

中国工商银行金融市场部

人民币汇率市场本周概览1
 外币汇率市场本周概览3
 人民币利率市场本周概览5
 人民币信用债市场本周概览9
 外币利率市场本周概览18
 贵金属市场本周概览20
 原油市场本周概览21
 基本金属市场本周概览22
 农产品市场本周概览23
 天然气市场本周概览24

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:

- **人民币汇率市场本周概览**
 - ✓ 人民币中间价本周五报7.0803,较上周贬值约0.12%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周贬值约0.09%,本周收于7.0829;1年期限美元对人民币掉期点较上周上行130个点,本周收于440。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较上周上行157个点,本周收于7.1540。
- **外币汇率市场本周概览**
 - ✓ 美元指数较上周上涨0.60%,本周收于100.380。
 - ✓ 欧元兑美元较上周下跌0.51%,本周收于1.0820。
 - ✓ 美元兑日元较上周下跌0.01%,本周收于107.50。
 - ✓ 澳元兑美元较上周上涨0.33%,本周收于0.6385。
- **人民币利率市场本周概览**
 - ✓ 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0.91%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1.63%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较上周下行7BP,本周收于2.48%;5年期国开债收益率较上周下行15BP,本周收于2.14%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债;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、5、7和10年期固息债。
- **人民币信用债市场本周概览**
 - ✓ 一级市场:共发行超短期融资券150支,规模合计1427.20亿元;短期融资券23支,规模合计181.40亿元;中期票据110支,规模合计1311.70亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据收益率均有所下行,企业债收益率区间震荡。
- **外币利率市场本周概览(10年期国债)**
 - ✓ 美国国债价格上涨,收益率较上周下跌4.1BP,本周收于0.601%。
 - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较上周下跌0.1BP,本周收于-0.473%。
- **贵金属市场本周概览**
 - ✓ 黄金价格较上周上涨2.57%,本周收于1727.43美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较上周上涨0.73%,本周收于15.24美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较上周下跌2.00%,本周收于759.75美元/盎司。
 - ✓ 钌金价格较上周下跌6.12%,本周收于2025.00美元/盎司。
- **原油市场本周概览**
 - ✓ WTI原油期货主力合约价格较上周下跌31.66%,本周收于17.18美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较上周下跌20.59%,本周收于25.18美元/桶。
- **基本金属市场本周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较上周下跌0.42%,本周收于5188.00美元/吨。
- **农产品市场本周概览**
 - ✓ CBOT大豆期货主力合约价格较上周下跌0.48%,本周收于837.50美分/蒲式耳。
- **天然气市场本周概览**
 - ✓ NYMEX天然气期货主力合约价格较上周下跌1.99%,本周收于1.874美元/百万英热单位。

◆ 人民币汇率市场本周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价本周五（4月24日）报7.0803，较上周贬值约0.12%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周贬值约0.09%，本周最高7.0651、最低7.0982，收于7.0829，波幅为0.47%。本周境内人民币汇率区间波动。预计下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：市场交投比较活跃，各期限掉期点震荡上行，截至本周五16:30，中长期限方面，1年期限美元对人民币掉期点较上周上行130个点，本周最高440、最低330，收于440，波幅为25%。
- 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）较上周上行157个点，本周最高7.1745、最低7.1190，收于7.1540，波幅为0.78%。

表 1：境内美元对人民币汇率变动

	最高价	最低价	收盘价	较上周 (点)	较上月 末(点)	较去年 末(点)
即期汇率						
中间价	—	—	7.0803	85	-48	1041
银行间市场汇价	7.0982	7.0651	7.0829	65	19	1167
掉期点						
1 个月期限	21	-2.75	19	24	52	-59
2 个月期限	36	-2	34.50	38.50	84.50	-83.50
3 个月期限	53	0	46	53	75	-119.50
6 个月期限	139	30	135	83	50	-130
1 年期限	440	330	440	130	55	-18

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	较上周 (点)	较去年末 (点)	与境内价 差(点)
1 个月期限	7.1045	7.0650	7.0867	120	1241	19
2 个月期限	7.1124	7.0703	7.0950	133	1264	86
3 个月期限	7.1179	7.0753	7.1016	144	1265	141
6 个月期限	7.1340	7.0901	7.1193	160	1288	229
1 年期限	7.1745	7.1190	7.1540	157	1270	271

