 MTN002	2.80	20.00	3.00	AAA	AAA
20 保利发展 MTN002	3.07	15.00	3.00	AAA	AAA
20 华润控股 MTN001A	2.65	8.00	3.00	AAA	AAA
20 太不锈 MTN001	2.80	10.00	3.00	AAA	AAA
20 厦门市政 MTN001	2.62	7.00	3.00	AAA	AAA
20 中建 MTN002	3.10	30.00	3.00	AAA	AAA
20 华侨城 MTN002	3.17	15.00	3.00	AAA	AAA
20 西基投(疫情防控 债)MTN001	2.85	10.00	3.00	AAA	AAA
20 北部湾 MTN001	5.80	5.00	3.00	AAA	AAA
20 天津轨交 MTN001	3.55	15.00	5.00	AAA	AAA
20 京能洁能 MTN001	3.25	10.00	5.00	AAA	AAA
20 华润控股 MTN001B	3.20	12.00	5.00	AAA	AAA
20 中煤能源 MTN001A	3.28	15.00	5.00	AAA	AAA
20 中煤能源 MTN001B	3.60	5.00	7.00	AAA	AAA
20 皖交控 MTN001	3.93	15.00	10.00	AAA	AAA
20 中化橡胶 MTN001	3.40	5.00	3.00	AAA	AAA
20 国兴投资 MTN001	3.03	5.00	3.00	AA+	AA+
20 绵阳投资 MTN002	3.76	10.00	5.00	AA+	AA+
20 人福(疫情防控 债)MTN001	3.25	5.00	2.00	AA+	AAA
20 可克达拉 MTN001	3.92	5.00	3.00	AA+	AA+
20 厦门资管 MTN001	3.60	4.00	3.00	AA+	AA+
20 淮安交通 MTN001	3.50	10.00	5.00	AA+	AA+
20 徐新国资 MTN001	3.70	7.60	5.00	AA+	AA+
20 长春轨交 MTN003A	4.20	4.00	3.00	AA+	AA+
20 长春轨交 MTN003B	5.10	6.00	5.00	AA+	AA+
20 滁州城投 MTN001	3.76	12.50	5.00	AA+	AA+
20 乌高新 MTN001	3.89	6.00	5.00	AA+	AA+
20 江北新区 MTN001	3.58	12.00	5.00	AA+	AA+



20 海曙广聚 MTN001	3.67	10.00	5.00	AA+	AA+
20 中原环保 MTN001	3.05	5.00	3.00	AA+	AA+
20 镇江城建 MTN002	4.90	10.00	3.00	AA+	AA+
20 泉州交通 MTN002	2.99	5.00	3.00	AA+	AA+
20 武进经发 MTN001	3.35	10.00	3.00	AA+	AA+
20 吴江交投 MTN001	3.55	10.00	5.00	AA+	AA+
20 淄博城运 MTN002	4.13	10.00	3.00	AA+	AA+
20 嘉定新城 MTN001	3.01	5.00	5.00	AA+	AA+
20 珠海港 MTN002	3.74	5.00	5.00	AA+	AA+
20 云锡股 MTN001	4.50	6.00	5.00	AA+	AA+
20 百业源 MTN001	3.57	4.00	2.00	AA+	AA+
20 乐普 MTN001	4.15	6.00	3.00	AA+	AA+
20 泉州金控 MTN001	3.15	5.00	5.00	AA+	AA+
20 徐州经开 MTN002	3.98	10.00	5.00	AA+	AA+
20 天府水城 MTN001	6.50	5.00	5.00	AA	AA+
20 温州金投 MTN001	4.00	3.00	3.00	AA	AA
20 金融城建 GN002	3.14	12.00	3.00	AA	AAA
20 江苏银宝 MTN001	3.36	4.00	3.00	AA	AAA
20 兴化城投 MTN001	5.30	4.50	3.00	AA	AA
20 麓山投资 MTN001A	3.78	1.50	5.00	AA	AA
20 麓山投资 MTN001B	4.34	2.00	5.00	AA	AA
20 衡阳水投 MTN001	4.86	6.00	5.00	AA	AA
20 秀湖集团 MTN001	3.80	5.00	5.00	AA	AA
20 衡阳交通 MTN001	4.50	10.00	3.00	AA	AA
20 武夷投资 MTN002	4.10	10.00	5.00	AA	AA
20 赣能 MTN001	4.00	5.00	3.00	AA	AA
20 零陵城建 MTN001	6.18	7.90	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，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 16BP，上周收于 1.55%；6 个月品种收益率较前周下行 16BP，上周收于 1.95%；1 年期品种收益率较前周下行 20BP，上周收于 2.10%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率区间震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 2.58%；5 年期品种收益率较前周上行 37BP，上周收于 3.23%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率区间震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.45%；5 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 3.03%；10 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 3.81%。

## ◆ 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。上周一（4月13日），石油输出国组织及其盟友（OPEC+）达成石油减产协定，之前石油价格战所带来的负面影响逐渐减退，美国国债收益率震荡上行；上周随后三个交易日，美国3月零售数据低于预期、初请失业金人数高于预期，叠加国际货币基金组织（IMF）预计2020年全球经济衰退程度超过2008年金融危机时期，市场避险情绪上升，美国国债收益率震荡下行；上周五（4月17日），美股反弹，市场风险偏好有所回升，美国国债收益率震荡上行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌7.7BP，收于0.642%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周一，欧洲市场因适逢公众假日休市；上周随后三个交易日，欧洲主要股指下挫，欧洲多国新冠肺炎疫情难现拐点，市场避险情绪仍然高涨，德国国债收益率震荡下行；上周五，德国宣布缓慢重启经济，市场信心有所恢复，德国国债收益率震荡上行，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌12.5BP，收于-0.472%。

