

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

- ✓ 人民币中间价上周五6.9843,较前周贬值约0.11%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.09%,上周收于6.9795;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行20个点,上周收于436。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下跌132个点,上周收于7.0597。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.45%,上周收于99.124。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.03%,上周收于1.0830。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.02%,上周收于109.74。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.61%,上周收于0.6713。

● 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1.26%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2.26%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行6BP,收于2.86%;5年期国开债收益率较前周下行1BP,收于2.95%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,2和5年期附息国债;国开行招标发行1、3、5、7和10年期固息债,农发行招标发行1、2、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。

● 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79支,规模合计969.70亿元;短期融资券2支,规模合计12.00亿元;中期票据11支,规模合计95.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均有所下行。

● 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0.1BP,收于1.585%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌1.5BP,收于-0.401%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.92%,上周收于1584.32美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨0.34%,上周收于17.73美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌0.17%,上周收于963.11美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨4.98%,上周收于2431.70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4.31%,上周收于52.51美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨5.03%,上周收于57.24美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.79%,上周收于5756.50美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周上涨0.75%,上周收于902.75美分/蒲式耳。

● 天然气市场上周概览

- ✓ NYMEX天然气期货主力合约价格与前周持平,上周收于1.850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（2月14日）报6.9843，较前周贬值约0.11%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.09%，上周最高6.9586、最低7.0020，收于6.9795，波幅0.62%。上周境内人民币汇率呈区间震荡走势。预计本周阻力位6.9500，支撑位7.0200。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，呈震荡下行走势。上周一（2月10日），市场交投比较清淡，各期限掉期点小幅震荡；上周二（2月11日），市场交投一般活跃，各期限掉期点震荡上行；上周最后三个交易日，受市场资金面持续宽松影响，各期限掉期点震荡下行。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下行20个点，上周最高510、最低405，收于436，波幅24.08%。
- 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）较前周下跌132个点，上周最高7.0795、最低7.0203，收于7.0597，波幅0.84%。

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 | — | — | 6.9843 | 75 | 967 | 81 |
| 银行间市场汇价 | 7.0020 | 6.9586 | 6.9795 | -65 | 495 | 133 |
| 掉期点 | | | | | | |
| 1 个月期限 | 45 | 14 | 18 | -15.8 | -38 | -60 |
| 2 个月期限 | 119 | 0 | 50 | -24 | -62 | -68 |
| 3 个月期限 | 124 | 0 | 79 | -33 | -83 | -86.5 |
| 6 个月期限 | 245 | 120 | 190 | -20 | -102 | -75 |
| 1 年期限 | 510 | 405 | 436 | -20 | -129 | -22 |

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 | 7.0114 | 6.9535 | 6.9912 | -132 | 286 | 99.00 |
| 2 个月期限 | 7.0199 | 6.9620 | 6.9995 | -141 | 309 | 150.00 |
| 3 个月期限 | 7.0269 | 6.9700 | 7.0065 | -141 | 314 | 191.00 |
| 6 个月期限 | 7.0439 | 6.9825 | 7.0240 | -129 | 335 | 255.00 |
| 1 年期限 | 7.0795 | 7.0203 | 7.0597 | -132 | 327 | 366.00 |

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 0.45%，上周最高 99.166、最低 98.599，收于 99.124。上周美元指数呈震荡上涨走势。上周一（2月10日），因美国经济数据及美股均表现强劲，美元指数上涨；上周二（2月11日），市场预计美国就业增长趋势可能不会持续，打压美元指数；上周最后三个交易日，受美国1月核心物价指数回升、美联储官员再次强调经济表现良好等因素影响，美元指数震荡上涨，最终收于 99.124。预计本周阻力位 99.691，支撑位 97.089。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.03%，上周最高 1.0957、最低 1.0826，收于 1.0830。上周欧元兑美元呈震荡下跌走势。上周一，受德国政治存有不稳定性影响，欧元兑美元震荡下跌；上周二，受市场预计欧洲制造业或将触底反弹影响，欧元兑美元小幅上涨；上周最后三个交易日，受欧元区工业产值创近四年最大降幅、美元指数上涨等因素影响，欧元兑美元下跌，最终收于 1.0830。预计本周阻力位 1.1169，支撑位 1.0699。
- 美元兑日元较前周上涨 0.02%，上周最高 110.13、最低 109.55，收于 109.74。上周美元兑日元呈震荡上涨走势。上周前两个交易日，市场风险偏好情绪飘忽不定，美元兑日元基本持平；上周三（2月12日），市场风险意愿抬头，打压日元走势，美元兑日元小幅上涨；上周最后两个交易日，受有关全球公共卫生事件的报道刺激避险需求、美元指数上涨等因素影响，美

