

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10
 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6.3524,与前周基本持平。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.37%,上周收于6.3351;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨50个点,上周收于680。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下跌195个点,上周收于6.4375。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.03%,上周收于92.537。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.13%,上周收于1.1942。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.25%,上周收于109.38。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.03%,上周收于0.7542。

● 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2.48%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2.72%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行6BP,收于3.69%;5年期国债收益率较前周上行8BP,收于4.37%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3、6个月贴现国债及2、5年期附息国债,农发行招标发行1、2、5、7和10年期固息债,国开行招标发行1、3、5、7、10和20年期固息债,进出口银行招标发行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25支,规模合计360.00亿元;短期融资券10支,规模合计106.00亿元;中期票据31支,规模合计319.90亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率区间震荡,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2.0BP,收于2.970%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨1.5BP,收于0.559%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.23%,上周收于1317.68美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨0.82%,上周收于16.62美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.71%,上周收于921.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨3.00%,上周收于996.00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1.03%,上周收于70.51美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨2.91%,上周收于77.18美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.70%,上周收于6942.00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3.33%,上周收于993.25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3.98%,上周收于2.819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（5月11日）报6.3524，与前周基本持平。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.37%，上周最高6.3334、最低6.3830，收于6.3351，波幅为0.78%。上周主要受美元指数冲高回落影响，境内人民币汇率呈现先贬值后升值的走势。预计本周人民币汇率仍将维持区间震荡的走势，阻力位6.3800，支撑位6.3200。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，掉期曲线较前周变陡上移。短期限方面，银行间市场资金面整体维持宽松态势，掉期点变动区间较窄，上周五跨周末的隔夜期限掉期点变动较大，一度被打压至3附近。中长期方面，保持整体上行态势，上周四（5月10日）曾一度成交在690水位，但未突破700关口，随后开始下行。截至上周五16:30，1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨50个点，上周最高709、最低635，收于680，波幅为10.88%。
- 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195个点，上周最高6.4885、最低6.4225，收于6.4375，波幅为1.03%。

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	—	—	6.3524	3	131	-1818
银行间市场汇价	6.3830	6.3334	6.3351	-238	-88	-1769
掉期点						
1个月期限	76	46	61	1	-11	-55
2个月期限	150	120	131	6	-2	-109
3个月期限	214	160	189	19	0	-138
6个月期限	387	311	362	37	-4	-213
1年期限	709	635	680	50	-22	-318

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	6.4000	6.3345	6.3475	-255	-1736	63
2个月期限	6.4105	6.3460	6.3588	-217	-1770	106
3个月期限	6.4215	6.3557	6.3687	-223	-1795	147
6个月期限	6.4445	6.3785	6.3920	-220	-1909	207
1年期限	6.4885	6.4225	6.4375	-195	-2120	344

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 0.03%，上周最高 93.416、最低 92.369，收于 92.537。美元指数上周呈震荡走势。上周前两个交易日，因投资者预期美国加息和通胀上升将提振美元，美元指数连续上行；上周最后三个交易日，因交易商在近期美元走强后获利平仓，且美国 4 月消费者物价涨幅不及预期，美元指数连续下跌，最终收于 92.537。预计本周阻力位 93.584，支撑位 91.490。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.13%，上周最高 1.1978、最低 1.1821，收于 1.1942。欧元兑美元上周呈震荡走势。上周前三个交易日，因美元指数上涨，同时意大利政治动荡令市场担忧，欧元兑美元受打压连续下跌；上周最后两个交易日，交易商在美元走强后获利平仓，同时意大利两大政党言论缓解投资者担忧，带动欧元兑美元回调上涨，最终收于 1.1942。预计本周阻力位 1.2099，支撑位 1.1785。
- 美元兑日元较前周上涨 0.25%，上周最高 110.01、最低 108.74，收于 109.38。美元兑日元上周呈震荡上行走势。上周前两个交易日，美元指数上涨，但美国宣布退出伊朗核协议提升风险情绪，美元兑日元涨跌互抵，变动不大；上周三（5 月 9 日），交易商对美元获利平仓，美元指数下行，但由于日本投资者拟收购美国公司消息影响，带动美元兑日元上涨；上周最后两个交易日，因美国 4 月消费者物价涨幅不及预期，交易商降低对通胀加速可能促使美联储加快加息步伐的预期，对美元进一步

