

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 | 4 |
| 人民币利率市场上周概览 | 7 |
| 人民币信用债市场上周概览 | 12 |
| 外币利率市场上周概览 | 16 |
| 贵金属市场上周概览 | 19 |
| 原油及其他大宗商品市场上周概览 | 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6.8845,较前周升值约0.04%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.30%,上周收于6.8876;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌27个点,上周收于1243。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下跌280个点,上周五收于7.0705。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.67%,上周收于99.627。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.57%,上周收于1.0797。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌1.22%,上周收于111.33。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.99%,上周收于0.7622。

● 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2.58%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2.99%附近。
- ✓ 二级市场:1年期央票收益率较前周上行8BP,收于3.51%;10年期国债收益率较前周下行8BP,收于3.23%;5年期国开债收益率较前周下行5BP,收于3.97%。
- ✓ 一级市场:财政部招标续发3年期固息国债、招标新发3个月贴现国债;农发行招标增发1、3、5、7、10和15年期固息债;国开行招标增发1、3、5和10年期固息债;进出口银行招标增发3、5、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24支,规模合计219亿元;短期融资券13支,规模合计77亿元;中期票据21支,规模合计263.5亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率有所上行,中期票据、企业债收益率有所下行。

● 外币利率市场上周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格较前周上涨,收益率较前周下跌约8.9BP,收于2.412%。
- ✓ 德国国债价格较前周上涨,收益率较前周下跌约3.2BP,收于0.403%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金较前周上涨1.25%,上周收于1243.80美元/盎司。
- ✓ 白银较前周上涨2.48%,上周收于17.75美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周上涨0.31%,上周收于961.00美元/盎司。
- ✓ 钯金较前周上涨4.72%,上周收于809.00美元/盎司。

● 原油及其他大宗商品市场上周概览

- ✓ WTI原油期货近月合约价格较前周下跌1.19%,上周收于48.14美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌2.10%,上周收于5815.00美元/吨。

◆ 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（3月24日）报6.8845，较前周升值约0.04%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.30%，上周最高6.8792、最低6.9075，收于6.8876，波幅为0.41%。人民币汇率上周跟随美元指数波动，整体呈升值走势。国际市场方面，上周二（3月21日），美国国会将对特朗普提出的修正医保提案进行投票，投票结果存在不确定性挫伤市场风险情绪，导致美国股市和美债收益率下挫。在美元指数跌破100关口后，进一步打开人民币汇率向左的运行空间。上周四（3月23日），在美国医保法案投票被推迟后，美股进一步下滑，美元指数维持在99.5附近企稳窄幅震荡。另外，英国恐怖袭击也一定程度上促使市场避险情绪升温，也令美元指数承压。国内市场方面，从上周境内交投情况来看，市场参与者对后市人民币汇率走势存在分歧，缺乏明显的交投方向，美元供需成为推动人民币汇率波动的主导因素。预计本周人民币汇率将呈区间震荡格局，阻力位6.8500，支撑位6.9000。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投活跃，截至上周五16:30，整条掉期曲线较前周变平下移，全周掉期点呈冲高回落格局。短期限方面，上周前两个交易日短期限掉期点明显走高，隔夜期掉期点一度上涨至6位置，跨一季度掉期点日均来到6.85的水平，给整条掉期曲线提供较强支撑。上周三（3月22日）

午盘开始，短端掉期点进入震荡走低阶段。上周五短端掉期点全线走低到周内低位，次日期掉期点回到4下方，跨一季度掉期点回落到5.5下方。中长期方面，1年期掉期点在上周前两个交易日伴随短端掉期点快速上涨，一度突破1350，但在临近1350的位置，部分市场参与者卖出兴趣明显增加，短端掉期点走低叠加美元指数持续弱势，共同推动长端掉期点下跌。在上周三跌至1300的整数关口后，上周四低开于1330下方，并伴随部分交易商持续的小量卖压震荡走低，上周五来到1250一线。截至上周五16:30，1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌27个点，上周最高1355、最低1225，收于1243，波幅为10.24%。

