

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17
 原油市场上周概览18
 基本金属市场上周概览19
 农产品市场上周概览20
 天然气市场上周概览21

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7.0354,较前周升值约1.07%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.78%,上周收于7.0351;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行70个点,上周收于370。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行800个点,上周收于7.0930。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌1.05%,上周收于99.517。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.18%,上周收于1.0935。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.01%,上周收于108.46。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨5.92%,上周收于0.6350。

● 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1.35%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1.71%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行3BP,收于2.53%;5年期国开债收益率较前周下行23BP,收于2.27%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,2、5和30年期付息国债;国开行招标发行6个月、1、3、5、7和10年期国开债,农发行招标发行1、2、3、5、7和10年期农发债,进出口行招标发行1、2、3、5、7和10年期进出口债。

● 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77支,规模合计875.90亿元;短期融资券9支,规模合计94.50亿元;中期票据34支,规模合计501.10亿元。
- ✓ 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12.4BP,收于0.719%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨9.4BP,收于-0.347%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨4.48%,上周收于1688.90美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨6.46%,上周收于15.32美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨3.86%,上周收于748.30美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌0.75%,上周收于2172.15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20.03%,上周收于23.19美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌7.56%,上周收于32.03美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨3.92%,上周收于5032.00美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周上涨1.14%,上周收于863.25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5.24%,上周收于1.746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10日）报7.0354，较前周升值约1.07%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.78%，上周最高7.0275、最低7.0890，收于7.0351，波幅为0.87%。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将宽幅震荡格局，交投区间主要集中在6.9800-7.1200。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投活跃，各期限掉期点区间震荡。上周二（4月7日），受市场风险情绪回升等因素影响，各期限掉期点震荡下行；上周三（4月8日），受市场美元买盘涌现等因素影响，各期限掉期点震荡上行；上周四（4月9日），受流动性改善和交易商交投意愿回暖等因素影响，各期限掉期点小幅震荡；上周五，受复活节假日前夕美元指数交投清淡影响，各期限掉期点有所上行。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上行70个点，上周最高390、最低160，收于370，波幅为62.16%。
- 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）较前周下行800个点，上周最高7.1777、最低7.0752，收于7.0930，波幅为1.45%。

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	—	—	7.0354	-750	-497	592
银行间市场汇价	7.0890	7.0275	7.0351	-552	-459	689
掉期点						
1个月期限	5	-20	0	40	33	-78
2个月期限	10	-52	0.5	25.5	50.5	-117.5
3个月期限	15	-48	7	37	36	-158.5
6个月期限	100	5	85	55	0	-180
1年期限	390	160	370	70	-15	-88

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	7.1097	7.0257	7.0375	-633	749	24
2个月期限	7.1171	7.0354	7.0437	-641	751	86
3个月期限	7.1222	7.0405	7.0485	-645	734	127
6个月期限	7.1385	7.0534	7.0615	-695	710	179
1年期限	7.1777	7.0752	7.0930	-800	660	209

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 1.05%，上周最高 100.931、最低 99.362，收于 99.517。上周美元指数震荡贬值，各国封锁措施逐步升级，市场对疫情得到控制的乐观预期有所提升，加之美联储持续投放流动性，美国初请失业金人数高位徘徊，引发市场对美国经济衰退的担忧，美元指数震荡下跌，最终收于 99.517。预计本周阻力位 100.084，支撑位 98.950。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.18%，上周最高 1.0951、最低 1.0766，收于 1.0935。上周欧元兑美元震荡升值，主要受欧洲疫情出现见顶迹象、欧洲各国就经济援助方案接近达成一致等因素支撑，欧元兑美元震荡攀升，最终收于 1.0935。预计本周阻力位 1.1120，支撑位 1.0750。
- 美元兑日元较前周上涨 0.01%，上周最高 109.37、最低 108.19，收于 108.46。上周美元兑日元高开后震荡下行，上周初受日本宣布进入紧急状态影响，美元兑日元高开；随后市场对疫情引发经济衰退风险的担忧逐渐加深，避险操作带动美元兑日元震荡下行，最终收于 108.46。预计本周阻力位 109.64，支撑位 107.28。
- 澳元兑美元较前周上涨 5.92%，上周最高 0.6367、最低 0.5989，收于 0.6350。上周澳元兑美元大幅上涨，市场预期全球疫情出现见顶迹象，经济活动恢复的可能性增强，叠加 OPEC+ 接近达成减产协议，提振风险货币澳元走强，最终收于 0.6350。