获利平仓，令美元兑日元连续回调下跌，最终收于 109.38。

预计本周阻力位 110.65，支撑位 108.11。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.03%，上周最高 0.7566、最低 0.7410，收于 0.7542。澳元兑美元上周呈震荡走势。上周前两个交易日，因美元指数连续上行，令澳元兑美元承压下跌；上周最后三个交易日，因美国通胀数据偏弱拖累美元，交易商对美元近期的上涨获利平仓，令美元指数下跌，澳元兑美元顺势连日回调上涨，最终收于 0.7542。预计本周阻力位 0.7698，支撑位 0.7386。

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	92.537	-0.03%	0.76%
欧元/美元	1.1942	-0.13%	-1.12%
美元/日元	109.38	0.25%	0.05%
澳元/美元	0.7542	0.03%	0.15%

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 2.48% 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 2.72% 附近。央行公开市场方面，上周一（5 月 7 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周二（5 月 8 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期；上周三（5 月 9 日）进行了 600 亿元 7 天、400 亿元 14 天逆回购操作，逆回购到期 2000 亿元；上周四（5 月 10 日）进行了 300 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 500 亿元；上周五（5 月 11 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 200 亿元。此外，财政部上周开展 3 个月国库定存 1200 亿元，同时国库定存到期 1200 亿元。本周（5 月 14 日-5 月 18 日），央行公开市场操作将有 800 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 800 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)	2.49	-11	-34
7 天 Shibor (1W)	2.71	-9	-26
3 月期 Shibor (3M)	4.05	6	4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.47	-10	-33
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.72	-8	-28

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，收益率小幅上行。1年期国债收益率与前周持平，收于 2.90%；10年期国债收益率较前周上行 6BP，收于 3.69%。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1年期国开债收益率较前周上行 4BP，收于 3.72%；5年期国开债收益率较前周上行 8BP，收于 4.37%；10年期国开债收益率较前周上行 10BP，收于 4.50%。

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	2.90	0	-10
3年期	3.19	-4	0
5年期	3.37	13	8
7年期	3.64	2	7
10年期	3.69	6	6

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	3.72	4	-8
3年期	4.25	8	5
5年期	4.37	8	8
7年期	4.60	6	6
10年期	4.50	10	9

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 2、5 年期付息国债，中标利率分别为 3.06%、3.35%；上周五财政部招标发行 3、6 个月贴现国债，中标利率分别为 2.67%、2.91%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 2 年期固息债，中标利率为 4.00%；上周二国开行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.52%、4.14%、4.25%和 4.44%；上周三农发行招标发行 1、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.58%、4.41%、4.57%和 4.65%；上周四国开行招标发行 7 年期固息债，中标利率为 4.73%，同日进出口银行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.71%、4.27%、4.45%和 4.64%。

◆ 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，其中以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上行更为显著。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1-10BP；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12-13BP。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	3.08	-0	-18
6 月期	3.12	0	-9
9 月期	3.18	1	-8
1 年期	3.22	2	-6
3 年期	3.47	4	-2
4 年期	3.56	4	-2
5 年期	3.63	5	0
7 年期	3.69	5	0
10 年期	3.85	10	5
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.23	12	7
9 月期	4.29	12	8
1 年期	4.34	12	8
2 年期	4.42	12	10
3 年期	4.45	12	9
4 年期	4.46	13	9
5 年期	4.48	12	9
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 25 支，规模合计 360.00 亿元；短期融资券 10 支，规模合计 106.00 亿元；中期票据 31 支，规模合计 319.90 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-1 至 7BP。
- 我国 4 月出口增速回升至 12.9%，进口增速继续回升至 21.5%，贸易顺差有所改善，但仍是收窄趋势。5 月上旬地产销量增速降幅收窄，而 4 月汽车销售增速回升，下游需求稳定。上周高炉开工率回升，5 月上旬发电耗煤增速继续上行。物价方面：4 月 CPI 环比下跌 0.2%，同比继续回落至 1.8%。4 月 PPI 环比下降 0.2%，同比结束连续 5 个月的下行，短期回升至 3.4%。食品价格环比下跌 1.9%，同比回落至 0.7%；非食品价格环比上涨 0.2%，同比持平 2.1%。5 月以来鲜果价格环比上涨，但猪肉、鲜菜价格继续回落。5 月以来钢、煤、油价均有上涨。
- 上周三（5 月 9 日），深创投安居集团人才租赁住房资产支持专项计划（简称“深创投人才安居专项计划”）获深交所评审通过。深创投人才安居专项计划是全国首单公共人才租赁住房类 REITs 产品。该产品由深创投不动产基金管理（深圳）有限公司作为总协调人发起设立，采用储架发行模式，总额度 200 亿元，以原始权益人深圳市人才安居集团有限公司持有的深圳市范围内人才租赁住房作为标的物业资产。首期产品预计发行