元兑日元下跌，最终收于 109.74。预计本周阻力位 110.31，支撑位 107.96。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.61%，上周最高 0.6750、最低 0.6656 收于 0.6713。上周澳元兑美元呈震荡上涨走势。上周前三个交易日，澳大利亚 2019 年 12 月房贷数据好于预期，促使澳大利亚出口商买进澳元，澳元兑美元上涨；上周最后两个交易日，美元指数走高，澳元兑美元顺势下跌，最终收于 0.6713。预计本周阻力位 0.6916，支撑位 0.6650。

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 | 99.124 | 0.45% | 1.78% |
| 欧元/美元 | 1.0830 | -1.03% | -2.37% |
| 美元/日元 | 109.74 | 0.02% | 1.25% |
| 澳元/美元 | 0.6713 | 0.61% | 0.33% |

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 1.26% 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 2.26% 附近。央行公开市场方面，上周一（2 月 10 日）进行逆回购操作 9000 亿元，逆回购到期 9000 亿元；上周二（2 月 11 日）进行逆回购操作 1000 亿元，逆回购到期 3800 亿元；上周最后三个交易日，未进行逆回购操作，无逆回购到期。本周（2 月 17 日-2 月 21 日）将有逆回购到期 1.22 万亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1.22 万亿元。

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) | 1.26 | -54 | -119 |
| 7 天 Shibor (1W) | 2.23 | -7 | -32 |
| 3 月期 Shibor (3M) | 2.57 | -19 | -29 |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001) | 1.30 | -55 | -115 |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 2.30 | 10 | -30 |

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下行1BP，收于1.97%；5年期国债收益率较前周上行1BP，收于2.59%；10年期国债收益率较前周上行6BP，收于2.86%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周下行8BP，收于1.98%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，收于2.95%；10年期国开债收益率较前周上行6BP，收于3.28%。

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 | 1.97 | -1 | -11 |
| 3年期 | 2.38 | 2 | -15 |
| 5年期 | 2.59 | 1 | -16 |
| 7年期 | 2.79 | 3 | -14 |
| 10年期 | 2.86 | 6 | -15 |

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 | 1.98 | -8 | -32 |
| 3年期 | 2.55 | -9 | -26 |
| 5年期 | 2.95 | -1 | -22 |
| 7年期 | 3.17 | -1 | -22 |
| 10年期 | 3.28 | 6 | -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（2月12日）财政部发行了2和5年期附息国债，中标利率分别为2.20%和2.50%；上周五（2月14日）财政部发行了3个月期贴现国债，中标利率为1.51%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行3和5年期农发债，中标利率分别为2.56%和2.87%；上周二国开行招标发行3和7年期国开债，中标利率分别为2.57%和3.15%；同日，农发行招标发行2年期农发债，中标利率为2.29%；上周三农发行招标发行1、7和10年期农发债，中标利率分别为1.70%、3.20%和3.33%；上周四（2月13日）进出口行招标发行1、3、5和10年期进出口债，中标利率分别为1.70%、2.60%、2.91%和3.36%；同日。国开行招标发行1、5和10年期国开债，中标利率分别为1.81%、2.88%和3.21%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅震荡。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上行 1-4BP；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 1-8BP。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) |
|-----------------------------|----------|----------|----------|
| 7 天 Repo (ACT/365) | | | |
| 3 月期 | 2.40 | 4 | -16 |
| 6 月期 | 2.36 | -1 | -21 |
| 9 月期 | 2.38 | 1 | -19 |
| 1 年期 | 2.40 | 1 | -19 |
| 3 年期 | 2.53 | 3 | -19 |
| 4 年期 | 2.63 | 4 | -18 |
| 5 年期 | 2.71 | 4 | -18 |
| 7 年期 | 2.87 | 2 | -16 |
| 10 年期 | 2.98 | 0 | -18 |
| 3 月 Shibor (ACT/360) | | | |
| 6 月期 | 2.65 | -8 | -20 |
| 9 月期 | 2.66 | -4 | -20 |
| 1 年期 | 2.68 | -2 | -20 |
| 2 年期 | 2.76 | -1 | -22 |
| 3 年期 | 2.87 | 0 | -21 |
| 4 年期 | 2.99 | -1 | -22 |
| 5 年期 | 3.10 | 2 | -21 |
| 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