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场本周概览

- 美元指数较上周上涨 0.60%，本周最高 100.867、最低 99.652，收于 100.380。本周美元指数震荡上涨。本周前四个交易日，油价大幅下跌引发避险情绪升温，市场对美元流动性需求回升，美元指数走强；本周五（4月24日），美国耐用品订单数据不及预期，美元指数承压，最终收于 100.380。预计下周阻力位 103.000，支撑位 98.000。
- 欧元兑美元较上周下跌 0.51%，本周最高 1.0896、最低 1.0725，收于 1.0820。本周欧元兑美元震荡下跌。本周前四个交易日，欧盟未就万亿欧元经济救助计划达成一致，欧元区 4 月 PMI 数据表现不佳加剧市场对其经济将陷入衰退的担忧，欧元兑美元承压；本周五，投资者回补部分做空欧元的押注，欧元兑美元走升，最终收于 1.0820。预计下周阻力位 1.0900，支撑位 1.0400。
- 美元兑日元较上周下跌 0.01%，本周最高 108.03、最低 107.26，收于 107.50。本周美元兑日元震荡下跌，主要受日本政府拟加大经济刺激力度至 1.1 万亿美元、日央行或考虑放弃购债上限等因素影响，日元获得投资者青睐，美元兑日元回落，最终收于 107.50。预计下周阻力位 111.00，支撑位 106.00。
- 澳元兑美元较上周上涨 0.33%，本周最高 0.6406、最低 0.6250，收于 0.6385。本周澳元兑美元震荡上涨，主要受澳大利亚 3 月零售数据好于预期、澳政府实施严格的防控措施使得疫情形

势相对欧美国家明显好转、部分产油国表示将考虑提前实施减产等因素提振，最终收于 0.6385。预计下周阻力位 0.6500，支撑位 0.6000。

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	较上周 (%)	较上月末 (%)
美元指数	100.380	0.60%	1.34%
欧元/美元	1.0820	-0.51%	-1.90%
美元/日元	107.50	-0.01%	-0.03%
澳元/美元	0.6385	0.33%	4.07%

数据来源：路透

◆ 人民币利率市场本周概览——货币市场

- 本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 0.91% 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 1.63% 附近。央行公开市场方面，本周前四个交易日未进行逆回购操作、无逆回购到期；本周五（4 月 24 日）未进行逆回购操作、开展 1 年期定向中期借贷便利（TMLF）操作 561 亿元，无逆回购到期、TMLF 到期 2674 亿元。下周（4 月 27 日-4 月 30 日）无逆回购到期，若央行不进行其他操作，下周公开市场将净回笼资金 0 亿元。

表 4：人民币货币市场利率变动

	收盘利率(%)	较上周(BP)	较上月末(BP)
隔夜 Shibor (ON)	0.91	20	-70
7 天 Shibor (1W)	1.72	-2	-43
3 月期 Shibor (3M)	1.40	-1	-54
隔夜回购定盘利率 (FR001)	0.91	16	-74
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.55	15	-65

数据来源：银行间外汇交易中心

◆ 人民币利率市场本周概览——二级市场

- 国债方面，收益率有所下行。1年期国债收益率较上周下行7BP，本周收于1.13%；5年期国债收益率较上周下行17BP，本周收于1.83%；10年期国债收益率较上周下行7BP，本周收于2.48%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较上周下行3BP，本周收于1.12%；5年期国开债收益率较上周下行15BP，本周收于2.14%；10年期国开债收益率较上周下行6BP，本周收于2.88%。

表 5：银行间固定利率国债收益率变动

国债	收盘收益率(%)	较上周(BP)	较上月末(BP)
1年期	1.13	-7	-52
3年期	1.40	-21	-59
5年期	1.83	-17	-43
7年期	2.26	-17	-30
10年期	2.48	-7	-10

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(%)	较上周(BP)	较上月末(BP)
1年期	1.12	-3	-63
3年期	1.54	-14	-64
5年期	2.14	-15	-44
7年期	2.62	-9	-41
10年期	2.88	-6	-17

数据来源：工商银行

◆ 人民币利率市场本周概览——一级市场

- 国债方面，本周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 0.77%。
- 政策性金融债方面，本周一（4 月 20 日）农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 1.77%和 2.25%；本周二（4 月 21 日）国开行招标发行 1、3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 0.97%、1.70%和 2.65%，同日，农发行招标发行 2 和 3 年期固息债，中标利率分别为 1.54%和 1.65%；本周三（4 月 22 日）农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 0.98%、2.60%和 2.96%；上周四（4 月 23 日）进出口行招标发行 5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.18%和 2.99%，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 0.84%、2.03%和 2.75%；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 0.91%和 2.65%。

◆ 人民币利率市场本周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率区间震荡。截至本周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线下行 2-6BP；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震荡上行 0-3BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率与上周持平，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）收益率与上周持平，收于 1.63%。

表 7：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较上周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	1.41	-3	-44
6 月期	1.44	-2	-43
9 月期	1.44	-3	-44
1 年期	1.45	-3	-46
3 年期	1.64	-3	-45
4 年期	1.77	-5	-45
5 年期	1.88	-6	-43
7 年期	2.03	-6	-43
10 年期	2.19	-6	-43
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.49	0	-46
9 月期	1.54	1	-46
1 年期	1.60	3	-48
2 年期	1.76	3	-47
3 年期	1.90	2	-49
4 年期	2.05	0	-48
5 年期	2.20	0	-46
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

