

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
原油及其他大宗商品市场上周概览	20

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 6.5572，较前周升值约 0.10%；银行间市场即期汇率较前周升值约 0.12%，上周收于 6.5793；1 年期美元对人民币外汇掉期点较前周上涨 20 个点，上周收于 1130。
- ✓ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌 435 个点，上周收于 6.8735。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨 0.62%，上周收于 99.574。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌 1.10%，上周收于 1.0794。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨 1.47%，上周收于 118.77。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨 1.94%，上周收于 0.7000。

● 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 2.04% 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 2.44% 附近。
- ✓ 二级市场：1 年期央票收益率较前周上行 5BP，收于 2.40%；10 年期国债收益率较前周上行 5BP，收于 2.81%；5 年期国开债收益率较前周上行 15BP，收于 2.94%。
- ✓ 一级市场：财政部增发 7 年期固息债；农发行发行 2 年期固息债，增发 3、5、7、10 年期固息债；国开行发行 1、20 年期固息债，增发 1、3、5、7、10 年期固息债；进出口银行增发 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 71 支，规模合计 1069.00 亿元；短期融资券 24 支，规模合计 192.70 亿元；中期票据 29 支，规模合计 366.60 亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券、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，收益率较前周上涨约 1.7BP，收于 2.052%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌约 5.6BP，收于 0.484%。
- ✓ 意大利国债价格下跌，收益率较前周上涨约 0.8BP，收于 1.574%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨 0.85%，上周收于 1097.91 美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨 0.65%，上周收于 14.01 美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨 0.04%，上周收于 829.50 美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨 0.60%，上周收于 494.00 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上涨 5.12%，上周收于 32.25 美元/桶。
- ✓ LME 3 月期铜价格较前周上涨 2.75%，上周收于 4444.50 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（1月22日）报6.5572，较前周升值约0.10%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值0.12%，上周最高6.5768、最低6.5837，收于6.5793，波幅为0.10%。上周人民币汇率窄幅震荡。上周中间价始终维持在6.5600附近，反映出监管层维稳人民币汇率的意图。前周末央行出台政策对境外人民币存款征收存款准备金，此政策将进一步回收离岸市场人民币流动性。上周一（1月18日）人民币汇率高开在6.5800，此后五个交易日均在6.5790附近窄幅震荡，市场供需平衡，交易商对人民币汇率保持观望，上周五16:30收于6.5793。预期本周市场参与者或将维持谨慎，人民币汇率将继续呈现区间震荡局面，阻力位6.5750，支撑位6.5950。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较活跃，掉期价格冲高回落，宽幅震荡。由于临近春节，尽管央行大规模投放流动性，资金面仍比较紧张。短期限方面，短期限掉期点上周一上涨至日均4个点左右，上周二（1月19日）和上周三（1月20日）进一步上涨至日均5个点左右，上周最后两个交易日逐步回落至日均4个点左右。跨春节的1个月期限上周前四个交易日震荡上涨175左右，上周五回落至158。中长期限上，由于在岸与离岸即期汇率均趋于稳定，市场对人民币贬值的预期进一步消散，加之临近春节，许多工业企业生产已经逐步放缓，远掉期

购汇需求明显萎缩，中期限掉期点上行动力有限；但在短期限价格上扬的带动下，中期限价格仍有所上行。1 年期掉期点上周前四个交易日震荡上扬；上周五卖盘主导了市场，早盘开在 1170，并在下午一路跌至 1130 左右。截至上周五 16:30，1 年期美元对人民币掉期点较前周上涨 20 个点，上周最高 1215、最低 1095，收于 1130，波幅为 10.62%。

- 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 435 个点，上周最高 6.9330，最低 6.8440，收于 6.8735，波幅为 1.29%。

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	—	—	6.5572	-65	636	636
银行间市场汇价	6.5837	6.5768	6.5793	-80	857	857
掉期点						
1 个月期限	212	130	158	25	33	33
2 个月期限	312	244	300	60	45	45
3 个月期限	450	320	380	30	22	22
6 个月期限	800	385	660	55	15	15
1 年期限	1215	1095	1130	20	-25	-25