- 上周共发行超短期融资券 79 支，规模合计 969.70 亿元；短期融资券 2 支，规模合计 12.00 亿元；中期票据 11 支，规模合计 95.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限下行 15 至 36BP。
- 上周一（2 月 10 日），国家统计局公布 2020 年 1 月通胀数据，CPI 同比大幅上升至 5.4%，PPI 同比大幅回升至 0.1%。食品方面，受春节及新冠肺炎疫情影响，猪肉、蔬菜、水果和水产品价格均出现大幅上涨，1 月食品 CPI 环比上涨 4.4%；非食品方面，节前城市务工人员返乡，服务价格明显上涨，前期成品油调价，汽油和柴油价格上涨，1 月非食品 CPI 环比上涨 0.6%。1 月 PPI 环比持平，同比大幅回升至 0.1%、由负转正。环比价格表现上，生产资料和生活资料价格均持平；分行业来看，油气开采、燃料加工涨幅扩大，黑金冶炼、非金属矿物制品由涨转降，煤炭采选、化学原料制品降幅收窄，有色金属冶炼由降转涨。
- 近日，中国人民银行采取多项便利措施，支持金融机构在疫情防控期间发行各类金融债券以及资产支持证券、短期融资券。**一是**疫情防控期间，金融机构可通过邮件等方式发送债券发行申请材料、备案材料电子版，远程办理债券发行工作。**二是**延长金融债券额度有效期，已核准或注册的债券额度有效期自 2020 年 2 月 1 日起暂缓计算。**三是**对于处于存续期的金融债

券，发行人受疫情影响无法按照相关规定或约定进行非定期信息披露的，可延期披露；发行人受疫情影响难以按照规定在2020年4月30日前披露2019年年度报告的，应提前发布延期公告。**四是**积极支持疫情较重地区金融机构发行债券，对于金融机构发债募集资金主要用于疫情防控以及受疫情影响较重地区的金融机构发行债券，建立“绿色通道”，由专人对接相关工作，优先受理发行申请，简化核准、注册程序，提高发行审核工作效率。

- 美国2月消费者信心超预期改善，未受新冠肺炎疫情疫情影响。美国1月核心零售环比零增长，显示消费依然在减速。不过，2月密歇根消费者信心继续改善，从上月的99.8超预期上升至100.9。结合劳动力市场继续稳健、利率维持低位等因素看，分析人士预计美国消费近期有望逐步企稳。美联储流动性投放放缓，继续以资产购买替换到期回购。
- 近期国内经济方面，供需情况取决于此次疫情对经济影响的大小及复产延缓时间；物价方面，疫情冲击经济，通胀或将回升；流动性方面，央行释放流动性；预计债券市场利率将下行。