◆ 人民币信用债市场本周概览——一级市场

- 本周共发行超短期融资券 150 支，规模合计 1427.20 亿元；短期融资券 23 支，规模合计 181.40 亿元；中期票据 110 支，规模合计 1311.70 亿元。
- 本周交易商协会收益率估值各期限浮动-14 至 2BP。
- 4 月上旬 35 城地产销量同比降幅收窄至 21%，尤其是一二线地产销售降幅同步收窄，4 月前三周百城土地成交面积降幅继续收窄；4 月前 19 天乘用车批发、零售销量增幅降幅明显收窄至-5%、-7.3%；4 月前 23 天五大集团日均发电耗煤同比降幅收窄至-11.9%。
- 4 月以来信用债市场延续供需两旺格局。虽然第一周信用债发行量较少，但从第二周开始发行量大幅上升，尤其是近期信用债单周发行量突破 4000 亿元，创下今年以来单周发行量新高；需求端仍然十分旺盛，市场认购情绪浓厚。
- 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 (D/天)	发行规模 (亿元人民币)	主体评级	债项评级
超短期融资券					
20 环球租赁 SCP007	1.65	33D	4.00	AAA	
20 中色 SCP005	1.65	39D	15.00	AAA	
20 首旅 SCP017	1.57	60D	20.00	AAA	
20 华能 SCP003	1.20	60D	20.00	AAA	
20 首旅 SCP016	1.58	67D	30.00	AAA	
20 华电 SCP008	1.20	90D	6.00	AAA	

20 沪港务 SCP003	1.49	180D	50.00	AAA
20 中铝集 SCP003	1.35	180D	20.00	AAA
20 联合水泥 SCP015	1.50	180D	10.00	AAA
20 华电江苏 SCP004	1.80	180D	5.00	AAA
20 津城建 SCP004	1.66	230D	10.00	AAA
20 铁塔股份 SCP005	1.60	270D	40.00	AAA
20 山东核电 SCP001	1.90	270D	15.00	AAA
20 中色 SCP004	2.00	68D	8.00	AAA
20 广新控股 SCP017	1.93	90D	5.00	AAA
20 华能新能 SCP003	1.40	90D	10.00	AAA
20 宝钢 SCP010	1.50	180D	30.00	AAA
20 国联 SCP003	1.77	180D	5.00	AAA
20 上海机场 SCP001	1.46	180D	10.00	AAA
20 光明 SCP003	1.40	180D	30.00	AAA
20 蒙牛 SCP001	1.80	210D	15.00	AAA
20 中铁建投 SCP001	1.98	240D	15.00	AAA
20 铁塔股份 SCP004	1.50	267D	20.00	AAA
20 汉江国资 SCP003	1.99	270D	5.00	AAA
20 唐山实业 SCP001	1.99	270D	4.00	AAA
20 天成租赁 SCP006	1.90	270D	5.00	AAA
20 南新工 SCP001	1.78	270D	8.00	AAA
20 华发集团 SCP011	1.90	270D	10.00	AAA
20 昆仑燃气 SCP001	1.80	270D	10.00	AAA
20 郑州地铁 SCP001	1.90	270D	25.00	AAA
20 北部湾 SCP002	2.08	180D	10.00	AAA
20 厦门航空 SCP009	1.05	58D	6.00	AAA
20 广新控股 SCP016	1.79	60D	5.00	AAA
20 冀中能源 SCP006	3.00	90D	25.00	AAA
20 沪电力 SCP008	1.68	176D	13.00	AAA
20 国际港务 SCP004	1.73	177D	3.00	AAA
20 山东航空 SCP001	1.60	180D	5.00	AAA
20 江铜 SCP008	1.60	180D	10.00	AAA
20 宁夏国资 SCP004	2.00	210D	1.80	AAA
20 中兴通讯 SCP003	1.80	240D	10.00	AAA
20 鲁黄金 SCP005	1.83	251D	5.00	AAA
20 津渤海 SCP001	2.70	270D	10.00	AAA
20 宁波港 SCP002	1.90	270D	15.00	AAA
20 南航股 SCP016	1.82	268D	5.00	AAA
20 中化工 SCP007	1.63	30D	15.00	AAA
20 中化国际 SCP003	1.50	31D	15.00	AAA
20 厦国贸 SCP007	1.70	69D	10.00	AAA
20 首开 SCP002	1.50	84D	20.00	AAA
20 联合水泥 SCP014	1.48	90D	10.00	AAA
20 厦翔业 SCP002	1.60	90D	5.00	AAA