预计本周阻力位 0.6728，支撑位 0.5972。

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	99.517	-1.05%	0.47%
欧元/美元	1.0935	1.18%	-0.85%
美元/日元	108.46	0.01%	0.86%
澳元/美元	0.6350	5.92%	3.50%

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 1.35% 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 1.71% 附近。央行公开市场方面，上周一（4 月 6 日），未开展逆回购操作，逆回购到期 500 亿元；上周二（4 月 7 日）未开展逆回购操作，逆回购到期资金 200 亿元；上周三（4 月 8 日）未开展逆回购操作，无逆回购到期；上周四（4 月 9 日）未开展逆回购操作，无逆回购到期；上周五（4 月 10 日）未开展逆回购操作无逆回购到期。本周（4 月 13 日-4 月 17 日），央行公开市场将有逆回购到期 2000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 2000 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)	1.35	35	-27
7 天 Shibor (1W)	1.81	-2	-33
3 月期 Shibor (3M)	1.51	-34	-43
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.36	33	-29
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.60	10	-60

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，收益率所有下行。1年期国债收益率较前周下行47BP，收于1.16%；5年期国债收益率较前周下行19BP，收于2.02%；10年期国债收益率较前周下行3BP，收于2.53%。
- 政策性金融债方面，收益率所有下行。1年期国开债收益率与前周下行40BP，收于1.27%；5年期国开债收益率较前周下行23BP，收于2.27%；10年期国开债收益率较前周下行6BP，收于2.97%。

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	1.16	-47	-49
3年期	1.65	-31	-34
5年期	2.02	-19	-24
7年期	2.44	-8	-12
10年期	2.53	-3	-5

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	1.27	-40	-48
3年期	1.79	-34	-39
5年期	2.27	-23	-32
7年期	2.74	-24	-29
10年期	2.97	-6	-8

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（4月8日），财政部招标发行2和5年期付息国债，中标利率分别为1.55%和1.99%；上周五（4月10日），财政部招标发行3个月贴现国债和30年期付息国债，中标利率分别为0.95%和3.29%。
- 政策性金融债方面，上周二，国开行招标发行6个月、1、3和7年期国开债，中标利率分别为1.16%、1.26%、1.86%和2.78%，同日农发行招标发行2年期农发债，中标利率为1.66%；上周三，农发行招标发行1、3、5、7和10年期农发债，中标利率分别为0.98%、1.73%、2.18%、2.67%和2.98%；上周四，进出口行招标发行3、5、10年期进出口债，中标利率分别为1.75%、2.21%和3.00%，同日国开行招标发行3、5、10年期国开债，中标利率分别为0.98%、2.11%和2.77%；上周五，进出口银行招标发行1、2和7年期进出口债，中标利率分别为1.10%、1.63%和2.79%。