- 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280个点，上周最高7.1255、最低7.0550，收于7.0705，波幅为0.99%。

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 | — | — | 6.8845 | -28 | 95 | -525 |
| 银行间市场汇价 | 6.9075 | 6.8792 | 6.8876 | -180 | 163 | -617 |
| 掉期点 | | | | | | |
| 1个月期限 | 198 | 145 | 152 | -12 | -30 | 64 |
| 2个月期限 | 325 | 293 | 293 | -15 | 13 | 113 |
| 3个月期限 | 780 | 300 | 415 | -11 | -52 | 165 |
| 6个月期限 | 848 | 720 | 725 | -20 | -108 | 304 |
| 1年期限 | 1355 | 1225 | 1243 | -27 | -152 | 643 |

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 | 6.9305 | 6.8888 | 6.9030 | -55 | -1305 | 2 |
| 2 个月期限 | 6.9520 | 6.9110 | 6.9240 | -48 | -1610 | 71 |
| 3 个月期限 | 6.9725 | 6.9265 | 6.9405 | -83 | -1760 | 114 |
| 6 个月期限 | 7.0255 | 6.9695 | 6.9885 | -110 | -2070 | 284 |
| 1 年期限 | 7.1255 | 7.055 | 7.0705 | -280 | -2485 | 586 |

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 0.67%，上周最高 100.45、最低 99.527，收于 99.627。美元指数上周呈现震荡下跌走势。上周一（3月20日），美元兑一篮子货币在近六周低位附近徘徊，部分市场投资者仍纠结于上周美联储给出的利率指引不及市场“鹰派”预期。上周二（3月21日），美国总统特朗普警告国会共和党议员，若他们不批准他支持的奥巴马医保替代方案，将会面临选民的惩罚。医保改革方案只是特朗普所承诺的税制和监管等一系列改革的第一项，投资者担忧特朗普兑现其承诺的减税等经济政策的时间将会推迟。美元指数跌穿 100。随后两个交易日，投资者重新评估特朗普管治下的美国经济成长预期，美元对一篮子货币继续走低。上周五（3月24日），特朗普因支持票不足撤回医改议案，立法首战以失败告终。医改计划失败不仅让人质疑特朗普在国会推进其他重要计划的能力，包括减税和提高基建支出，也让人质疑共和党有效治理国家的能力，美元指数下跌，收于 99.627。预计本周阻力位 100.55，支撑位 98.70。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.57%，上周最高 1.0825、最低 1.0717，收于 1.0797。欧元兑美元上周呈现震荡上行走势。上周一，欧元兑美元窄幅区间震荡。上周二，在法国总统大选电视辩论中，马克龙表现出色，强化了在选择中的领先优势。民调显示，先前曾担任经济部长、从未竞选的马克龙被认为是前五位候选

人中最具说服力者。受助于对法国大选的乐观前景提振，欧元兑美元上涨。随后两个交易日，欧央行公布的数据显示，欧元区1月经常账盈余降至近一年低点，因出口下滑和向欧元区外进行的转移支付小幅上升，同时，由于法国大选及英国脱欧带来的不确定因素仍笼罩市场，欧元兑美元下行。上周五，欧元区3月制造业和服务业PMI指数均创2011年4月以来高点，同时市场对美国总统特朗普的政策实施能力产生担忧，欧元兑美元上涨，收于1.0797。预计本周阻力位1.0905，支撑位1.0689。

- 美元兑日元较前周下跌1.22%，上周最高112.89、最低110.60，收于111.33。美元兑日元上周呈现下行走势。上周一，日本逢假期休市，亚洲市场交投清淡。上周二，因对特朗普政府能否顺利通过医保改革方案，以及多快才能实施减税等经济政策产生担忧，投资者冒险意愿减退，增强日元避险需求，美元兑日元跌至近四个月低点。随后两个交易日，市场重新评估美国经济成长步伐，美元兑日元继续下跌。上周五，由于美国推迟表决医保法案，避险情绪略微回落，美元兑日元微涨，摆脱此前所创的2010年以来最长跌势，收于111.33。预计本周阻力位113.62，支撑位109.04。
- 澳元兑美元较前周下跌0.99%，上周最高0.7749、最低0.7601，收于0.7622。澳元兑美元上周呈现下行走势。上周一，因美元走弱，且投资人轧平之前押注美联储今年将更加积极加息所