20 张江集 SCP002	1.65	90D	10.00	AAA
20 国航 SCP003	1.53	90D	10.00	AAA
20 中联重科 SCP004	1.90	156D	10.00	AAA
20 中电投 SCP011	1.56	157D	22.00	AAA
20 国航 SCP004	1.68	180D	20.00	AAA
20 粤能源 SCP001	1.65	180D	20.00	AAA
20 中冶 SCP005	1.70	180D	20.00	AAA
20 沪临港 SCP001	1.68	180D	10.00	AAA
20 中兴通讯 SCP002	1.90	240D	10.00	AAA
20 巨石 SCP003	1.90	268D	5.00	AAA
20 中化化肥 SCP002	2.03	269D	10.00	AAA
20 招金 SCP003	1.80	270D	10.00	AAA
20 柳钢集团 SCP006	2.37	270D	5.00	AAA
20 云投 SCP010	2.38	270D	10.00	AAA
20 洪市政 SCP007	1.95	270D	2.50	AAA
20 南京地铁 SCP003	1.84	270D	9.00	AAA
20 大唐环境 SCP002	2.00	270D	5.00	AAA
20 东航股 SCP017	1.40	178D	30.00	AAA
20 泰达投资 SCP004	5.40	270D	15.00	AAA
20 光大集团 SCP012	1.49	63D	10.00	AAA
20 华能水电 SCP004	1.69	80D	10.00	AAA
20 华能水电 SCP005	1.62	87D	20.00	AAA
20 华电 SCP007	1.20	88D	15.00	AAA
20 广新控股 SCP015	1.94	90D	5.00	AAA
20 武金控 SCP001	1.98	135D	15.00	AAA
20 宝钢 SCP009	1.50	178D	30.00	AAA
20 四川航空 SCP005	1.99	179D	5.00	AAA
20 国电江苏 SCP002	1.90	270D	4.00	AAA
20 三一重工 SCP004	2.05	270D	10.00	AAA
20 洪市政 SCP006	1.97	270D	2.50	AAA
20 佛公用 SCP002	1.90	270D	5.00	AAA
20 光大集团 SCP011	1.49	65D	15.00	AAA
20 苏州高新 SCP010	1.85	90D	4.00	AAA
20 中联重科 SCP003	1.90	158D	10.00	AAA
20 美的 SCP001	1.80	180D	20.00	AAA
20 无锡建投 SCP001	1.79	180D	10.00	AAA
20 甬交投 SCP005	1.95	270D	3.00	AAA
20 中油工程 SCP001	1.85	270D	15.00	AAA
20 中航机载 SCP001	1.90	270D	10.00	AAA
20 宁夏国资 SCP003	2.10	270D	2.50	AAA
20 成交投 SCP004	1.92	270D	15.00	AAA
20 西南水泥 SCP004	1.45	60D	10.00	AAA
20 海宁皮革 SCP001	2.27	270D	3.00	AA+
20 闽漳龙 SCP002	2.05	270D	10.00	AA+

20 苏新国资 SCP005	1.80	43D	2.00	AA+
20 吴江经开 SCP001	1.95	180D	3.00	AA+
20 常交通 SCP001	1.90	180D	5.00	AA+
20 兴发(疫情防控 债)SCP002	3.13	270D	5.00	AA+
20 青岛北城 SCP001	2.10	270D	6.00	AA+
20 昆明轨道 SCP003	2.40	270D	5.00	AA+
20 济南高新 SCP002	2.03	270D	5.00	AA+
20 邯郸城投 SCP002	2.19	270D	4.50	AA+
20 航天电子 SCP004	2.00	270D	5.00	AA+
20 海立 SCP001	2.00	270D	10.00	AA+
20 立讯精工 SCP002	2.50	270D	5.00	AA+
20 泰华信 SCP002	3.93	270D	5.00	AA+
20 凯盛科技 SCP005	1.65	44D	5.00	AA+
20 镇江城建 SCP003	3.25	175D	8.00	AA+
20 徐州经开 SCP001	2.19	270D	5.00	AA+
20 中原出版 SCP001	2.33	270D	1.00	AA+
20 鲁晨鸣 SCP001	6.50	270D	3.00	AA+
20 建安投资 SCP001	2.35	270D	15.00	AA+
20 中铝国工 SCP002	2.20	37D	10.00	AA+
20 新中泰集 SCP004	3.75	60D	10.00	AA+
20 瀚蓝 SCP005	1.95	90D	5.60	AA+
20 鲁商 SCP006	5.50	150D	10.00	AA+
20 云南世博 SCP001	2.70	230D	10.00	AA+
20 三花 SCP001	2.75	268D	3.00	AA+
20 安徽建工 SCP001	2.55	270D	6.00	AA+
20 平高 SCP002	2.30	270D	2.00	AA+
20 苏美达 SCP003	2.29	270D	5.00	AA+
20 武汉航空 SCP001	2.20	270D	5.00	AA+
20 中国水务 SCP001	2.00	270D	4.00	AA+
20 上海大唐 SCP001	2.95	270D	3.00	AA+
20 涪陵国资 SCP001	2.00	180D	3.00	AA+
20 浙兴合 SCP001	3.00	240D	3.00	AA+
20 新业国资 SCP002	3.40	270D	5.00	AA+
20 闽国资 SCP002	1.90	45D	5.00	AA+
20 圆通蛟龙 SCP001	2.36	228D	3.00	AA+
20 相城城建 SCP002	2.10	270D	5.00	AA+
20 香城投资 SCP001	2.40	270D	5.00	AA+
20 龙盛 SCP002	2.50	270D	4.00	AA+
20 汉江水电 SCP001	2.55	90D	4.00	AA
20 大丰海港 SCP001	6.50	270D	5.00	AA
20 腾越建筑(疫情防控 债)SCP001	3.00	270D	2.00	AA
20 易华录 SCP001	5.00	270D	1.00	AA