◆ 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下行 9-13BP；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 14-17BP；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	1.48	-13	-38
6 月期	1.49	-12	-38
9 月期	1.51	-10	-38
1 年期	1.52	-9	-38
3 年期	1.73	-11	-36
4 年期	1.86	-11	-36
5 年期	1.97	-11	-34
7 年期	2.12	-11	-34
10 年期	2.28	-11	-34
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.55	-15	-40
9 月期	1.57	-16	-43
1 年期	1.62	-15	-46
2 年期	1.77	-17	-47
3 年期	1.93	-16	-47
4 年期	2.09	-14	-44
5 年期	2.22	-16	-43
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 77 支，规模合计 875.90 亿元；短期融资券 9 支，规模合计 94.50 亿元；中期票据 34 支，规模合计 501.10 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-2 至 6BP。
- 4 月 10 日，国家统计局公布 3 月通胀数据，3 月 CPI 环比下降 1.2%，同比回落至 4.3%；3 月 PPI 环比下降 1.0%，同比下降 1.5%。分析人士认为，随着猪肉价格回落以及去年同期基数走高，食品对通胀的拉动开始减轻，而疫情后内需尚显偏弱，当前 CPI 同比虽仍处高位，但或将逐月降低。而考虑到当前货币融资增速的大幅反弹，在下半年经济恢复之后，通胀仍存在再度反弹的风险。海外经济遭受疫情冲击，二季度外需或大幅收缩，导致工业品价格低迷，PPI 同比可能进一步走低。
- 今年以来，人民币债券对境外投资者的吸引力在不断提升。2020 年 4 月 9 日，中共中央、国务院颁布了《关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》（以下简称《意见》）。《意见》提出“稳步扩大债券市场规模，丰富债券市场品种”，未来几年债券市场仍有望保持稳步增长，预计年内债券规模占 GDP 的比重将超过 100%，五年内债券市场规模有望突破 150 万亿元人民币。
- 北京时间 4 月 9 日晚，美联储宣布通过设立新工具并扩张已有工具，向家庭和企业注入 2.3 万亿美元信贷资金，帮助其应对

疫情冲击。此前国会向财政部外汇稳定基金注资 4540 亿美元用于辅助美联储扩张信贷工具，本次扩张和新设立工具将消耗 1650 亿美元，剩余 2890 亿美元，意味着美联储后续还有较大扩张空间。

- 近期国内经济方面，疫情逐步得到控制，预计生产将逐渐恢复；物价方面，疫情后内需尚显偏弱，预计通胀可能回落；流动性方面，央行释放流动性，预计货币市场保持均衡；预计债券市场利率将呈震荡态势。

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					
20 华电 SCP005	1.45	90D	15.00	AAA	
20 中车 SCP002	1.45	31D	30.00	AAA	
20 亦庄投资 SCP003	1.80	60D	14.00	AAA	
20 京国资 SCP003	1.50	60D	10.00	AAA	
20 五矿 SCP001	1.75	90D	20.00	AAA	
20 川高速 SCP001	1.80	140D	10.00	AAA	
20 中铝集 SCP002	1.78	168D	20.00	AAA	
20 首创集 SCP002	1.70	172D	10.00	AAA	
20 厦港务 SCP003	1.80	173D	10.00	AAA	
20 江铜 SCP005	1.80	180D	20.00	AAA	
20 常城建 SCP004	2.10	270D	5.00	AAA	
20 湖南轨道 SCP001	2.10	270D	17.70	AAA	
20 国电 SCP002	1.42	60D	10.00	AAA	
20 东航 SCP004	1.44	61D	20.00	AAA	
20 中建材 SCP003	1.65	89D	10.00	AAA	
20 中油股 SCP006	1.55	174D	100.00	AAA	
20 中交建 SCP002	1.63	174D	20.00	AAA	
20 葛洲坝 SCP001	1.78	180D	15.00	AAA	
20 苏沙钢 SCP003	2.35	252D	10.00	AAA	
20 鲁招金 SCP002	2.05	260D	20.00	AAA	
20 鲁黄金 SCP003	2.00	260D	5.00	AAA	
20 常城建 SCP002	2.10	270D	5.00	AAA	
20 浙资运营 SCP001	1.95	270D	10.00	AAA	
20 中广核 SCP001	1.55	90D	20.00	AAA	