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	6.6390	6.5866	6.6020	-345	470	69
2 个月期限	6.6925	6.6350	6.6490	-405	505	397
3 个月期限	6.7290	6.6695	6.6860	-405	560	687
6 个月期限	6.8175	6.7480	6.7650	-465	600	1197
1 年期限	6.9330	6.8440	6.8735	-435	885	1812

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 0.62%，上周最高 99.799、最低 98.626，收于 99.574。上周美元指数呈现震荡上行走势。上周一（1 月 18 日）为美国假期，市场交投清淡，美元指数变动不大；上周二（1 月 19 日），受油价走低和对全球经济增长放缓担忧的影响，市场情绪谨慎，美元指数变动不大；上周三（1 月 20 日），美元指数窄幅波动，纽约时段略有反弹，最终收涨在 99 一线上方；上周四（1 月 21 日），美元指数宽幅震荡，收于 99.056；上周五（1 月 22 日），欧洲和日本央行表态将或将采取进一步宽松货币政策措施，同时受助于全球主要股市及油价反弹，市场风险情绪升温，美元指数上扬，收于 99.574。预计本周阻力位 101.000，支撑位 97.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.10%，上周最高 1.0975、最低 1.0777，收于 1.0794。上周欧元兑美元呈现震荡下行走势。上周一，因欧洲股市整体表现相对稳定，市场风险意愿有所上升，欧元兑美元微幅下跌；上周二，欧元兑美元小幅上扬，收于 1.0905；上周后三个交易日，受欧央行行长德拉吉鸽派言论拖累，欧元兑美元跌穿 1.08 一线。预计本周阻力位 1.1000，支撑位 1.0500。
- 美元兑日元较前周上涨 1.47%，上周最高 118.87、最低 115.96，收于 118.77。上周美元兑日元呈现区间震荡走势。上周前两个交易日，得益于市场风险情绪升温，美元兑日元连续走升；

上周三，因油价及美股重挫，刺激日元避险买盘，美元兑日元盘中一度下探至 1 年低点；上周后两个交易日，受日本央行将采取更多宽松货币政策措施预期的影响，美元兑日元收涨。预计本周阻力位 122.00，支撑位 115.00。

- 澳元兑美元较前周上涨 1.94%，上周最高 0.7045、最低 0.6825，收于 0.7000。上周澳元兑美元呈现震荡上涨走势。上周前三个交易日澳元兑美元区间盘整，其中上周三因油价盘中再创多年新低，拖累商品货币贬值，盘中澳元兑美元触及 2009 年 3 月以来新低 0.6825，收盘企稳在 0.6900 一线；上周后两个交易日，受大宗商品价格反弹的提振，澳元兑美元连续上涨，收于 0.7000。预计本周阻力位 0.7200，支撑位 0.6800。

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	99.574	0.62%	0.96%
欧元/美元	1.0794	-1.10%	-0.61%
美元/日元	118.77	1.47%	-1.27%
澳元/美元	0.7000	1.94%	-3.78%

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 2.04%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 2.44%附近。上周二（1 月 19 日），央行分别进行了 800 亿元 7 天期逆回购操作和 750 亿元 28 天期逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周四（1 月 21 日），央行分别进行了 1100 亿元 7 天期逆回购操作和 2900 亿元 28 天期逆回购操作，逆回购到期 1600 亿元，公开市场全周净投放资金 3150 亿元。本周（1 月 25 日-1 月 29 日），央行公开市场将有 1900 亿元逆回购到期，无央票及正回购到期，若央行不进行其他操作，全周公开市场将自然净回笼资金 1900 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)	2.03	7	4
7 天 Shibor (1W)	2.40	10	4
3 月期 Shibor (3M)	3.03	2	-5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.05	10	-5
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.48	8	8

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 9BP，1 年期央票收益率较前周上行 5BP。
- 国债方面，收益率有所上行。1 年期国债收益率与前周持平，10 年期国债收益率较前周上行 5BP。
- 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 12BP，5 年期国开债收益率较前周上行 15BP，10 年期国开债收益率较前周上行 3BP。