规模 31 亿元，期限 19 年，安居集团为专项计划提供信用支持，优先级和中间级资产支持证券均获得 AAA 评级。

- 上周特朗普宣布美国退出伊朗核协议，并恢复对伊朗的制裁。上周五（5 月 11 日），特朗普提议对进口汽车征收 20% 关税，还提议在进口时附加比国内汽车更加严格的排放标准。
- 国内经济方面，进出口均有所回升；物价方面，CPI 下降 PPI 上升；流动性方面，货币政策保持稳健中性。综合考虑相关因素，预计债券市场利率或将维持震荡。

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
超短期融资券					
18 厦港务 SCP002	4.10	0.12	6.00	AAA	-
18 京能源 SCP002	4.10	0.44	18.00	AAA	-
18 白云机场 SCP003	4.28	0.49	2.00	AAA	-
18 厦国贸 SCP008	4.47	0.50	10.00	AAA	-
18 白云机场 SCP002	4.35	0.49	10.00	AAA	-
18 陕有色 SCP002	4.70	0.49	30.00	AAA	-
18 中铝集 SCP006	4.51	0.49	30.00	AAA	-
18 津渤海 SCP002	4.40	0.49	25.00	AAA	-
18 海国鑫泰 SCP002	4.89	0.49	10.00	AAA	-
18 津渤海 SCP001	4.40	0.49	5.00	AAA	-
18 建发集 SCP002	4.49	0.69	6.00	AAA	-
18 天津轨交 SCP001	4.70	0.74	15.00	AAA	-
18 赣水投 SCP001	4.49	0.74	10.00	AAA	-
18 平安不动 SCP002	4.60	0.74	12.00	AAA	-
18 中化股 SCP003	3.70	0.08	30.00	AAA	-
18 东航股 SCP002	3.60	0.16	20.00	AAA	-
18 东航股 SCP003	4.20	0.25	25.00	AAA	-
18 国电 SCP004	4.28	0.48	35.00	AAA	-
18 华电股 SCP002	4.21	0.49	18.00	AAA	-
18 平安租赁 SCP006	4.57	0.58	5.00	AAA	-
18 深航空 SCP002	4.54	0.73	5.00	AAA	-
18 华侨城 SCP003	4.59	0.74	25.00	AAA	-
18 富力地产 SCP004	5.70	0.74	10.00	AAA	-
18 泸州窖 SCP001	4.59	0.74	30.00	AAA	-