20 常城建 SCP003	2.10	270D	5.00	AAA
20 广新控股 SCP013	1.98	20D	10.00	AAA
20 中化股 SCP008	1.40	30D	20.00	AAA
20 中交一公 SCP004	1.80	58D	20.00	AAA
20 首旅 SCP015	1.70	64D	15.00	AAA
20 复星医药 SCP002	2.20	90D	3.00	AAA
20 沪电力 SCP006	1.69	93D	15.00	AAA
20 天成租赁 SCP005	2.10	120D	5.00	AAA
20 赣高速 SCP008	1.60	153D	15.00	AAA
20 中电投 SCP009	1.69	163D	24.00	AAA
20 中国医药(疫情防控 债)SCP001	2.01	180D	10.00	AAA
20 苏国信 SCP010	1.80	180D	10.00	AAA
20 宁沪高 SCP007	1.78	190D	6.00	AAA
20 申能集 SCP001	1.68	190D	20.00	AAA
20 宁沪高 SCP008	1.77	190D	5.00	AAA
20 西南水泥 SCP003	1.80	197D	10.00	AAA
20 洪市政 SCP005	2.05	270D	5.00	AAA
20 武汉地产 SCP003	2.00	270D	10.00	AAA
20 国新租赁 SCP004	2.20	31D	10.00	AAA
20 环球租赁 SCP006	1.97	64D	5.00	AAA
20 深航空 SCP010	1.43	73D	4.00	AAA
20 首旅 SCP014	2.00	90D	30.00	AAA
20 国际港务 SCP003	1.94	91D	4.50	AAA
20 厦门航空 SCP007	1.80	176D	3.00	AAA
20 中粮 SCP002	2.05	255D	20.00	AAA
20 深航空 SCP011	1.43	73D	4.00	AAA
20 广晟 SCP001	2.30	173D	12.00	AAA
20 沪纺织 SCP001	1.90	176D	5.00	AAA
20 厦门市政 SCP001	2.03	191D	5.00	AAA
20 供销 SCP001	2.38	240D	15.00	AAA
20 商丘发展(疫情防控 债)SCP001	2.69	270D	5.00	AA+
20 镇海投资 SCP001	2.20	210D	2.00	AA+
20 狮桥融资(疫情防控 债)SCP001	5.00	210D	2.00	AA+
20 晋交投 SCP002	2.18	251D	12.00	AA+
20 东北电力 SCP004	2.50	270D	5.00	AA+
20 航天电子 SCP002	2.20	270D	5.00	AA+
20 酒钢 SCP005	4.00	270D	5.00	AA+
20 恒逸 SCP001	5.80	270D	10.00	AA+
20 保利文化 SCP001	2.50	270D	2.00	AA+
20 泰华信(疫情防控 债)SCP001	3.98	270D	5.00	AA+

20 闽漳龙 SCP001	2.26	168D	9.00	AA+	
20 国电福建(疫情防控 债)SCP001	2.20	230D	2.20	AA+	
20 云铜股 SCP002	2.44	243D	10.00	AA+	
20 荣盛 SCP004	3.26	265D	10.00	AA+	
20 海格通信 SCP001	2.50	270D	2.00	AA+	
20 广汇能源 SCP001	6.00	270D	2.00	AA+	
20 湘电广 SCP001	2.80	189D	5.00	AA+	
20 苏科技城 SCP005	2.53	60D	2.50	AA	
20 新誉 SCP001	5.50	173D	2.00	AA	
20 宿迁经开 SCP002	3.50	270D	8.00	AA	
20 路桥公投 SCP001	2.57	230D	3.00	AA	
20 金霞经开 SCP001	3.50	270D	5.00	AA	
20 滨海新城 SCP001	3.40	270D	10.00	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
20 临港控股 CP001	2.12	365D	16.00	AAA	A-1
20 杭实投 CP001	2.05	365D	10.00	AAA	A-1
20 锡产业 CP001	2.04	364D	10.00	AAA	A-1
20 阳煤 CP004	2.39	365D	10.00	AAA	A-1
20 桂建工 CP001	2.98	365D	10.00	AAA	A-1
20 天津轨交 CP001	2.50	365D	20.00	AAA	A-1
20 新投 CP001	2.90	365D	5.00	AA+	A-1
20 拉萨城投 CP001	2.50	365D	10.00	AA+	A-1
20 宁德国投 CP001	2.50	365D	3.50	AA	A-1
中期票据	发行利率	发行期限 (年)	发行规模	主体评级	债项评级
20 中油股 MTN002	2.42	3.00	100.00	AAA	AAA
20 中铁股 MTN001A	2.33	3.00	15.00	AAA	AAA
20 深航技 MTN001	2.70	3.00	4.50	AAA	AAA
20 京津冀 MTN001	3.35	3.00	10.00	AAA	AAA
20 中铁股 MTN001B	2.48	3.00	15.00	AAA	AAA
20 陕投集团 MTN002	3.67	3.00	10.00	AAA	AAA
20 中油股 MTN001	2.42	3.00	100.00	AAA	AAA
20 国新控股 MTN002	2.60	3.00	20.00	AAA	AAA
20 首旅 MTN001A	3.25	5.00	7.00	AAA	AAA
20 桂交投 MTN004	3.46	5.00	5.00	AAA	AAA
20 南京交建 MTN001	3.15	5.00	10.00	AAA	AAA
20 首旅 MTN001B	3.65	7.00	3.00	AAA	AAA
20 云能投 MTN002	3.16	3.00	20.00	AAA	AAA
20 甘公投 MTN002	4.35	3.00	10.00	AAA	AAA
20 苏沙钢 MTN004	3.27	3.00	10.00	AAA	AAA
20 杭州交投 MTN001	3.30	3.00	20.00	AAA	AAA
20 鄂联投 MTN003	3.58	5.00	10.00	AAA	AAA
20 潞安 MTN002	3.39	3.00	20.00	AAA	AAA