20 镇江文旅 SCP002	4.80	270D	4.00	AA	
20 浙农控 SCP001	4.10	270D	5.00	AA	
20 高速地产 SCP002	2.97	270D	2.70	AA	
20 信阳华信(疫情防控 债)SCP001	2.80	270D	3.60	AA	
20 富邦 SCP001	5.20	180D	2.00	AA	
20 华诚医学 SCP002	4.90	270D	2.00	AA	
20 江苏新投 SCP001	6.50	270D	3.50	AA	
20 港华燃气 SCP001	3.60	270D	1.00	AA	
20 恒运 SCP001	2.57	270D	4.00	AA	
20 滨海新城 SCP002	3.16	270D	5.00	AA	
20 洞庭新城 SCP001	4.40	270D	4.00	AA	
20 亚厦 SCP003	5.90	270D	2.00	AA	
20 南京奥体 SCP001	2.50	270D	16.00	AA	
20 武汉工业 SCP002	3.23	270D	5.00	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 本钢集团 CP002	5.20	365D	5.00	AAA	A-1
20 湘高速 CP002	1.96	365D	10.00	AAA	A-1
20 大同煤矿 CP004	2.79	365D	15.00	AAA	A-1
20 葛洲坝(疫情防控 债)CP001	1.80	365D	30.00	AAA	A-1
20 南京铁建 CP001	2.00	365D	4.00	AAA	A-1
20 阳煤 CP006	2.29	365D	10.00	AAA	A-1
20 鲁钢铁 CP001	2.50	365D	15.00	AAA	A-1
20 平安租赁 CP002	2.05	365D	6.00	AAA	A-1
20 晋煤 CP006	2.09	365D	10.00	AAA	A-1
20 兰州城投 CP001	2.43	365D	10.00	AA+	A-1
20 三门峡 CP001	2.40	365D	6.00	AA+	A-1
20 衡阳城投 CP001	2.40	365D	10.00	AA+	A-1
20 长江出版 CP001	2.28	365D	3.00	AA+	A-1
20 武汉车都 CP001	2.30	365D	5.00	AA+	A-1
20 中建国际 CP001	2.30	365D	6.00	AA+	A-1
20 陕西旅游 CP001	5.75	365D	5.20	AA	A-1
20 津旅游 CP001	6.25	365D	2.00	AA	A-1
20 资阳水投 CP001	4.34	365D	7.00	AA	A-1
20 龙虎山 CP001	3.90	365D	5.00	AA	A-1
20 铜陵交投 CP002	3.20	365D	5.00	AA	A-1
20 合肥高新 CP001	2.40	365D	3.00	AA	A-1
20 淮南产业 CP001	4.30	365D	5.70	AA	A-1
20 浏阳现代 CP001	4.43	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 潞安 MTN003	5.64	3.00	10.00	AAA	AAA
20 鞍钢 MTN002	2.75	3.00	15.00	AAA	AAA