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 | 发行利率 | 发行期限 | 发行规模 | 主体评级 | 债项评级 |
| 20 苏国信 SCP003 | 2.1000 | 0.5464 | 14.0000 | AAA | |
| 20 中色 SCP001 | 2.1000 | 0.1230 | 8.0000 | AAA | |
| 20 京国资 SCP001 | 2.3000 | 0.1639 | 10.0000 | AAA | |
| 20 华能 SCP001 | 1.7000 | 0.2459 | 20.0000 | AAA | |
| 20 中铝 SCP003 | 2.1000 | 0.2459 | 10.0000 | AAA | |
| 20 通用(疫情防控 债)SCP001 | 2.4000 | 0.2459 | 20.0000 | AAA | |
| 20 物产中大 SCP002 | 2.4000 | 0.4918 | 15.0000 | AAA | |
| 20 皖出版 SCP001 | 2.8700 | 0.4918 | 6.0000 | AA+ | |
| 20 人福(疫情防控 债)SCP001 | 3.5000 | 0.4918 | 5.0000 | AA+ | |
| 20 国药控股 SCP004 | 2.5000 | 0.7377 | 30.0000 | AAA | |
| 20 福耀玻璃 SCP002 | 2.8400 | 0.7377 | 6.0000 | AAA | |
| 20 福建阳光 SCP001 | 6.0000 | 0.7377 | 3.0000 | AA+ | |
| 20 徐工(疫情防控 债)SCP002 | 2.6900 | 0.7377 | 3.0000 | AAA | |
| 20 云投 SCP004 | 2.9000 | 0.0820 | 12.0000 | AAA | |
| 20 苏科技城 SCP002 | 3.0000 | 0.0902 | 2.5000 | AA | |
| 20 湘粮(疫情防控 债)SCP001 | 3.5000 | 0.1639 | 1.0000 | AA | |
| 20 华电 SCP003 | 1.9000 | 0.2459 | 10.0000 | AAA | |
| 20 中化股 SCP004 | 1.7000 | 0.2459 | 25.0000 | AAA | |
| 20 南航股 SCP006 | 1.5000 | 0.2459 | 25.0000 | AAA | |
| 20 夏商(疫情防控 债)SCP002 | 2.8000 | 0.2896 | 4.3000 | AA+ | |
| 20 连云港 SCP003 | 3.1000 | 0.3060 | 3.0000 | AA+ | |
| 20 环球租赁 SCP003 | 2.7500 | 0.3279 | 5.0000 | AAA | |
| 20 浙能源 SCP005 | 2.5500 | 0.4235 | 10.0000 | AAA | |
| 20 皖投集 SCP001 | 2.7700 | 0.4918 | 15.0000 | AAA | |
| 20 电网 SCP011 | 2.1500 | 0.4918 | 50.0000 | AAA | |
| 20 深航空(疫情防控 债)SCP006 | 2.0000 | 0.4918 | 6.0000 | AAA | |
| 20 东航股 SCP003 | 1.8500 | 0.4918 | 30.0000 | AAA | |
| 20 阳煤 SCP004 | 2.9700 | 0.4918 | 15.0000 | AAA | |
| 20 齐鲁交通 SCP002 | 2.6000 | 0.4918 | 20.0000 | AAA | |
| 20 电网 SCP010 | 2.4500 | 0.5738 | 80.0000 | AAA | |
| 20 厦国贸 SCP004 | 2.4500 | 0.7295 | 10.0000 | AAA | |
| 20 象屿 SCP002 | 2.6700 | 0.7322 | 10.0000 | AAA | |