20 中化工 MTN007A	2.80	3.00	10.00	AAA	AAA
20 中化工 MTN007B	3.29	5.00	5.00	AAA	AAA
20 中色(疫情防控 债)MTN001	3.73	3.00	20.00	AAA	AAA
20 湘投 MTN001A	3.22	3.00	6.00	AA+	AA+
20 扬州经开 MTN002	3.30	3.00	5.00	AA+	AA+
20 长江出版 MTN002	3.17	5.00	4.00	AA+	AA+
20 湘投 MTN001B	3.78	5.00	4.00	AA+	AA+
20 济南高新 MTN001	4.37	3.00	15.00	AA+	AA+
20 武清国资 MTN002	5.40	5.00	8.00	AA+	AA+
20 南昌水投 MTN001	4.28	3.00	5.00	AA+	AA+
20 新疆金投 MTN001	4.80	3.00	5.00	AA+	AA+
20 景国资 MTN001	4.00	5.00	6.00	AA+	AA+
20 济宁高新 MTN001	3.80	5.00	6.00	AA+	AA+
20 今世缘 MTN001	4.00	3.00	8.00	AA	AA
20 传化 MTN001	5.20	3.00	2.00	AA	AA
20 资阳凯利 MTN001	6.40	3.00	2.60	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 23BP，上周收于 1.72%；6 个月品种收益率较前周下行 20BP，上周收于 2.11%；1 年期品种收益率较前周下行 19BP，上周收于 2.30%。
- 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 29BP，上周收于 2.65%；5 年期品种收益率较前周下行 29BP，上周收于 2.65%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 31BP，上周收于 2.54%；5 年期品种收益率较前周下行 19BP，上周收于 3.12%；10 年期品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 3.75%。

◆ 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。上周前三个交易日，美国主要股指反弹、新增新冠肺炎确诊病例出现下降，市场风险偏好有所回升，美国国债收益率震荡上行；上周最后一个交易日，美国最新的公布初请失业金人数再超 600 万人、美联储在疫情期间再次推出大规模刺激措施以提振经济，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 12.4BP，收于 0.719%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周前三个交易日，2 月德国工厂订单数据高于预期、欧洲主要股指均震荡上涨，提振市场风险偏好，德国国债收益率震荡上行；上周最后一个交易日，主要受欧洲疫情持续蔓延提升市场避险情绪等因素影响，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上涨 9.4BP，收于-0.347%。

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	0.225	-0.4	-2.0	-134.4
5 年	0.405	2.0	2.5	-128.7
10 年	0.719	12.4	5.0	-119.8
30 年	1.344	13.4	2.2	-104.6
德国国债				
2 年	-0.620	4.2	6.9	-1.9
5 年	-0.560	5.0	9.3	-8.7
10 年	-0.347	9.4	12.4	-16.2
30 年	0.063	11.2	3.6	-28.6

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期曲线形态趋陡。上周前三个交易日，美国新增新冠肺炎确诊病例首度出现下降，美联储货币政策会议纪要显示决策者将在市场恶化的情况下采取“强有力”的抗疫应对措施，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周最后一个交易日，美国最新初请失业金人数维持高位，美国经济衰退风险上升，美元利率跟随美国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10年期美元利率掉期率较前周上涨15.58BP，上周收于0.8080%。