建立的仓位，澳元兑美元基本持稳。上周二，美联储对楼市过热的警告升级，导致投资者降低降息预期，澳元对美元下跌。上周三（3月22日），因市场担忧美国总统特朗普的经济成长议程，投资者抛售风险偏高的资产，转进黄金及政府国债等避险资产，澳元跌至近一周低点。上周四（3月23日），澳元守在近一周低点附近，投资者解除套利交易，并关注美国总统特朗普推进的医保改革能否通过。上周五，美国总统特朗普的医保法案受阻，澳元兑美元继续守在低点附近，收于0.7622。预计本周阻力位0.7770，支撑位0.7474。

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 | 99.627 | -0.67% | -1.48% |
| 欧元/美元 | 1.0797 | 0.57% | 2.10% |
| 美元/日元 | 111.33 | -1.22% | -1.26% |
| 澳元/美元 | 0.7622 | -0.99% | -0.46% |

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 2.58% 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 2.99% 附近。央行公开市场，上周一（3 月 20 日）分别进行了 600 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周二（3 月 21 日）分别进行了 500 亿元 7 天、200 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 500 亿元；上周三（3 月 22 日）分别进行了 500 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 500 亿元；上周四（3 月 23 日）分别进行了 100 亿元 7 天、100 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 300 亿元；上周五（3 月 24 日）未进行公开市场逆回购操作，逆回购到期 300 亿元。全周公开市场逆回购净投放资金 800 亿元。本周（3 月 27 日-4 月 1 日），央行公开市场将有 2900 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周将自然净回笼资金 2900 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) | 2.60 | -3 | 11 |
| 7天 Shibor (1W) | 2.78 | 6 | 6 |
| 3月期 Shibor (3M) | 4.45 | 10 | 17 |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001) | 2.55 | -15 | 5 |
| 7天回购定盘利率 (FR007) | 3.20 | -24 | 20 |

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

- 央票方面，收益率有所上行。3 月期央票收益率较前周上行 12BP，1 年期央票收益率较前周上行 8BP。
- 国债方面，收益率涨跌互现。1 年期国债收益率较前周上行 5BP，10 年期国债收益率较前周下行 8BP。
- 政策性金融债方面，收益率涨跌互现。1 年期国开债收益率较前周上行 8BP，5 年期国开债收益率较前周下行 5BP，10 年期国开债收益率较前周下行 5BP。

表 5：银行间央行票据收益率变动

| 央票 | 收盘收益率(%) | 较前周(BP) | 较上月末(BP) |
|------|----------|---------|----------|
| 3 月期 | 2.93 | 12 | 23 |
| 6 月期 | 3.16 | 16 | 25 |
| 9 月期 | 3.48 | 14 | 42 |
| 1 年期 | 3.51 | 8 | 25 |

数据来源：工商银行

表 6：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 | 2.85 | 5 | 15 |
| 3 年期 | 3.04 | 12 | 15 |
| 5 年期 | 3.10 | 1 | 11 |
| 7 年期 | 3.19 | -4 | 3 |
| 10 年期 | 3.23 | -8 | -6 |

数据来源：工商银行

表 7：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 | 3.60 | 8 | 30 |
| 3 年期 | 3.90 | -6 | 10 |
| 5 年期 | 3.97 | -5 | 1 |
| 7 年期 | 4.15 | -4 | 3 |
| 10 年期 | 4.05 | -5 | -2 |