| | | | | |
|--------------------------|--------|--------|---------|-----|
| 20 烟台港 SCP002 | 3.0000 | 0.7377 | 10.0000 | AA+ |
| 20 天成租赁 SCP002 | 2.9000 | 0.7377 | 5.0000 | AAA |
| 20 永煤 SCP003 | 4.3900 | 0.7377 | 10.0000 | AAA |
| 20 漳泽电力 SCP002 | 3.9700 | 0.7377 | 5.0000 | AA+ |
| 20 四川航空 SCP001 | 2.9700 | 0.7377 | 2.9000 | AAA |
| 20 光大集团 SCP005 | 2.2000 | 0.1913 | 15.0000 | AAA |
| 20 苏交通 SCP002 | 2.0000 | 0.2459 | 25.0000 | AAA |
| 20 南航股 SCP004 | 1.5000 | 0.2459 | 10.0000 | AAA |
| 20 连云港 SCP002 | 3.2000 | 0.3087 | 3.0000 | AA+ |
| 20 凯盛科技 SCP003 | 3.4800 | 0.4481 | 5.0000 | AA+ |
| 20 中电投 SCP002 | 2.1000 | 0.4836 | 25.0000 | AAA |
| 20 南航股 SCP005 | 1.8500 | 0.4836 | 10.0000 | AAA |
| 20 深航空(疫情防控 债)SCP005 | 1.9900 | 0.4863 | 7.0000 | AAA |
| 20 中交一航 SCP002 | 2.8500 | 0.4918 | 15.0000 | AAA |
| 20 中远海发 SCP001 | 1.9000 | 0.4945 | 10.0000 | AAA |
| 20 常高新 SCP001 | 2.9200 | 0.5738 | 7.0000 | AA+ |
| 20 融和融资 SCP004 | 2.3500 | 0.7322 | 5.0000 | AAA |
| 20 中铝集 SCP001 | 2.5500 | 0.7322 | 20.0000 | AAA |
| 20 九州通(疫情防控 债)SCP003 | 2.9000 | 0.7377 | 10.0000 | AA+ |
| 20 淮安开发 SCP001 | 3.7000 | 0.7377 | 3.0000 | AA+ |
| 20 陕有色 SCP002 | 2.5500 | 0.7377 | 15.0000 | AAA |
| 20 南昌城投 SCP001 | 2.8000 | 0.7377 | 6.0000 | AAA |
| 20 国药控股 SCP003 | 2.5000 | 0.7377 | 40.0000 | AAA |
| 20 天士力(疫情防控 债)SCP002 | 4.5000 | 0.7377 | 5.0000 | AA+ |
| 20 苏农垦 SCP001 | 2.8400 | 0.7377 | 5.0000 | AAA |
| 20 云工投 SCP001 | 4.7000 | 0.7377 | 5.0000 | AA+ |
| 20 福州城投 SCP001 | 1.8500 | 0.1639 | 4.5000 | AAA |
| 20 物产中大 SCP001 | 2.3000 | 0.2459 | 15.0000 | AAA |
| 20 青岛国信 SCP001 | 2.8000 | 0.2514 | 10.0000 | AAA |
| 20 象屿股份 SCP004 | 2.9500 | 0.2923 | 10.0000 | AA+ |
| 20 招商蛇口 SCP001 | 2.7000 | 0.4426 | 10.0000 | AAA |
| 20 沪电力 SCP001 | 1.8000 | 0.4454 | 17.0000 | AAA |
| 20 厦门航空(疫情防控 债)SCP002 | 2.3000 | 0.4836 | 4.0000 | AAA |
| 20 深航空(疫情防控 债)SCP004 | 2.0000 | 0.4891 | 5.0000 | AAA |
| 20 国联 SCP001 | 2.5000 | 0.4918 | 3.5000 | AAA |
| 20 珠海港股 SCP001 | 2.9700 | 0.4918 | 5.0000 | AA+ |
| 20 厦门航空(疫情防控 债)SCP003 | 2.4700 | 0.7322 | 3.0000 | AAA |
| 20 广州金融 SCP002 | 2.3800 | 0.7377 | 6.0000 | AAA |

| | | | | | |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 20 天恒置业 SCP001 | 3.0600 | 0.7377 | 10.0000 | AA+ | |
| 20 冀中能源 SCP003 | 3.9600 | 0.7377 | 20.0000 | AAA | |
| 20 云投(疫情防控 债)SCP003 | 2.6000 | 0.0820 | 10.0000 | AAA | |
| 20 东航股 SCP002 | 1.6500 | 0.2404 | 30.0000 | AAA | |
| 20 广新控股 SCP002 | 2.8800 | 0.4809 | 5.0000 | AAA | |
| 20 皖交控 SCP001 | 2.6500 | 0.7104 | 15.0000 | AAA | |
| 20 华数 SCP001 | 2.5000 | 0.7377 | 5.0000 | AAA | |
| 20 阳煤 SCP003 | 3.0500 | 0.7377 | 15.0000 | AAA | |
| 20 中材国际 SCP001 | 2.9600 | 0.1366 | 4.0000 | 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 哈尔滨投 CP001 | 3.5000 | 1.0000 | 3.0000 | AA+ | A-1 |
| 20 陕西水务 CP001 | 3.1000 | 1.0000 | 9.0000 | 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 科伦(疫情防控 债)MTN001 | 3.3000 | 3.0000 | 12.0000 | AA+ | AA+ |
| 20 闽投 MTN002 | 3.3900 | 5.0000 | 10.0000 | AAA | AAA |
| 20 厦门火炬 MTN001 | 4.0000 | 3.0000 | 6.0000 | AA | AA |
| 20 滨湖建设 MTN001 | 3.8400 | 3.0000 | 5.0000 | AA+ | AA+ |
| 20 华电 MTN001A | 3.3600 | 3.0000 | 10.0000 | AAA | AAA |
| 20 南航股 MTN001 | 3.1200 | 3.0000 | 10.0000 | AAA | AAA |
| 20 华电 MTN001B | 3.6800 | 5.0000 | 10.0000 | AAA | AAA |
| 20 广新控股 MTN001 | 3.3000 | 3.0000 | 8.0000 | AAA | AAA |
| 20 中山城建 MTN001 | 3.6000 | 3.0000 | 4.0000 | AA | AA |
| 20 农垦 MTN001 | 5.7000 | 3.0000 | 10.0000 | AA+ | AA+ |
| 20 香城投资 MTN001 | 3.7000 | 5.0000 | 10.0000 | 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 8BP，上周收于 2.42%；6 个月品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.64%；1 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.79%。
- 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 14BP，上周收于 3.13%；5 年期品种收益率较前周下行 16BP，上周收于 3.48%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 3.08%；5 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 3.38%；10 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 3.86%。