18 广新控股 SCP004	3.98	0.18	5.00	AAA	-
18 东航股 SCP001	3.60	0.16	20.00	AAA	-
18 华电 SCP007	4.21	0.49	10.00	AAA	-
18 苏工业园 SCP001	4.60	0.49	3.00	AAA	-
18 浙交投 SCP001	4.38	0.49	40.00	AAA	-
18 白云机场 SCP001	4.35	0.49	5.00	AAA	-
18 厦翔业 SCP001	4.50	0.66	5.00	AAA	-
18 深能源 SCP004	3.65	0.16	15.00	AAA	-
18 中电投 SCP009	4.30	0.49	20.00	AAA	-
18 京城建 SCP002	4.62	0.74	10.00	AAA	-
18 海淀国资 SCP002	4.57	0.74	20.00	AAA	-
18 重汽 SCP001	4.60	0.38	15.00	AAA	-
18 华电 SCP006	4.22	0.49	20.00	AAA	-
18 首钢 SCP004	4.75	0.74	20.00	AAA	-
18 潞安 SCP003	4.83	0.74	20.00	AAA	-
18 海国鑫泰 SCP001	5.00	0.74	20.00	AAA	-
18 华侨城 SCP002	4.60	0.74	25.00	AAA	-
18 广新控股 SCP003	4.00	0.11	5.00	AAA	-
18 国家核电 SCP001	4.38	0.49	40.00	AAA	-
18 富力地产 SCP003	5.30	0.74	10.00	AAA	-
18 义乌国资 SCP002	4.55	0.66	30.00	AA+	-
18 现代投资 SCP001	4.50	0.74	5.00	AA+	-
18 铸管股份 SCP001	4.66	0.74	10.00	AA+	-
18 华立 SCP002	5.96	0.41	4.00	AA+	-
18 杉杉 SCP004	6.25	0.66	9.00	AA+	-
18 越秀租赁 SCP001	4.94	0.74	6.00	AA+	-
18 海沧投资 SCP004	4.98	0.74	5.00	AA+	-
18 越秀租赁 SCP002	4.94	0.74	6.00	AA+	-
18 新中泰 SCP002	4.88	0.74	5.00	AA+	-
18 建发地产 SCP003	4.79	0.63	3.00	AA+	-
18 常城建 SCP005	4.94	0.74	10.00	AA+	-
18 国泰租赁 SCP005	6.10	0.74	4.00	AA+	-
18 北部湾投 SCP002	4.93	0.74	8.00	AA+	-
18 太仓资产 SCP001	4.98	0.49	5.00	AA+	-
18 开滦 SCP002	5.60	0.74	7.00	AA+	-
18 华通国资 SCP001	5.09	0.74	3.00	AA+	-
18 西江 SCP001	5.14	0.74	8.00	AA+	-
18 联合水泥 SCP003	4.87	0.74	10.00	AA+	-
18 天业 SCP001	4.99	0.74	5.00	AA+	-
18 闽漳龙 SCP001	4.98	0.74	10.00	AA+	-
18 万丰奥特 SCP002	7.00	0.74	5.00	AA+	-
18 均胜电子 SCP001	5.39	0.74	5.00	AA+	-
18 蒙高路 SCP002	5.00	0.74	10.00	AA+	-
18 三木 SCP001	7.00	0.49	3.00	AA-	A-1

18 灵山 SCP002	5.00	0.49	2.00	AA	-
18 灵山 SCP001	5.00	0.49	3.00	AA	-
18 正通联合 SCP002	7.00	0.74	2.00	AA	-
18 大足国资 SCP001	5.37	0.74	10.00	AA	-
18 福州建工 SCP001	5.40	0.74	1.00	AA	-
18 中材国际 SCP003	5.53	0.63	4.00	AA	-
18 东华能源 SCP001	6.47	0.74	6.00	AA	-
18 银建 SCP001	5.98	0.74	2.50	AA	-
18 陕文投 SCP002	5.37	0.22	5.00	AA	-
18 浙旅游 SCP001	4.99	0.33	6.00	AA	-
18 邯郸交建 SCP002	5.18	0.74	3.00	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
18 鄂长投 CP002	4.73	1.00	10.00	AAA	A-1
18 平安租赁 CP001	4.49	1.00	15.00	AAA	A-1
18 河钢集 CP003	4.50	1.00	20.00	AAA	A-1
18 鞍钢 CP001	4.88	1.00	5.00	AAA	A-1
18 奥克斯 CP001	5.49	1.00	5.00	AA+	A-1
18 杭城建 CP001	4.77	1.00	10.00	AA+	A-1
18 秦皇城投 CP001	5.04	1.00	5.00	AA	A-1
18 中山城投 CP001	5.00	1.00	7.00	AA	A-1
18 广田 CP001	7.20	1.00	3.00	AA	A-1
18 双福建设 CP001	6.33	1.00	5.00	AA	A-1
18 金鼎产融 CP001	7.00	1.00	3.00	AA	A-1
18 靖江港 CP001	7.00	1.00	6.00	AA	A-1
18 万宝 CP001	7.00	1.00	6.00	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
18 汇金 MTN003BC	4.50	2.00	30.00	AAA	AAA
18 汇金 MTN004BC	4.58	3.00	120.00	AAA	AAA
18 苏国信 MTN001A	4.75	2.00	7.50	AAA	AAA
18 苏国信 MTN001B	4.84	3.00	7.50	AAA	AAA
18 中融新大 MTN002	7.50	4.00	10.00	AAA	AAA
18 国电集 MTN002	4.35	3.00	15.00	AAA	AAA
18 浙资运营 MTN001	4.84	3.00	7.00	AAA	AAA
18 复星高科 MTN002	6.29	3.00	20.00	AAA	AAA
18 鲁国资 MTN001	4.87	3.00	6.00	AAA	AAA
18 晋能 MTN004	6.50	3.00	10.00	AAA	AAA
18 宁波轨交 MTN001	4.50	5.00	10.00	AAA	AAA
18 中建二局 MTN001	5.03	5.00	10.00	AAA	AAA
18 京国资 MTN001	4.48	5.00	20.00	AAA	AAA
18 大同煤矿 MTN002	5.78	3.00	20.00	AAA	AAA
18 闽投 MTN001	4.80	3.00	15.00	AAA	AAA
18 兆润投资 MTN001	4.90	3.00	10.00	AAA	AAA
18 象屿 MTN001	5.84	3.00	10.00	AAA	AAA
18 同方 MTN003	5.24	5.00	15.00	AAA	AAA