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	2.39	9	10
6 月期	2.42	13	-2
9 月期	2.42	9	3
1 年期	2.40	5	3

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	2.27	0	-5
3 年期	2.54	2	3
5 年期	2.65	6	-2
7 年期	2.83	5	0
10 年期	2.81	5	-1

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	2.50	12	10
3 年期	2.73	6	11
5 年期	2.94	15	5
7 年期	3.18	5	2
10 年期	3.07	3	-7

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（1月20日），财政部招标增发7年期固息债，中标收益率为2.83%。
- 政策性金融债方面，上周一（1月18日），农发行招标发行2年期固息债，招标增发3、5、7、10年期固息债，中标利率分别为2.68%、2.70%、2.92%、3.19%、3.19%；上周二，国开行招标发行1年期固息债，招标增发3、5、7、10年期固息债，中标利率分别为2.29%、2.70%、2.84%、3.17%、3.02%；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2.74%、2.97%、3.21%；同日，国开行招标发行20年期固息债，招标增发1、3年期固息债，中标利率分别为3.80%、2.48%、2.97%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，受资金面影响，利率互换收益率曲线趋于平坦化。截至上周五（1月22日），以7天回购利率（Repo）为浮动端基准利率互换的收益率曲线短端上行6-7BP，长端涨跌互现；以3个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准利率互换的收益率曲线短端与长短均下行0-1BP；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1.33%；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1.36%。

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	2.40	7	1
6 月期	2.36	7	0
9 月期	2.33	6	-2
1 年期	2.31	6	-2
3 年期	2.37	6	-3
4 年期	2.45	4	-5
5 年期	2.53	4	-6
7 年期	2.62	-1	-12
10 年期	2.78	0	-11
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.94	-1	-14
9 月期	2.93	-1	-14
1 年期	2.92	0	-15
2 年期	2.92	-1	-18
3 年期	2.95	-1	-20
4 年期	2.99	0	-20
5 年期	3.03	0	-21
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.33	0	-3
3 年期	1.36	0	0
4 年期	1.50	0	0
5 年期	1.50	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 71 支，规模合计 1069.00 亿元；短期融资券 24 支，规模合计 192.70 亿元；中期票据 29 支，规模合计 366.60 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值中枢各期限各评级基本稳定，涨跌幅度均在 2BP 以内。
- 上周央行放量开展公开市场逆回购操作共计 5550 亿元，逆回购到期共计 2400 亿元，公开市场净投放资金 3150 亿元；同时，央行通过中期借贷便利（MLF）、常备借贷便利（SLF）、国库现金定存等方式多管齐下释放流动性，全周净投放资金超过 13000 亿元，部分缓解了资金面紧张状况。
- 经济数据方面，2015 年第四季度 GDP 同比增速 6.8%，创 2009 年一季度以来新低；全年 GDP 增速 6.9%，创 1990 年以来新低。2015 年 12 月固定资产投资受地产和基建拖累，同比增速回落至 8.2%，对宏观经济拉动能力走弱；消费整体仍相对平稳，实际同比增速 10.7%，较 11 月小幅回落。物价短期回升，上周猪价涨幅扩大，菜价小幅上涨，节前食品价格仍有望继续走高；煤价、钢价、国际油价出现反弹，近期 CPI 和 PPI 均有望暂时回暖。
- 上周供给量继续走高，发行规模共计 1628.30 亿元。受资金面收紧影响，债券市场利率也出现了一定的波动，尤其是产能过剩行业债券，发行利率风险溢价明显。

- 近期，受到外汇占款下降、财政存款上缴、离岸人民币缴纳存款准备金、春节取现压力显现等因素综合影响，资金面出现了一定程度的紧张。在此情况下，央行一方面通过结构性工具释放流动性、稳定资金面预期，另一方面也向市场暗示，受信贷大幅超增、人民币贬值压力高企的影响，近期或将不会实施全面降准。综合判断，短期内市场利率下行空间有限，较大概率将维持区间震荡；同时，随着供给侧改革发力，产能过剩行业信用风险仍将进一步暴露。