20 山东航空 MTN001	2.99	3.00	10.00	AAA	AAA
20 铁四院 MTN001	2.50	3.00	10.00	AAA	AAA
20 赣金控 MTN001	3.40	3.00	6.00	AAA	AAA
20 北电 MTN001	4.48	3.00	12.00	AAA	AAA
20 中节能 MTN001	3.50	3.00	20.00	AAA	AAA
20 平安不动 MTN001	2.77	5.00	15.00	AAA	AAA
20 华为 MTN003	3.09	5.00	20.00	AAA	AAA
20 越秀集团 MTN002	2.30	5.00	10.00	AAA	AAA
20 越秀集团 MTN001	2.87	7.00	10.00	AAA	AAA
20 中化工 MTN009A	2.58	3.00	10.00	AAA	AAA
20 中化工 MTN009B	3.24	5.00	5.00	AAA	AAA
20 中铁股 MTN002	2.28	3.00	30.00	AAA	AAA
20 津城建 MTN003	2.82	3.00	15.00	AAA	AAA
20 甘交建 MTN001BC(品 种一)	3.00	3.00	9.00	AAA	AAA
20 华发实业 MTN002	4.10	3.00	9.30	AAA	AAA
20 首农食品 MTN003	2.60	3.00	20.00	AAA	AAA
20 晋能 MTN002	3.58	3.00	10.00	AAA	AAA
20 渝水投 MTN001	3.27	5.00	15.00	AAA	AAA
20 南电 MTN007	2.74	5.00	30.00	AAA	AAA
20 渝富 MTN003	3.19	5.00	10.00	AAA	AAA
20 泸州窖 MTN001	2.53	5.00	12.00	AAA	AAA
20 甘交建 MTN001BC(品 种二)	3.70	5.00	5.00	AAA	AAA
20 沈阳地铁 GN001	4.51	10.00	5.00	AAA	AAA
20 汇金 MTN005	2.15	3.00	150.00	AAA	AAA
20 汇金 MTN006	2.61	5.00	60.00	AAA	AAA
20 吉林高速 MTN001	4.10	10.00	20.00	AAA	AAA
20 中电投 MTN008	3.03	3.00	17.00	AAA	AAA
20 中交一公 MTN001	3.35	3.00	10.00	AAA	AAA
20 临沂城投 MTN001	3.00	3.00	10.00	AAA	AAA
20 中建五局 MTN001	3.35	3.00	20.00	AAA	AAA
20 首钢 MTN003A	3.35	3.00	25.00	AAA	AAA
20 深圳水务 MTN002	2.55	3.00	3.00	AAA	AAA
20 泉州城建 MTN003	2.67	3.00	5.00	AAA	AAA
20 金隅 MTN001	3.45	3.00	15.00	AAA	AAA
20 天成租赁 GN002	3.08	3.00	5.00	AAA	AAA
20 福耀玻璃 MTN002	2.75	3.00	6.00	AAA	AAA
20 西安高新 MTN004	3.99	5.00	15.00	AAA	AAA
20 嘉兴国资 MTN001	2.67	5.00	20.00	AAA	AAA
20 赣水投 MTN001	3.38	5.00	12.00	AAA	AAA
20 保利发展 MTN003	3.49	5.00	6.00	AAA	AAA
20 人才安居 MTN001	2.60	5.00	30.00	AAA	AAA
20 甘国投 MTN003	3.68	5.00	10.00	AAA	AAA

20 首钢 MTN003B	3.80	5.00	5.00	AAA	AAA
20 新兴际华 MTN001	3.80	5.00	10.00	AAA	AAA
20 中国一汽 MTN002	2.58	3.00	50.00	AAA	AAA
20 京文投 MTN001	4.60	3.00	5.00	AAA	AAA
20 冀交投 MTN001	3.35	3.00	11.90	AAA	AAA
20 滨建投 MTN003	3.89	5.00	10.00	AAA	AAA
20 赣投 MTN001	3.38	5.00	10.00	AAA	AAA
20 赣高速 MTN002	3.00	5.00	20.00	AAA	AAA
20 苏交通 MTN001	3.58	5.00	20.00	AAA	AAA
20 中电投 MTN007	2.43	3.00	20.00	AAA	AAA
20 中建 MTN003	3.09	3.00	30.00	AAA	AAA
20 东莞交投 MTN001	3.20	5.00	12.00	AAA	AAA
20 豫高管 MTN002	3.19	5.00	15.00	AAA	AAA
20 西安高新 MTN003	3.99	5.00	15.00	AAA	AAA
20 津能源 MTN002	3.43	5.00	7.00	AAA	AAA
20 浙能源 MTN002	3.06	5.00	20.00	AAA	AAA
20 湘高速 MTN003	3.28	5.00	12.00	AAA	AAA
20 国盛 MTN001	3.00	5.00	15.00	AAA	AAA
20 三一 MTN003	3.00	3.00	10.00	AAA	AAA
20 华夏幸福 MTN002	5.17	5.00	5.00	AAA	AAA
20 鲁商 MTN001	6.50	3.00	1.60	AA+	AA+
20 渝港务 MTN001	3.20	3.00	3.00	AA+	AA+
20 湖交投 MTN001	2.80	5.00	3.00	AA+	AA+
20 中交城投 MTN001	2.80	3.00	5.00	AA+	AA+
20 扬州经开 MTN004	3.18	3.00	5.00	AA+	AA+
20 天恒置业 MTN001	3.70	5.00	9.00	AA+	AA+
20 南通沿海 MTN001	3.19	5.00	5.00	AA+	AA+
20 青岛黄岛 MTN001	3.83	3.00	5.00	AA+	AA+
20 川华西 MTN002	3.38	3.00	5.00	AA+	AA+
20 平高 MTN001	3.11	3.00	4.00	AA+	AA+
20 辽国资 MTN001	5.00	3.00	4.00	AA+	AA+
20 牧原 MTN001	4.11	3.00	5.00	AA+	AA+
20 粤建筑 MTN002	3.67	5.00	6.00	AA+	AA+
20 芜湖建设 MTN003	3.50	5.00	8.00	AA+	AA+
20 昊华(疫情防控 债)MTN001	3.14	3.00	5.00	AA+	AAA
20 新华报业 MTN001	2.98	3.00	5.00	AA+	AA+
20 南浦口 MTN001	3.21	5.00	14.00	AA+	AA+
20 山西文旅 MTN001	5.98	3.00	7.50	AA+	AA+
20 粤航运 MTN002	3.98	3.00	5.00	AA+	AA+
20 江宁城建 MTN002	3.90	3.00	3.00	AA+	AA+
20 西安高科 MTN001	6.90	3.00	7.50	AA+	AA+
20 江宁城建 MTN001	3.90	3.00	4.00	AA+	AA+
20 国网综能 MTN001	2.90	3.00	10.00	AA+	AA+