18 桂铁投 MTN002	5.28	3.00	10.00	AAA	AAA
18 津保投 MTN002	5.07	3.00	10.00	AAA	AAA
18 浙能源 MTN002	4.95	5.00	20.00	AAA	AAA
18 广州地铁 MTN002	4.92	5.00	30.00	AAA	AAA
18 普洛斯洛华 MTN002	5.15	3.00	12.00	AAA	AAA
18 京粮 MTN001	5.50	3.00	10.00	AAA	AAA
18 海国鑫泰 MTN003	6.17	3.00	10.00	AAA	AAA
18 津城建 MTN009	5.20	5.00	30.00	AAA	AAA
18 广汇汽车 MTN001	7.39	3.00	6.00	AA+	AA+
18 鲁宏桥 MTN002	7.30	3.00	10.00	AA+	AA+
18 厦门特房 MTN001	4.93	3.00	2.00	AA+	AA+
18 渝高新 MTN001	5.30	5.00	10.00	AA+	AAA
18 新疆能源 MTN001	7.00	3.00	5.00	AA+	AA+
18 吉林水务 MTN001	5.57	3.00	5.00	AA+	AA+
18 晋江城投 MTN002	5.18	3.00	6.00	AA+	AA+
18 天士力 MTN003	5.16	3.00	5.00	AA+	AA+
18 吴中经发 MTN001	6.30	3.00	6.00	AA+	AA+
18 鸿商产业 MTN002	6.60	3.00	8.00	AA+	AA+
18 华强 MTN001	6.20	3.00	6.00	AA+	AA+
18 台州金融 MTN001	5.38	5.00	10.00	AA+	AA+
18 万达 MTN001	7.90	3.00	8.00	AA+	AA+
18 平湖国资 MTN001	5.30	5.00	10.00	AA+	AA+
18 兰花 MTN002	7.90	2.00	10.00	AA+	AA+
18 联发 MTN001	5.10	3.00	12.00	AA+	AAA
18 普陀山 MTN001	5.14	3.00	6.00	AA+	AA+
18 海江投资 MTN001	5.52	3.00	5.00	AA+	AA+
18 渝保税 MTN001	5.20	5.00	10.00	AA+	AA+
18 铜陵有色 MTN002	5.47	3.00	15.00	AA+	AA+
18 湖州城投 MTN001	5.50	5.00	20.00	AA+	AA+
18 法门寺 MTN001	5.85	3.00	2.00	AA-	AAA
18 零陵城建 MTN001	6.82	5.00	7.00	AA	AA
18 兴金投资 MTN001	6.80	5.00	5.00	AA	AAA
18 联合光伏 MTN001	7.50	3.00	3.00	AA	AA
18 乌经建 MTN001	6.00	3.00	3.00	AA	AA
18 柳州东通 MTN001	7.30	3.00	5.00	AA	AA
18 新盛投资 MTN001	7.50	3.00	5.00	AA	AA
18 淮安新城 MTN001	5.37	3.00	3.00	AA	AA
18 万盛经开 MTN001	7.00	5.00	5.00	AA	AA
18 广元投资 MTN001	6.40	5.00	3.00	AA	AA
18 荆门高新 MTN001	6.14	3.00	5.00	AA	AA
18 成都开投 MTN002	6.48	5.00	12.00	AA	AA
18 星河实业 MTN001	8.60	3.00	5.00	AA	AA
18 皖淮海 MTN001	6.90	3.00	3.00	AA	AA+
18 天音 MTN001	7.20	3.00	6.00	AA	AAA