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					
16 武钢 SCP001	—	0.74	30.00	AAA	—
16 中建材 SCP001	—	0.33	20.00	AAA	—
16 大连港集 SCP001	—	0.74	50.00	AAA	—
16 深地铁 SCP001	—	0.10	25.00	AAA	—
16 厦翔业 SCP001	—	0.25	11.00	AAA	—
16 中节能 SCP001	2.98	0.74	10.00	AAA	—
16 华电 SCP001	2.78	0.49	30.00	AAA	—
16 中核建 SCP001	2.93	0.74	35.00	AAA	—
16 中电信 SCP001	2.30	0.25	100.00	AAA	—
16 阳煤 SCP002	4.80	0.74	20.00	AAA	—
16 开滦 SCP001	5.90	0.74	15.00	AAA	—
16 桂投资 SCP001	3.20	0.66	10.00	AAA	—
16 中医药集 SCP001	2.96	0.49	6.00	AAA	—
16 中铝业 SCP002	3.60	0.74	30.00	AAA	—
16 潞安 SCP001	4.65	0.74	20.00	AAA	—
16 鲁信 SCP001	3.19	0.74	7.00	AAA	—
16 北京国资 SCP001	2.94	0.74	10.00	AAA	—
16 同方 SCP001	3.10	0.74	10.00	AAA	—
16 鲁黄金集 SCP001	2.99	0.74	10.00	AAA	—
16 厦国贸集 SCP001	3.22	0.25	13.00	AAA	—
16 北大荒 SCP001	3.30	0.74	20.00	AAA	—
16 恒健 SCP001	3.03	0.74	10.00	AAA	—
16 宝钢 SCP001	2.90	0.74	50.00	AAA	—
16 五矿集 SCP001	3.05	0.69	15.00	AAA	—

16 新兴际华 SCP001	2.90	0.74	33.00	AAA	—
16 东航集 SCP001	2.75	0.74	23.00	AAA	—
16 东航股 SCP002	2.50	0.25	20.00	AAA	—
16 厦国贸 SCP001	2.95	0.25	5.00	AAA	—
16 龙源电力 SCP002	2.60	0.25	20.00	AAA	—
16 冀钢铁 SCP001	3.90	0.74	20.00	AAA	—
16 广州港股 SCP001	2.85	0.74	4.00	AAA	—
16 申能集 SCP001	2.50	0.49	15.00	AAA	—
16 国电 SCP001	2.65	0.73	40.00	AAA	—
16 万华实业 SCP001	2.93	0.74	3.00	AAA	—
16 中化股 SCP004	2.70	0.50	10.00	AAA	—
16 中化股 SCP003	2.65	0.41	15.00	AAA	—
16 中船 SCP003	2.60	0.26	20.00	AAA	—
16 浙能源 SCP001	2.65	0.25	15.00	AAA	—
16 苏沙钢 SCP002	3.75	0.74	10.00	AAA	—
16 广州地铁 SCP001	2.67	0.74	25.00	AAA	—
16 杭交投 SCP001	—	0.74	10.00	AA+	—
16 沪打捞 SCP001	—	0.74	6.00	AA+	—
16 闽交运 SCP001	—	0.74	4.50	AA+	—
16 鲁商 SCP001	—	0.74	10.00	AA+	—
16 嘉兴城投 SCP001	—	0.74	6.00	AA+	—
16 三花 SCP001	—	0.74	5.00	AA+	—
16 陕高速 SCP001	3.10	0.74	10.00	AA+	—
16 洋河 SCP001	3.03	0.74	5.00	AA+	—
16 西江 SCP001	3.32	0.74	5.00	AA+	—
16 包钢 SCP003	5.15	0.49	30.00	AA+	—
16 杭汽轮 SCP001	3.45	0.74	10.00	AA+	—
16 闽漳龙 SCP002	3.28	0.25	5.00	AA+	—
16 珠海华发 SCP002	2.89	0.74	10.00	AA+	—
16 联合水泥 SCP001	4.00	0.74	20.00	AA+	—
16 新华联控 SCP002	5.00	0.74	10.00	AA+	—
16 京粮 SCP001	2.75	0.74	5.00	AA+	—
16 正泰 SCP001	3.42	0.74	5.00	AA+	—
16 桑德 SCP001	2.95	0.74	4.00	AA+	—
16 海亮 SCP001	4.15	0.57	10.00	AA+	—
16 闽漳龙 SCP001	2.88	0.49	10.00	AA+	—
16 连云港 SCP001	—	0.49	6.00	AA	—
16 现代牧业 SCP001	—	0.74	5.00	AA	—
16 方圆 SCP001	—	0.74	5.00	AA	—
16 亚泰 SCP002	5.20	0.74	5.00	AA	—
16 温公用 SCP001	3.33	0.74	3.00	AA	—
16 银建 SCP001	3.87	0.74	2.50	AA	—
16 江阴公 SCP002	3.43	0.49	7.00	AA	—
16 渝力帆 SCP001	6.00	0.74	10.00	AA	—