◆ 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。上周一（2月10日），新冠肺炎疫情蔓延引发市场对全球经济增长前景的担忧，提振对避险资产的需求，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，美联储主席鲍威尔表示美国经济具有韧性，叠加市场对于全球经济能够克服疫情冲击的乐观情绪升温，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周最后两个交易日，美国方面公布的美国1月消费价格指数数据高于前值和预期，但中国将新冠肺炎临床诊断病例纳入统计口径，使得新冠肺炎新增确诊病例数有所上升，市场避险情绪升温，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上涨0.1BP，收于1.585%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周一，市场预期新冠肺炎疫情或将拖累经济增长，市场避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，欧洲方面公布的英国2019年四季度GDP初值数据好于预期，叠加新冠肺炎疫情扩散出现放缓迹象，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周最后两个交易日，欧元区方面公布的德国2019年四季度GDP初值数据低于预期及前值，市场预期欧洲央行将在更长时间内维持宽松货币政策以提振经济，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1.5BP，收于-0.401%。

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 | 1.428 | 2.7 | 11.5 | -14.1 |
| 5 年 | 1.416 | 1.2 | 10.3 | -27.5 |
| 10 年 | 1.585 | 0.1 | 7.8 | -33.3 |
| 30 年 | 2.039 | -0.9 | 3.9 | -35.1 |
| 德国国债 | | | | |
| 2 年 | -0.655 | -1.2 | 1.5 | -5.4 |
| 5 年 | -0.615 | -1.3 | 2.7 | -14.2 |
| 10 年 | -0.401 | -1.5 | 3.3 | -21.6 |
| 30 年 | 0.119 | -1.8 | 4.9 | -23.0 |

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率短端基本持平、长端小幅下行，曲线趋平。上周初，市场继续关注新冠肺炎疫情对经济造成的负面影响，美元利率掉期率震荡下行；上周中，美联储官员再次强调经济表现良好，且美国小企业乐观指数反弹，美元利率掉期率震荡上行；上周终，美国初请失业金人数小幅上升，零售销售数据和工业产值数据表现疲弱，美元利率掉期率震荡下行。截至收盘，10年期美元利率掉期率较前周下跌0.82BP，上周收于1.5318%。

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 | 1.4587 | 0.35 | 8.04 | -23.88 |
| 10年 | 1.5318 | -0.82 | 7.93 | -36.32 |
| 30年 | 1.7120 | -1.91 | 4.30 | -37.94 |