18 英特 MTN001	6.73	5.00	2.50	AA	AA
18 景国资 MTN001	6.50	5.00	8.00	AA	AA
18 天业 GN001	5.00	3.00	2.20	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

	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					
18 豫交投 SCP001	3.88	0.12	20.00	AAA	—
18 鞍钢 SCP005	5.00	0.74	10.00	AAA	—
18 中航资本 SCP001	4.74	0.74	9.00	AAA	—
18 平安不动 SCP004	4.85	0.74	14.00	AAA	—
18 苏州高新 SCP007	4.70	0.74	5.00	AAA	—
18 宝钢 SCP001	3.90	0.14	20.00	AAA	—
18 中建材 SCP008	4.15	0.46	10.00	AAA	—
18 华能集 SCP003	4.00	0.49	30.00	AAA	—
18 中电投 SCP011	4.35	0.73	20.00	AAA	—
18 中石油 SCP001	3.99	0.74	100.00	AAA	—
18 粤广业 SCP001	4.76	0.74	5.00	AAA	—
18 湘高速 SCP004	4.30	0.74	10.00	AAA	—
18 三峡 SCP001	4.15	0.40	20.00	AAA	—
18 三峡 SCP002	4.18	0.49	30.00	AAA	—
18 鲁西 SCP001	5.28	0.74	5.00	AA+	—
18 鲁晨鸣 SCP006	7.00	0.74	6.00	AA+	—
18 精功 SCP001	7.20	0.74	6.00	AA+	—
18 余杭创新 SCP002	4.93	0.66	6.00	AA+	—
18 红狮 SCP002	5.12	0.74	5.00	AA+	—
18 新中泰集 SCP003	5.27	0.74	5.00	AA+	—
18 悦达 SCP004	6.40	0.74	10.00	AA+	—
18 龙净环保 SCP001	5.59	0.74	1.00	AA+	—
18 高速地产 SCP002	6.14	0.58	7.00	AA	—
18 太仓水务 SCP003	5.74	0.49	2.00	AA	—
18 华友钴业 SCP001	7.00	0.74	4.00	AA	—
短期融资券					
18 晋煤 CP001	4.80	1.00	10.00	AAA	A-1
18 河钢集 CP004	4.78	1.00	25.00	AAA	A-1
18 淮北矿业 CP001	5.58	1.00	10.00	AA+	A-1
18 常德经建 CP001	5.30	1.00	10.00	AA+	A-1
18 扬城建 CP001	4.85	1.00	10.00	AA+	A-1
18 常城建 CP001	5.19	1.00	15.00	AA+	A-1
18 华阳经贸 CP002	7.50	1.00	10.00	AA	A-1
18 邯郸交建 CP001	5.29	1.00	5.00	AA	A-1