16 湛江港 SCP001	3.24	0.74	2.00	AA	—
16 海天建设 SCP001	5.00	0.74	4.00	AA	—
16 喜临门 SCP001	6.50	0.74	4.00	AA-	—
短期融资券					
16 鄂联投 CP001	—	1.00	14.00	AAA	A-1
16 阳煤 CP001	4.90	1.00	10.00	AAA	A-1
16 冀钢铁 CP001	4.12	1.00	20.00	AAA	A-1
16 象屿 CP001	—	0.49	5.00	AA+	A-1
16 横店 CP001	—	1.00	24.00	AA+	A-1
16 武清国资 CP001	3.49	1.00	15.00	AA+	A-1
16 鄂西圈 CP001	3.36	1.00	6.00	AA+	A-1
16 城发投资 CP001	3.14	1.00	5.00	AA+	A-1
16 海宁皮革 CP001	3.04	1.00	3.00	AA+	A-1
16 鲁宏桥 CP002	3.42	1.00	10.00	AA+	A-1
16 鲁商 CP001	2.88	1.00	15.00	AA+	A-1
16 华谊兄弟 CP001	—	1.00	6.00	AA	A-1
16 新凤鸣 CP001	—	1.00	4.00	AA	A-1
16 西安民生 CP001	4.90	1.00	6.00	AA	A-1
16 广汇汽车 CP001	6.30	1.00	13.00	AA	A-1
16 新誉 CP001	5.00	1.00	4.00	AA	A-1
16 物美 CP001	3.98	1.00	10.00	AA	A-1
16 太仓港 CP001	3.60	1.00	2.50	AA	A-1
16 中成 CP001	6.50	1.00	4.00	AA	A-1
16 邯郸交建 CP001	3.10	1.00	5.00	AA	A-1
16 珠海港 CP001	3.08	1.00	4.00	AA	A-1
16 顾家 CP001	—	1.00	2.00	AA-	A-1
16 澳柯玛 CP001	—	1.00	2.20	AA-	A-1
16 天楹 CP001	6.50	1.00	3.00	AA-	A-1
中期票据					
16 神华 MTN001	—	5.00	52.10	AAA	AAA
16 太不锈 MTN001	—	3.00	15.00	AAA	AAA
16 南电 MTN001	2.90	3.00	50.00	AAA	AAA
16 平安租赁 MTN002	3.50	5.00	15.00	AAA	AAA
16 中铝业 MTN001	5.70	5.00	15.00	AAA	AAA
16 闽能源 MTN001	4.00	5.00	5.00	AAA	AAA
16 冀中能源 MTN001	5.60	5.00	22.00	AAA	AAA
16 川铁投 MTN001	2.89	5.00	25.00	AA+	AA+
16 水电四局 MTN001	—	5.00	5.00	AA+	AA+
16 新港 MTN003	4.30	7.00	7.00	AA+	AA+
16 中电路桥 MTN001	4.30	5.00	10.00	AA+	AA+
16 陕高速 MTN001	3.84	5.00	40.00	AA+	AA+
16 宜化化工 MTN001	6.60	3.00	4.00	AA+	AA+
16 恒信租赁 MTN001	3.60	3.00	4.00	AA+	AA+
16 银川通联 MTN001	3.68	5.00	4.00	AA+	AA+