20 泉州文旅 MTN002	3.38	5.00	5.00	AA+	AA+
20 郑州水投 MTN001	3.55	5.00	4.00	AA+	AA+
20 牡丹国资 MTN001	7.00	3.00	9.00	AA	AA
20 柯桥建投 MTN002	4.49	5.00	5.90	AA	AA
20 山能重装 MTN001	3.65	3.00	5.00	AA	AAA
20 邯郸交建 MTN001	3.73	3.00	5.00	AA	AA
20 紫坪铺 MTN001	3.86	3.00	2.00	AA	AAA
20 前进齿轮 MTN001	3.38	3.00	2.50	AA	AAA
20 宝汉高速 MTN001	3.80	5.00	5.00	AA	AAA
20 兰州轨交 MTN001	4.00	5.00	5.50	AA	AAA
20 钟楼新城 MTN001	4.50	3.00	6.00	AA	AA
20 冀旅投 MTN001	4.94	3.00	2.00	AA	AA
20 陕西水务 MTN001	4.43	5.00	10.00	AA	AA
20 江宁水 MTN002	4.97	3.00	4.00	AA	AA+
20 润盛投资(疫情防控 债)MTN001	6.50	2.00	2.00	AA	AA
20 驻马店投 MTN001	4.28	3.00	5.00	AA	AA
20 连云工投(疫情防控 债)MTN001	7.20	3.00	3.00	AA	AA
20 张家建设 MTN001	4.50	3.00	5.00	AA	AA
20 张家经投 MTN002	5.50	5.00	5.00	AA	AA
20 临淄公有 MTN001	6.50	5.00	6.50	AA	AA
20 普陀城投 MTN002	3.10	5.00	4.50	AA	AA
20 溁沱投资 MTN001	4.44	3.00	13.00	AA	AA
20 太仓水务 MTN001	3.70	3.00	2.00	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

◆ 人民币信用债市场本周概览——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 个月品种收益率较上周下行 15BP，本周收于 1.40%；6 个月品种收益率较上周下行 13BP，本周收于 1.82%；1 年期品种收益率较上周下行 6BP，本周收于 2.04%。
- 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 年期品种收益率较上周下行 11BP，本周收于 2.47%；5 年期品种收益率较上周下行 11BP，本周收于 3.12%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率区间震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较上周下行 13BP，本周收于 2.32%；5 年期品种收益率较上周下行 15BP，本周收于 2.88%；10 年期品种收益率较上周上行 5BP，本周收于 3.87%。

◆ 外币利率市场本周概览——二级市场

- 美国国债价格较上周上涨。本周前两个交易日，油价大幅下挫且5月合约价格跌入负值区间，带动美国主要股指震荡下跌，市场避险情绪高涨，美国国债收益率震荡下行；本周三（4月22日），美国参议院通过新一轮经济刺激计划并提交众议院投票，叠加油价有所反弹，美国国债收益率震荡上行；本周最后两个交易日，美国4月制造业PMI初值高于预期、上周初请失业金人数低于预期，但整体经济数据仍较为低迷，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上周下跌4.1BP，本周收于0.601%。
- 德国国债价格较上周上涨，主要受欧元区及德国4月制造业PMI初值均低于预期、市场对欧元区经济前景的担忧持续升温、欧盟首脑峰会未就经济刺激计划达成一致加重市场避险情绪等因素压制，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上周下跌0.1BP，本周收于-0.473%。

表 9：主要国家政府债券收益率变动

美国国债	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	0.225	2.3	-2.1	-134.5
5 年	0.373	1.4	-0.7	-131.8
10 年	0.601	-4.1	-6.9	-131.7
30 年	1.170	-9.1	-15.2	-122.0
德国国债				
2 年	-0.705	-2.6	-1.6	-10.4
5 年	-0.663	-0.8	-1.0	-19.0
10 年	-0.473	-0.1	-0.2	-28.8
30 年	-0.088	-2.9	-11.5	-43.7

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场本周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率下跌。本周前两个交易日，油价大幅下挫使得市场避险情绪浓厚，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下行；本周三，美国新一轮经济刺激计划获参议院通过并提交众议院表决，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上行；本周最后两个交易日，美国整体经济数据仍较为低迷，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期美元利率掉期率较上周下跌 8.05BP，本周收于 0.6323%。

表 10：美元利率掉期率变动

	收盘收益率(%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	0.3840	-3.21	-10.63	-131.35
10 年	0.6323	-8.05	-8.38	-126.27
30 年	0.7540	-14.12	-12.75	-133.74