18 宜华生活 CP001	7.00	1.00	6.00	AA	A-1
18 盐城市政 CP001	6.40	1.00	5.00	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
18 津城建 MTN011A	5.19	3.00	15.00	AAA	AAA
18 津城建 MTN011B	5.48	5.00	15.00	AAA	AAA
18 河钢集 MTN004	5.89	3.00	20.00	AAA	AAA
18 冀中能源 MTN001	6.65	3.00	5.00	AAA	AAA
18 首开集团 MTN001	4.98	3.00	15.00	AAA	AAA
18 金地 MTN002	5.18	3.00	20.00	AAA	AAA
18 鲁高速 MTN001	5.57	3.00	20.00	AAA	AAA
18 保利房产 MTN002	4.88	3.00	20.00	AAA	AAA
18 华强 MTN002	7.00	3.00	6.00	AA+	AA+
18 电建地产 MTN001	6.80	3.00	10.00	AA+	AA+
18 北部湾 MTN001	5.90	5.00	5.00	AA+	AA+
18 京城投 MTN001	6.27	3.00	15.00	AA+	AA+
18 格盟 MTN001	6.20	3.00	15.00	AA+	AA+
18 余杭创新 MTN001	6.60	3.00	10.00	AA+	AA+
18 芜湖建设 MTN001	5.69	5.00	20.00	AA+	AA+
18 临空投 MTN001	6.50	5.00	10.00	AA+	AA+
18 株洲高科 MTN001	7.10	5.00	10.00	AA+	AA+
18 银川通联 MTN003	5.80	5.00	5.00	AA+	AA+
18 阜阳投资 MTN001	6.00	5.00	10.00	AA+	AA+
18 南玻 MTN001	7.00	3.00	8.00	AA+	AA+
18 日照港 MTN002	5.58	5.00	20.00	AA+	AA+
18 昆明经开 MTN001	8.40	3.00	3.00	AA	AA
18 江北科技 MTN001	6.50	5.00	4.00	AA	AA
18 鹰潭投资 MTN001	7.60	3.00	3.00	AA	AA
18 萧山交投 MTN001	5.39	3.00	5.00	AA	AA+
18 振业集团 MTN001	6.20	3.00	5.00	AA	AA
18 恒逸 MTN001	7.41	3.00	5.00	AA	AA
18 泉州台商 MTN001	7.00	3.00	10.00	AA	AA
18 拱墅经投 MTN001	5.95	3.00	6.00	AA	AA
18 金堂国资 MTN001	7.38	5.00	2.90	AA	AAA
18 巨石 GN001	5.00	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

◆ 人民币信用债市场上周概览——二级市场

- 短期融资券方面，交投活跃，收益率区间震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 22BP，上周收于 3.75%；6 个月品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 4.36%；1 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.73%。
- 中期票据方面，交投平稳，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 10BP，上周收于 4.86%；5 年期品种收益率较前周上行 12P，上周收于 4.99%。
- 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 6BP，上周收于 4.71%；5 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 4.90%；10 年期品种收益率较前周上行 14BP，上周收于 5.12%。

◆ 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，美国方面无重要经济数据公布，投资者静待美国4月CPI数据，市场交投清淡，美国国债收益率变动不大；上周中，美国方面公布的4月PPI环比和同比数据均差于预期，但受美国三大股指上涨影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（5月11日），美国方面公布的5月密歇根大学消费者信心指数数据好于预期，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2.0BP，收于2.970%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的德国3月季调后工厂订单环比数据差于预期，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的法国3月工业产出环比和同比数据均差于预期，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，受美国国债收益率上涨影响，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上涨1.5BP，收于0.559%。

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	2.535	3.8	4.7	65.2
5 年	2.838	5.5	4.1	63.2
10 年	2.970	2.0	1.6	56.4
30 年	3.104	-1.8	-2.0	36.4
德国国债				
2 年	-0.581	-0.2	0.5	4.6
5 年	-0.059	1.2	-0.1	14.3
10 年	0.559	1.5	0.0	13.2
30 年	1.241	0.7	0.6	-2.2

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下行，长端上行，掉期曲线整体趋陡。上周初，美国总统特朗普宣布撤出伊朗核协议，美债收益率全线下跌，随着市场逐渐消化该消息，收益率有所反弹，美元掉期率跟随美国国债收益率短端小幅下行，长端上行；上周中，10年期美国国债收益率回升至重大心理关口 3% 之上，且投资者对美国标售 250 亿美元 10 年期新债需求旺盛，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，长端涨幅大于短端；上周五，因美国 4 月消费者物价指数 (CPI) 不及预期，缓解了市场对美国就业市场收紧导致通胀加速的担忧，美元掉期率跟随美国国债收益率下行。5 年期美元利率掉期率较前周上行 1.57BP，收于 2.9295%。