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，上周三财政部招标续发 3 年期固息国债，中标利率为 3.03%；上周五财政部招标新发 3 个月贴现国债，中标利率为 2.87%。
- 政策性金融债方面，上周农发行招标增发 3、7 和 15 年期固息债，中标利率分别为 3.97%、4.21%和 4.40%；上周二国开行招标增发 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.58%、3.96%、4.04%和 4.11%；上周三农发行招标增发 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.59%、4.10%和 4.16%；上周四进出口银行招标增发 3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.96%、4.10%、4.19%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率曲线短端有所上行、长端有所下行。截至上周五，以7天回购利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端上行0-7BP，长端下行1-7BP；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短端上行2-4BP，长端下行4-10BP。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1.67%，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 8：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 | 3.50 | 7 | 26 |
| 6 月期 | 3.52 | 2 | 24 |
| 9 月期 | 3.55 | 0 | 24 |
| 1 年期 | 3.58 | -1 | 22 |
| 3 年期 | 3.74 | -6 | 11 |
| 4 年期 | 3.81 | -7 | 7 |
| 5 年期 | 3.91 | -7 | 5 |
| 7 年期 | 4.18 | -7 | 5 |
| 10 年期 | 4.42 | -7 | 5 |
| 3 月 Shibor (ACT/360) | | | |
| 6 月期 | 4.50 | 4 | 22 |
| 9 月期 | 4.48 | 2 | 21 |
| 1 年期 | 4.46 | -4 | 19 |
| 2 年期 | 4.45 | -7 | 16 |
| 3 年期 | 4.46 | -9 | 13 |
| 4 年期 | 4.48 | -9 | 11 |
| 5 年期 | 4.52 | -10 | 7 |
| 1 年 Depo (ACT/365) | | | |
| 2 年期 | 1.67 | 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 24 支，规模合计 219 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 77 亿元；中期票据 21 支，规模合计 263.5 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向上浮动 0-12BP。
- 上周央行公开市场逆回购投放资金 3000 亿元，逆回购到期回笼资金 2200 亿元；单周合计净投放资金 800 亿元。
- 经济数据方面，从需求方面来看，3 月中上旬 64 城地产销量同比下跌 23.7%，3 月前三周乘联会狭义乘用车批发、零售同比分别上涨 3.6% 和下跌 4%。从生产方面来看，3 月中上旬发电耗煤增速升至 16.3%，3 月上旬粗钢产量增速从 2 月的 9.7% 降至 4.5%，工业生产保持强劲，经济短期依然稳定。整体来看，国内工业生产旺盛，而需求相对低迷，结果是库存的显著上升，本轮经济反弹的持续性不足。物价方面：2 月 CPI 环比下跌 0.2%，同比上涨 0.8%，相比 1 月大幅回落，主因去年春节同期猪价上涨，而今年猪价不涨反跌，带动 2 月食品价格同比下跌 4.3%；上周菜价跌幅扩大，猪价续跌，食品价格续降，钢价回调，油价、煤价震荡，整体通胀压力有限。
- 上周银行间市场信用债发行规模 559.5 亿元；媒体报道称中债登将调整质押政策，债项评级 AAA 以下的公司债将无法进行质押融资，若采取新老划断，由于市场已有预期且老券不受影响，市场去杠杆风险有限，但新发中低等级公司债收益率将大幅抬

升，公司债供给或有所下降，最终规定或将与目前有出入，仍需密切关注。

- 3月欧元区综合 PMI 为 56.7，服务业 PMI 为 56.5，制造业 PMI 为 56.2，均创下近 71 个月新高，经济好转超预期，通胀压力也加剧到 6 年新高。年初信贷增长仍快，经济开局平稳，基本面对债市支撑或仍需等待；金融去杠杆将是 2017 年货币政策主要方向，在去杠杆主导货币政策紧平衡思路下，资金面或仍面临阶段性压力，表外融资受到抑制叠加 3 月 MPA 考核对资金面的冲击，债券市场利率或将维持高位震荡。