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场本周概览

- 黄金价格较上周上涨 2.57%，本周最高 1738.58 美元/盎司、最低 1659.68 美元/盎司，收于 1727.43 美元/盎司。本周金价震荡上涨，受疫情影响，美国失业总人数高企使得市场避险情绪浓厚，叠加美国总统特朗普正式签署价值 4840 亿美元的经济救助方案，投资者持续关注财政扩张背景下的货币宽松前景，利好金价。短期内金价仍将呈震荡偏强态势。预计下周阻力位 1769.50 美元/盎司，支撑位 1689.70 美元/盎司。
- 白银价格较上周上涨 0.73%，本周最高 15.42 美元/盎司、最低 14.48 美元/盎司，收于 15.24 美元/盎司。预计下周阻力位 15.70 美元/盎司，支撑位 14.80 美元/盎司。
- 铂金价格较上周下跌 2.00%，本周最高 786.40 美元/盎司、最低 709.75 美元/盎司，收于 759.75 美元/盎司。预计下周阻力位 804.00 美元/盎司，支撑位 733.20 美元/盎司。
- 钯金价格较上周下跌 6.12%，本周最高 2216.94 美元/盎司、最低 1827.92 美元/盎司，收于 2025.00 美元/盎司。预计下周阻力位 2219.60 美元/盎司，支撑位 1848.40 美元/盎司。

表 11：贵金属市场主要品种价格变动

品种	收盘价	较上周 (%)	较上月末 (%)
黄金	1727.43	2.57%	9.95%
白银	15.24	0.73%	9.09%
铂金	759.75	-2.00%	5.20%
钯金	2025.00	-6.12%	-13.89%

数据来源：路透

◆ 原油市场本周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较上周下跌 31.66%，本周最高 24.92 美元/桶、最低 6.50 美元/桶，收于 17.18 美元/桶。本周油价震荡下跌，主要受实货需求枯竭加剧原油供应过剩的局面、原油交割地美国库欣仓库储油空间接近极限、多头止损离场等因素压制。短期内油价仍将筑底徘徊，波动率保持历史较高水平。预计下周阻力位 26.39 美元/桶，支撑位 7.97 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较上周下跌 20.59%，本周最高 31.86 美元/桶、最低 19.99 美元/桶，收于 25.18 美元/桶。预计下周阻力位 27.94 美元/桶，支撑位 15.67 美元/桶。

表 12：原油市场主要品种价格变动

	收盘价	较上周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX WTI 主力合约	17.18	-31.66%	-28.95%
ICE Brent 主力合约	25.18	-20.59%	-2.85%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场本周概览

- LME3 月期铜价格较上周下跌 0.42%，本周最高 5248.00 美元/吨、最低 4953.00 美元/吨，收于 5188.00 美元/吨。本周铜价震荡下跌，主要受美股阶段性回落打击市场风险偏好、嘉能可 (Glencore) 计划重启赞比亚铜矿等因素压制。短期内铜价可能震荡偏强。预计下周阻力位 5335.50 美元/吨，支撑位 5040.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较上周上涨 0.63%，本周最高 1530.00 美元/吨、最低 1479.50 美元/吨，收于 1514.50 美元/吨。预计下周阻力位 1539.75 美元/吨，支撑位 1489.25 美元/吨。

表 13: 基本金属市场主要品种价格变动

	收盘价	较上周 (%)	较上月末 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	5188.00	-0.42%	5.23%
LME 3 月铝	1514.50	0.63%	-0.72%

数据来源：路透

◆ 农产品市场本周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较上周下跌 0.48%，本周最高 856.75 美分/蒲式耳、最低 818.50 美分/蒲式耳，收于 837.50 美分/蒲式耳。本周豆价震荡下跌，主要受美国对华大豆出口额同比减少 3.8%、玉米生物燃料前景黯淡令部分农户转产种植大豆等因素压制。短期内豆价可能震荡下跌。预计下周阻力位 874.50 美分/蒲式耳，支撑位 832.50 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	较上周 (%)	较上月末 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	530.25	-0.93%	-6.61%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	837.50	-0.48%	-5.82%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	316.25	-2.09%	-7.46%
ICE 棉花(美分/磅)	55.64	5.56%	9.42%
ICE 白糖(美分/磅)	9.78	-7.30%	-6.41%

数据来源：路透

◆ 天然气市场本周概览

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较上周下跌 1.99%，本周最高 2.100 美元/百万英热单位、最低 1.860 美元/百万英热单位，收于 1.874 美元/百万英热单位。本周天然气价格震荡下跌，主要受美国气温上升以及疫情隔离措施导致需求不足、交易商获利了结等因素压制。短期内天然气价格或维持震荡态势。预计下周阻力位 1.974 美元/百万英热单位，支撑位 1.574 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	较上周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气	1.874	-1.99%	14.06%

数据来源：路透