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.92%，上周最高 1584.65 美元/盎司、最低 1561.16 美元/盎司，收于 1584.32 美元/盎司。上周金价小幅调整后连续上涨。各国央行或将维持宽松货币政策以应对经济不确定性的预期，另外美国失业率小幅上升、消费者支出和工业产出进一步放缓，且印度南部疑似爆发肺炎疫情，也促使投资者买入避险，提振金价。预计金价或将保持震荡偏强状态，在 1590-1595 美元/盎司区间有较大的阻力。预计本周阻力位 1595.60 美元/盎司，支撑位 1572.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.34%，上周最高 17.83 美元/盎司、最低 17.42 美元/盎司，收于 17.73 美元/盎司。预计本周阻力位 17.94 美元/盎司，支撑位 17.55 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.17%，上周最高 975.50 美元/盎司、最低 949.58 美元/盎司，收于 963.11 美元/盎司。预计本周阻力位 976.90 美元/盎司，支撑位 954.40 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 4.98%，上周最高 2458.50 美元/盎司、最低 2305.00 美元/盎司，收于 2431.70 美元/盎司。预计本周阻力位 2511.50 美元/盎司，支撑位 2357.80 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 | 1584.32 | 0.92% | -0.35% |
| 白银 | 17.73 | 0.34% | -1.66% |
| 铂金 | 963.11 | -0.17% | 0.69% |
| 钯金 | 2431.70 | 4.98% | 6.75% |

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 4.31%，上周最高 52.56 美元/桶、最低 49.63 美元/桶，收于 52.51 美元/桶。上周油价连续五周下跌后有所反弹。主要受市场对石油输出国组织（OPEC）进一步减产预期升温、中国企业有序复工等影响，提振油价。预计短期内油价或将维持震荡走势。预计本周阻力位 53.71 美元/桶，支撑位 50.79 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 5.03%，上周最高 57.53 美元/桶、最低 53.11 美元/桶，收于 57.24 美元/桶。预计本周阻力位 59.45 美元/桶，支撑位 55.03 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 主力合约 | 52.51 | 4.31% | 1.47% |
| ICE Brent 主力合约 | 57.24 | 5.03% | 1.02% |

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 1.79%，上周最高 5814.50 美元/吨、最低 5638.00 美元/吨，收于 5756.50 美元/吨。上周铜价继续反弹。中国央行对经济增长强有力的支持缓解了投资者的紧张情绪，此外投资者逐步将焦点转移到肺炎疫情防控措施对供给端的影响，中上游生产运输不畅也助推了铜价反弹。预计短期铜价或将保持震荡上涨。预计本周阻力位 5844.75 美元/吨，支撑位 5668.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.06%，上周最高 1755.00 美元/吨、最低 1697.50 美元/吨，收于 1720.00 美元/吨。预计本周阻力位 1748.75 美元/吨，支撑位 1691.25 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 | 5756.50 | 1.79% | 3.52% |
| LME 3 月铝 | 1720.00 | -0.06% | -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上涨 0.75%，上周最高 908.50 美分/蒲式耳、最低 890.75 美分/蒲式耳，收于 902.75 美分/蒲式耳。上周豆价继续保持上涨行情。中美第一阶段贸易协议将于近期生效，市场预计中国会加大采购美国农产品的力度，提振豆价。但部分机构提高巴西 2019-2020 年度大豆产量预估值至 1.237 亿吨的纪录高位，叠加美国的大豆出口需求仍会存在不确定性也限制了豆价进一步上涨势头。预计短期内豆价处于震荡状态。预计本周阻力位 911.63 美分/蒲式耳，支撑位 893.88 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 (%) |
|-----------------|--------|---------|----------|
| 农产品与软商品 | | | |
| CBOT 小麦(美分/蒲式耳) | 542.50 | -2.56% | -1.85% |
| CBOT 大豆(美分/蒲式耳) | 902.75 | 0.75% | 1.80% |
| CBOT 玉米(美分/蒲式耳) | 381.50 | -1.74% | -1.48% |
| ICE 棉花(美分/磅) | 68.30 | 0.22% | 0.12% |
| ICE 白糖(美分/磅) | 14.55 | -1.22% | 1.68% |

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与前周持平，上周最高 1.869 美元/百万英热单位、最低 1.753 美元/百万英热单位，收于 1.850 美元/百万英热单位。上周天然气价格低开下行，探底后震荡高走。主要受美国液化天然气出口下滑、天然气库存减少、部分地区迎来寒流天气提振天然气供暖需求等多空因素共同影响。预期短期内天然气价格或将震荡上涨。预计本周阻力位 1.908 美元/百万英热单位，支撑位 1.792 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 | 1.850 | 0.00% | 0.38% |

数据来源：路透