表 9：一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 | | | | | |
| 17 中铝业 SCP003 | - | 0.49 | 20.00 | AAA | - |
| 17 龙源电力 SCP003 | - | 0.03 | 20.00 | AAA | - |
| 17 中船 SCP001 | - | 0.49 | 30.00 | AAA | - |
| 17 中航租赁 SCP002 | 4.68 | 0.58 | 5.00 | AAA | - |
| 17 苏交通 SCP004 | 4.10 | 0.25 | 20.00 | AAA | - |
| 17 中电投 SCP005 | 4.10 | 0.58 | 37.00 | AAA | - |
| 17 株洲城建 SCP002 | 4.57 | 0.66 | 5.00 | AA+ | - |
| 17 武金控 SCP001 | 4.80 | 0.49 | 4.00 | AA+ | - |
| 17 昆山国创 SCP001 | 4.93 | 0.74 | 5.00 | AA+ | - |
| 17 均瑶 SCP002 | 4.92 | 0.49 | 6.00 | AA+ | - |
| 17 苏汇鸿 SCP001 | 4.86 | 0.74 | 3.00 | AA+ | - |
| 17 新华联控 SCP002 | 6.00 | 0.74 | 5.00 | AA+ | - |
| 17 南通经开 SCP002 | 4.75 | 0.74 | 3.00 | AA+ | - |
| 17 国新能源 SCP002 | - | 0.74 | 2.50 | AA | - |
| 17 牧原食品 SCP001 | 4.74 | 0.74 | 5.00 | AA | - |
| 17 牡丹国资 SCP001 | 5.42 | 0.74 | 5.00 | AA | - |
| 17 香雪制药 SCP001 | 5.60 | 0.74 | 7.50 | AA | - |
| 17 六建 SCP001 | 5.90 | 0.74 | 3.00 | AA | - |
| 17 大丰海港 SCP002 | 5.56 | 0.74 | 5.00 | AA | - |
| 17 冀中峰峰 SCP003 | 5.70 | 0.74 | 5.00 | AA | - |
| 17 宿迁经开 SCP001 | 5.16 | 0.74 | 7.00 | AA | - |
| 17 海药 SCP001 | 5.28 | 0.49 | 5.00 | AA | - |

| | | | | | |
|-----------------|------|-------|-------|-----|-----|
| 17 精功 SCP001 | 6.50 | 0.74 | 5.00 | AA | - |
| 17 广汇汽车 SCP005 | 6.50 | 0.63 | 6.00 | AA | - |
| 短期融资券 | | | | | |
| 17 衡阳城投 CP001 | - | 1.00 | 10.00 | AA+ | A-1 |
| 17 银川通联 CP001 | - | 1.00 | 5.00 | AA+ | A-1 |
| 17 连城投 CP001 | - | 0.58 | 7.00 | AA+ | A-1 |
| 17 蓉经开 CP002 | - | 1.00 | 8.00 | AA+ | A-1 |
| 17 广汇实业 CP001 | 7.10 | 1.00 | 10.00 | AA+ | A-1 |
| 17 胜通 CP001 | 5.75 | 1.00 | 5.00 | AA+ | A-1 |
| 17 渝机电 CP001 | - | 1.00 | 10.00 | AA | A-1 |
| 17 苏科技城 CP001 | - | 1.00 | 3.00 | AA | A-1 |
| 17 恒信德龙 CP001 | 6.30 | 1.00 | 5.00 | AA | A-1 |
| 17 星星 CP001 | 6.50 | 1.00 | 3.00 | AA | A-1 |
| 17 花园 CP001 | 6.50 | 1.00 | 5.00 | AA | A-1 |
| 17 武汉旅游 CP001 | 5.09 | 1.00 | 2.00 | AA | A-1 |
| 17 来宾城投 CP001 | 5.90 | 1.00 | 4.00 | AA | A-1 |
| 中期票据 | | | | | |
| 17 甘国投 MTN001 | 4.80 | 5.00 | 15.00 | AAA | AAA |
| 17 河钢集 MTN002 | 4.98 | 3.00 | 15.00 | AAA | AAA |
| 17 平安租赁 MTN001 | 5.50 | 3.00 | 21.00 | AAA | AAA |
| 17 广产投 MTN001 | 5.15 | 5.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 17 远洋集团 MTN001B | 5.05 | 5.00 | 20.00 | AAA | AAA |
| 17 远洋集团 MTN001A | 4.77 | 3.00 | 20.00 | AAA | AAA |
| 17 华侨城 MTN002 | 4.68 | 3.00 | 25.00 | AAA | AAA |
| 17 西安高新 MTN002 | 5.38 | 10.00 | 15.00 | AAA | AAA |
| 17 苏州高新 MTN001 | - | 7.00 | 14.00 | AA+ | AA+ |
| 17 京机电 MTN001 | - | 5.00 | 6.00 | AA+ | AA+ |
| 17 万达文化 MTN001 | 4.90 | 3.00 | 18.00 | AA+ | AA+ |
| 17 阳光城 MTN001 | 6.20 | 5.00 | 20.00 | AA+ | AA+ |
| 17 荣盛地产 MTN001 | 5.80 | 3.00 | 5.00 | AA+ | AA+ |
| 17 海亮 MTN001 | 6.20 | 3.00 | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 17 淮安城资 MTN001 | 5.40 | 5.00 | 7.50 | AA+ | AA+ |
| 17 渝物流 MTN001 | - | 5.00 | 5.00 | AA | AA |
| 17 伊宁 MTN001 | - | 3.00 | 6.00 | AA | AA |
| 17 湛江交投 MTN001 | - | 5.00 | 10.00 | AA | AA |
| 17 国泰租赁 MTN001 | - | 3.00 | 6.00 | AA | AA |
| 17 徐州经开 MTN001 | 6.07 | 3.00 | 5.00 | AA | AA |
| 17 宣城国资 MTN001 | 5.17 | 3.00 | 10.00 | 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，收益率有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 45BP，上周收于 4.30%；6 个月品种收益率较前周上行 13BP，上周收于 4.25%；1 年期品种收益率较前周上行 19BP，上周收于 4.35%。
- 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 3BP，上周收于 4.52%；5 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 4.63%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率略有下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.33%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.44%；10 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.57%。