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	0.4654	-0.44	-2.49	-123.21
10年	0.8080	15.58	9.19	-108.70
30年	0.9980	20.58	11.65	-109.34

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 4.48%，上周最高 1695.50 美元/盎司、最低 1595.50 美元/盎司，收于 1688.90 美元/盎司。上周金价继续上涨，主要受美联储加码宽松通胀预期升温、美元指数下跌等因素支撑，金价保持上行趋势。预计本周阻力位 1709.10 美元/盎司，支撑位 1630.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 6.46%，上周最高 15.53 美元/盎司、最低 14.20 美元/盎司，收于 15.32 美元/盎司。预计本周阻力位 16.30 美元/盎司，支撑位 13.90 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 3.86%，上周最高 756.95 美元/盎司、最低 713.00 美元/盎司，收于 748.30 美元/盎司。预计本周阻力位 851.90 美元/盎司，支撑位 674.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.75%，上周最高 2290.16 美元/盎司、最低 2082.13 美元/盎司，收于 2172.15 美元/盎司。预计本周阻力位 2394.80 美元/盎司，支撑位 1930.80 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	1616.45	-0.06%	2.89%
白银	14.39	-0.55%	3.01%
铂金	720.50	-2.82%	-0.23%
钯金	2188.50	-3.58%	-6.93%

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 20.03%，上周最高 28.36 美元/桶、最低 22.57 美元/桶，收于 23.19 美元/桶。
上周油价震荡下跌，主要受市场担忧 OPEC+初步达成的减产协议不能抵消疫情导致的原油需求下降等因素影响。预计短期内油价反弹仍面临较大压力，需持续关注产油国后续的行动，预计本周阻力位 33.93 美元/桶，支撑位 24.07 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 7.56%，上周最高 36.40 美元/桶、最低 30.03 美元/桶，收于 32.03 美元/桶。
预计阻力位 35.20 美元/桶，支撑位 28.80 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 (%)
能源			
NYMEX WTI 主力合约	23.19	-20.03%	15.37%
ICE Brent 主力合约	32.03	-7.56%	23.57%

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 3.92%，上周最高 5114.00 美元/吨、最低 4841.00 美元/吨，收于 5032.00 美元/吨。上周铜价继续上涨，主要受全球主要矿山相继关闭导致铜供应减少、中国承诺扩大内需以促进消费和投资等因素提振。短期内铜供应减少对市场有一定支撑，但供求双弱的格局使得铜市场难以大幅上涨。预计本周阻力位 5244.75 美元/吨，支撑位 4868.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.27%，上周最高 1500.00 美元/吨、最低 1455.00 美元/吨，收于 1484.00 美元/吨。预计本周阻力位 1625.00 美元/吨，支撑位 1255.00 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 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	5032.00	3.92%	2.07%
LME 3 月铝	1484.00	0.27%	-2.72%

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 1.14%，上周最高 867.00 美分/蒲式耳、最低 848.50 美分/蒲式耳，收于 863.25 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受美国农业部（USDA）上调大豆压榨量、南美部分地区旱情等因素提振。预计短期内美豆播种面积和供应将增加的预期限制了豆价反弹空间，预计本周阻力位 877.38 美分/蒲式耳，支撑位 847.63 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 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	558.25	1.22%	-1.67%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	863.25	1.14%	-2.51%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	332.25	0.53%	-2.78%
ICE 棉花(美分/磅)	54.43	6.68%	6.51%
ICE 白糖(美分/磅)	10.50	1.45%	0.48%

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 5.24%，上周最高 1.918 美元/百万英热单位、最低 1.630 美元/百万英热单位，收于 1.746 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡上涨，主要受美国东部气温转凉提振天然气发电和供暖需求、市场预期天然气产量将下降等因素提振。短期内天然气仍将以震荡为主，预计本周阻力位 2.100 美元/百万英热单位，支撑位 1.500 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	1.746	5.24%	6.27%

数据来源：路透