16 淮安水利 MTN001	4.39	5.00	6.00	AA+	AA+
16 悦达 MTN001	3.75	3.00	15.00	AA+	AA+
16 特变集 MTN001	—	3.00	5.00	AA	AA
16 邵阳城投 MTN001	—	5.00	5.00	AA	AA
16 苏国泰 MTN001	—	3.00	6.00	AA	AA
16 河南农开 MTN001	4.27	5.00	5.00	AA	AA
16 华西 MTN001	7.00	3.00	5.00	AA	AA
16 建安投资 MTN001	3.64	3.00	10.00	AA	AAA
16 淮安新投 MTN001	4.24	5.00	4.00	AA	AA
16 天安数码 MTN001	4.80	3.00	5.00	AA	AA
16 常德城投 MTN001	4.04	5.00	15.00	AA	AA
16 景国资 MTN001	4.20	5.00	2.50	AA	AA
16 自贡国资 MTN001	4.38	5.00	5.00	AA	AA
16 中建安工 MTN001	3.38	3.00	5.00	AA	AAA
16 神华 MTN001	—	5.00	52.10	AAA	AAA
16 太不锈 MTN001	—	3.00	15.00	AAA	AAA

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 25BP，上周收于 2.75%；6 个月品种收益率较前周上行 24BP，上周收于 2.85%；1 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 2.92%。
- 中期票据方面，交投活跃，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 2BP，上周收于 3.12%；5 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.24%。
- 企业债方面，交投平稳，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 7BP，上周收于 3.00%；5 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 3.26%；10 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.65%。

◆ 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，美国公布的 2015 年 12 月 CPI 环比和新屋开工指数均不及预期，因全球主要股市和原油价格进一步下跌，市场避险情绪升温，受此影响，美国国债收益率整体有所下跌；上周中，受原油价格和股市触底反弹的影响，美国国债收益率回升；上周五（1 月 22 日），美国公布的 2015 年 12 月领先指数符合预期、2015 年 12 月现房销售及 2016 年 1 月 Markit 制造业采购经理指数均好于预期，同时受全球主要股市及原油价格反弹的影响，市场避险情绪有所缓和，美国国债收益率上涨。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 1.7BP，收于 2.052%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，受股市、原油等大宗商品价格持续低迷的影响，加之投资者对于欧元区银行业坏账问题的担忧加重，市场避险情绪升温，德国国债收益率下跌；上周四（1 月 21 日），欧元区公布的 2016 年 1 月消费者信心指数初值差于预期，欧央行货币政策会议维持基准利率不变，符合市场预期，但欧央行行长德拉吉发表讲话，暗示 3 月或推出更多刺激政策，受此影响，德国国债收益率持续下跌；上周五，欧元区、德国公布的 2016 年 1 月制造业、服务业、综合 PMI 数据差于预期，但法国公布的 1 月制造业、服务业、综合 PMI 数好于预期，同时受欧洲股市和原油价格反弹影响，德国国债收益率上涨。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌

约 5.6BP，收于 0.484%。

- 意大利国债价格较前周下跌。受全球主要股市和原油价格波动的影响，意大利国债收益率呈区间震荡走势，全周小幅收涨，截至收盘，10 年期意大利国债收益率较前周上涨约 0.8BP，收于 1.574%。

表 10：主要国家政府债券收益率变动

	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
美国国债				
2 年	0.869	1.9	-17.9	-17.9
5 年	1.481	2.8	-27.9	-27.9
10 年	2.052	1.7	-21.7	-21.7
30 年	2.824	1.0	-19.2	-19.2
德国国债				
2 年	-0.445	-5.1	-10.0	-10.0
5 年	-0.227	-6.9	-18.2	-18.2
10 年	0.484	-5.6	-14.5	-14.5
30 年	1.266	-4.8	-22.1	-22.1
意大利国债				
2 年	0.004	-1.4	3.4	3.4
5 年	0.538	-2.5	3.4	3.4
10 年	1.574	0.8	-2.2	-2.2
30 年	2.713	6.2	1.7	1.7