◆ 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。上周初，芝加哥联储主席埃文斯表示美联储将在今年6月考虑是否继续加息，该表态不及部分投资者预期，10年期美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的2月成屋销售数据差于预期，由于投资者担心财政刺激政策在短期内难以出台，10年期美国国债收益率震荡下行；上周五（3月24日），美国方面公布的2月耐用品订单数据好于预期，但3月Market PMI数据差于预期，另外由于未得到众议院多数议员的支持，特朗普撤回了新医改法案，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下跌约8.9BP，收于2.412%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的德国2月PPI数据差于预期。法国总统大选候选人马克龙在电视辩论中表现出色，受此影响，德国国债收益率上行；上周中，欧洲方面公布的欧元区3月消费者信心指数初值好于预期，但受股市和原油价格下跌影响，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，受美债收益率带动，德国国债收益率下行，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约3.2BP，收于0.403%。

表 10：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 | 1.257 | -5.8 | -0.3 | 6.9 |
| 5 年 | 1.945 | -7.3 | 1.6 | 1.8 |
| 10 年 | 2.412 | -8.9 | 2.2 | -3.2 |
| 30 年 | 3.013 | -9.7 | 1.8 | -5.2 |
| 德国国债 | | | | |
| 2 年 | -0.741 | 3.2 | 15.8 | 2.5 |
| 5 年 | -0.316 | 1.2 | 25.4 | 21.6 |
| 10 年 | 0.403 | -3.2 | 19.5 | 19.5 |
| 30 年 | 1.145 | -3.1 | 15.2 | 20.2 |

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率下跌，掉期率曲线较前周趋平。上周一（3月20日），因芝加哥联储总裁埃文斯重申今年美联储可能只加息两次，令投资者感到失望，美国国债利率自美联储3月加息以来持续下降，美元掉期率随之不断走低。随后两个交易日，因市场对特朗普能够推行其政策产生进一步的质疑，美国股市急跌，避险情绪引发美债需求，美国国债价格上涨、收益率下降，美元掉期率连续下滑。上周四（3月23日），因投资者等待美国医保法案投票结果，且美联储官员透露讨论缩表的方案，美国国债收益率反弹，美元掉期率随之上涨。上周五，共和党撤回奥巴马医保替代法案投票，意味着特朗普政府政策首次遭遇重大失败，但日内美国国债利率从撤回医保法案后的低点反弹，显示市场避险情绪得以释放，转而关注障碍更小的税改等政策，美国国债利率全天变动不大，美元掉期率小幅下跌，截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌5.90BP，上周收于2.0655%。