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	2.5432	-2.73	-0.76	64.40
5 年	2.9295	1.57	1.49	68.58
10 年	3.0025	1.83	1.56	60.45

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.23%，上周最高 1325.96 美元/盎司、最低 1304.11 美元/盎司，收于 1317.68 美元/盎司。金价上周在 1300-1310 美元/盎司区间止跌并小幅反弹。主要受美伊局势紧张和美元指数先涨后跌，投资者认为美国恢复制裁伊朗后将引发中东地缘政治风险上升，贵金属或将受益上涨。预计短线金价有望扩大涨势，关注 1325-1330 美元/盎司区间压力。预计本周阻力位 1328.61 美元/盎司，支撑位 1306.76 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.82%，上周最高 16.84 美元/盎司、最低 16.30 美元/盎司，收于 16.62 美元/盎司。预计本周阻力位 16.89 美元/盎司，支撑位 16.35 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.71%，上周最高 929.10 美元/盎司、最低 900.00 美元/盎司，收于 921.50 美元/盎司。预计本周阻力位 936.05 美元/盎司，支撑位 906.95 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.00%，上周最高 1008.50 美元/盎司、最低 963.50 美元/盎司，收于 996.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1018.50 美元/盎司，支撑位 973.50 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	1317.68	0.23%	-0.02%
白银	16.62	0.82%	1.09%
铂金	921.50	1.71%	0.33%
钯金	996.00	3.00%	0.21%

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 1.03%，上周最高 71.89 美元/桶、最低 67.63 美元/桶，收于 70.51 美元/桶。油价上周保持强势，主要受近期地缘政治风险上升，且有关以色列打击伊朗在叙利亚境内军事设施的报道加剧了紧张局势。目前投资者仍忧虑紧张形势进一步升级，油价近期或将延续升势。预计本周阻力位 72.64 美元/桶，支撑位 68.38 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 2.91%，上周最高 78.00 美元/桶、最低 73.10 美元/桶，收于 77.18 美元/桶。预计本周阻力位 79.63 美元/桶，支撑位 74.73 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 近月合约	70.51	1.03%	2.83%
ICE Brent 近月合约	77.18	2.91%	3.32%

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 1.70%，上周最高 6947.00 美元/吨、最低 6720.00 美元/吨，收于 6942.00 美元/吨。铜价上周底部小幅反弹至两周高位，主要受美元指数先涨后跌，且伦敦库存跌至 1 月以来低点。预计铜价短期内将保持一定强势，本周阻力位 7035.00 美元/吨，支撑位 6808.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 2.64%，上周最高 2374.50 美元/吨、最低 2263.50 美元/吨，收于 2288.00 美元/吨。预计本周阻力位 2331.00 美元/吨，支撑位 2220.00 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	6942.00	1.70%	1.98%
LME 3 月铝	2288.00	-2.64%	1.46%

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 3.33%，上周最高 1025.00 美分/蒲式耳、最低 993.25 美分/蒲式耳，收于 993.25 美分/蒲式耳。大豆上周扩大跌势，尽管美国农业部公布的库存预估低于市场预期，对大豆有一定支撑，但中美贸易争端的不确定性及止损卖盘加快了市场下行，此外美国天气改善缓解了投资者对美豆播种推迟的担忧，利空豆价。预计本周阻力位 1009.13 美分/蒲式耳，支撑位 977.38 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	515.75	-2.60%	-0.05%
CBOT 大豆	993.25	-3.33%	-4.36%
CBOT 玉米	390	-2.13%	-0.57%
ICE 棉花	84.46	-1.79%	0.04%
ICE 白糖	11.2	-2.78%	-1.50%

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 3.98%，上周最高 2.820 美元/百万英热单位、最低 2.695 美元/百万英热单位，收于 2.819 美元/百万英热单位。天然气价格上周有所上涨。美国高温天气引发供电需求上升，同时供给面仍然紧张。预计近期市场将保持震荡上行态势，本周阻力位 2.882 美元/百万英热单位，支撑位 2.757 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动（单位：美元/百万英热单位）

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气近月合约	2.819	3.98%	1.95%

数据来源：路透