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	0.202	-2.4	-4.4	-136.7
5 年	0.360	-4.5	-2.0	-133.1
10 年	0.642	-7.7	-2.8	-127.6
30 年	1.260	-8.3	-6.1	-113.0
德国国债				
2 年	-0.679	-5.9	1.0	-7.8
5 年	-0.655	-9.5	-0.2	-18.2
10 年	-0.472	-12.5	-0.1	-28.7
30 年	-0.059	-12.2	-8.6	-40.8

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率下跌。上周一，OPEC+达成减产协定使得市场避险情绪有所缓和，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上行；上周随后两个交易日，美国失业数据维持高位，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌；上周最后两个交易日，美股反弹使得市场风险偏好回升，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上行，截至收盘，10年期美元利率掉期率较前周下跌9.52BP，上周收于0.7128%。

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)
2年	0.4161	-4.93	-7.42	-128.14
10年	0.7128	-9.52	-0.33	-118.22
30年	0.8952	-10.28	1.37	-119.62

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.28%，上周最高 1746.50 美元/盎司、最低 1672.69 美元/盎司，收于 1684.19 美元/盎司。上周金价震荡下跌，主要受全球最大黄金 ETF 持仓规模攀升至历史高位等上行因素，以及印度现货黄金受疫情影响需求不足等下行因素相继影响。短期内金价仍将呈震荡偏强态势。预计本周阻力位 1702.10 美元/盎司，支撑位 1650.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.24%，上周最高 15.83 美元/盎司、最低 15.01 美元/盎司，收于 15.13 美元/盎司。预计本周阻力位 16.00 美元/盎司，支撑位 14.60 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 3.60%，上周最高 795.77 美元/盎司、最低 735.41 美元/盎司，收于 775.25 美元/盎司。预计本周阻力位 841.90 美元/盎司，支撑位 694.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.70%，上周最高 2309.79 元/盎司、最低 2110.18 美元/盎司，收于 2157.04 美元/盎司。预计本周阻力位 2284.80 美元/盎司，支撑位 1980.80 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	1684.19	-0.28%	7.20%
白银	15.13	-1.24%	8.30%
铂金	775.25	3.60%	7.35%
钯金	2157.04	-0.70%	-8.27%

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 13.70%，上周最高 30.57 美元/桶、最低 24.57 美元/桶，收于 25.14 美元/桶。  
上周油价震荡下跌，主要受石油输出国组织及其盟友（OPEC+）达成减产协议但减产幅度低于预期、美国原油库存创史上最大单周增幅、全球原油需求预计将因疫情影响而跌至 25 年以来低点等因素压制。短期内油价仍将筑底徘徊。预计本周阻力位 30.00 美元/桶，支撑位 21.50 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 11.80%，上周最高 33.99 美元/桶、最低 27.16 美元/桶，收于 28.25 美元/桶。  
预计本周阻力位 30.20 美元/桶，支撑位 25.80 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	25.14	-13.70%	3.97%
ICE Brent 主力合约	28.25	-11.80%	8.99%

数据来源：路透

## ◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周上涨 3.54%，上周最高 5237.50 美元/吨、最低 5070.00 美元/吨，收于 5210.00 美元/吨。上周铜价震荡上涨，主要受海外疫情持续扩散导致铜原料供给紧张等因素提振。短期内铜价可能震荡偏强。预计本周阻力位 5344.75 美元/吨，支撑位 4968.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.42%，上周最高 1534.00 美元/吨、最低 1490.00 美元/吨，收于 1505.00 美元/吨。预计本周阻力位 1655.00 美元/吨，支撑位 1295.00 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	5210.00	3.54%	5.68%
LME 3 月铝	1505.00	1.42%	-1.34%

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 3.36%，上周最高 877.50 美分/蒲式耳、最低 841.50 美分/蒲式耳，收于 841.50 美分/蒲式耳。上周豆价震荡下跌，主要受市场担忧美豆压榨需求受疫情影响可能下降、阿根廷进入大豆收割高峰期使得现货供应充足等因素压制。短期内豆价可能震荡下跌。预计本周阻力位 867.38 美分/蒲式耳，支撑位 837.63 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 (%)
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	535.25	-4.12%	-5.72%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	841.50	-3.36%	-5.37%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	323.00	-2.78%	-5.49%
ICE 棉花(美分/磅)	52.71	-3.16%	4.56%
ICE 白糖(美分/磅)	11.10	1.83%	-21.83%

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上涨 0.92%，上周最高 1.813 美元/百万英热单位、最低 1.555 美元/百万英热单位，收于 1.762 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡上涨，主要受美国天然气产量下降、美国气温升高或将提升对天然气发电需求等上行因素相继影响。短期内天然气价格或将震荡上涨。预计本周阻力位 1.900 美元/百万英热单位，支撑位 1.550 美元/百万英热单位。

表 15：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	1.762	0.92%	7.24%

数据来源：路透