表 11：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 | 1.3785 | -2.12 | 2.07 | 18.76 |
| 5 年 | 2.0655 | -5.90 | 1.78 | 9.03 |
| 10 年 | 2.3965 | -7.66 | 2.27 | 5.98 |

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.25%，上周最高 1253.10 美元/盎司、最低 1226.32 美元/盎司，收于 1243.80 美元/盎司。上周金价扩大涨势，延续美联储在 3 月中旬加息之后的上涨动力，其中 5 天内有 3 天上涨，并一度触及到 1 月以来的高位 1253 美元/盎司水平。上周公布的美国经济数据对美元不利，进而支撑金价。G20 会议发布公告删除了“反贸易保护主义”字眼，市场担忧情绪提振黄金价格。此外，上周发生的数起风险事件也推动了市场避险情绪，目前市场存在的不确定性依然很多，市场对黄金的做多热情不减，预计金价本周或将继续上涨。预计本周阻力位 1270.60 美元/盎司，支撑位 1217.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 2.48%，上周最高 17.78 美元/盎司、最低 17.28 美元/盎司，收于 17.75 美元/盎司。预计本周阻力位 18.25 美元/盎司，支撑位 17.25 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.31%，上周最高 974.80 美元/盎司、最低 951.00 美元/盎司，收于 961.00 美元/盎司。预计本周阻力位 984.80 美元/盎司，支撑位 937.20 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 4.72%，上周最高 815.40 美元/盎司、最低 770.20 美元/盎司，收于 809.00 美元/盎司。预计本周阻力位 854.20 美元/盎司，支撑位 763.80 美元/盎司。

表 12: 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 | 1243.80 | 1.25% | -0.38% |
| 白银 | 17.75 | 2.48% | -3.06% |
| 铂金 | 961.00 | 0.31% | -6.07% |
| 钯金 | 809.00 | 4.72% | 5.21% |

数据来源: 路透

◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览

- WTI 原油期货近月合约价格较前周下跌 1.19%，上周最高 48.74 美元/桶、最低 47.01 美元/桶，收于 48.14 美元/桶。油价上周震荡走低，上周三（3 月 22 日）一度触及 2016 年 8 月以来低点。美国石油活跃钻井数的再度增加加重了市场对原油供应过剩局面的担忧情绪，不过美元指数回落令油价在 47 美元/桶一线获得一定支撑止跌。目前图表上，油价仍处在下跌趋势中，后市或进一步扩大跌势至 46 美元/桶一线。预计本周阻力位 49.87 美元/桶，支撑位 46.41 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 2.10%，上周最高 5950.00 美元/吨、最低 5715.00 美元/吨，收于 5815.00 美元/吨。预计本周阻力位 6050.00 美元/吨，支撑位 5580.00 美元/吨。

表 13：商品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 | 48.14 | -1.19% | -10.85% |
| ICE Brent 近月合约 | 50.97 | -1.35% | -8.26% |
| 基本金属 | | | |
| LME 3 月铜 | 5815.00 | -2.10% | -2.75% |
| LME 3 月铝 | 1937.00 | 1.07% | 0.83% |
| 农产品与软商品 | | | |
| CBOT 小麦 | 425.25 | -2.58% | 0.00% |
| CBOT 大豆 | 975.50 | -2.47% | -4.88% |
| CBOT 玉米 | 355.75 | -3.26% | -2.87% |
| ICE 棉花 | 77.45 | -1.11% | 3.27% |
| ICE 白糖 | 17.80 | -2.52% | -7.48% |

数据来源：路透