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，掉期率曲线较前周趋陡。上周二（1月19日），因美国股市小幅上涨，美国国债价格下滑，美元利率掉期率有所上行。上周三（1月20日），美元利率掉期率下跌。上周后两个交易日，因全球主要股市和原油价格回升，投资者避险情绪有所下降，引发对避险美国国债的卖盘；同时，欧央行行长德拉吉的讲话暗示欧央行可能采取进一步刺激措施，带动市场对美国国债的抛盘，美元利率掉期率走高。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨4.70BP，上周收于1.4218%。

表 11：美元利率掉期率变动

	收盘掉期率（%）	较前周（BP）	较上月末（BP）	较去年末（BP）
1 年	0.7508	0.90	-11.75	-11.75
5 年	1.4218	4.70	-31.51	-31.51
10 年	1.9158	2.63	-27.07	-27.07

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.85%，上周最高 1109.20 美元/盎司、最低 1082.55 美元/盎司，收于 1097.91 美元/盎司。上周黄金价格冲高回落，投资者在金价上涨后获利了结。受全球主要股市波动引发投资者避险需求的提振，贵金属价格一度走高，上周五（1 月 22 日）随着全球主要股市反弹与油价企稳，市场风险偏好有所回暖，在一定程度上打压了金价。目前市场处在中短期上涨趋势中，随着中国农历新年到来，实物需求有望增加，预计市场或将坚挺。预计本周阻力位 1124.56 美元/盎司，支撑位 1071.26 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.65%，上周最高 14.34 美元/盎司、最低 13.81 美元/盎司，收于 14.01 美元/盎司。预计本周阻力位 14.54 美元/盎司，支撑位 13.48 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.04%，上周最高 841.84 美元/盎司、最低 806.31 美元/盎司，收于 829.50 美元/盎司。预计本周阻力位 865.03 美元/盎司，支撑位 793.97 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.60%，上周最高 508.60 美元/盎司、最低 480.40 美元/盎司，收于 494.00 美元/盎司。预计本周阻力位 522.20 美元/盎司，支撑位 465.80 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	1097.91	0.85%	3.49%
白银	14.01	0.64%	1.30%
铂金	829.50	0.04%	-6.86%
钯金	494.00	0.60%	-12.08%

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上涨 5.12%，上周最高 32.35 美元/桶、最低 26.19 美元/桶，收于 32.25 美元/桶。上周油价呈现先跌后涨、宽幅波动。上周前三个交易日市场担忧新兴经济体经济增长放缓、全球原油库存持续增加，油价持续下跌，触及十二年以来低点；随后，因欧央行行长德拉吉暗示可能推出更多刺激措施、美国暴风雪预期等，调动空头回补头寸，原油价格反弹 20% 左右。投资者平补空头头寸或暗示油价长期下跌态势有所缓和，市场或在近期整固底部。预计本周阻力位 39.26 美元/桶，支撑位 25.24 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周上涨 2.75%，上周最高 4484.00 美元/吨、最低 4330.00 美元/吨，收于 4444.50 美元/吨。预计本周阻力位 4551.00 美元/吨，支撑位 4353.00 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	32.25	5.12%	-15.64%
ICE Brent 近月合约	32.08	10.20%	-14.68%
基本金属			
LME3 月铜	4444.50	2.75%	-5.21%
LME3 月铝	1485.00	0.85%	-1.07%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	475.75	0.58%	1.33%
CBOT 大豆	876.00	-0.23%	1.42%
CBOT 玉米	370.00	1.86%	3.35%
ICE 棉花	62.35	1.56%	-1.53%
ICE 白糖	14.41	-3.09%	-5.26%

数据来源：路透