

**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 .....	19

**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6.5338,较前周贬值约0.23%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.27%,上周收于6.5372;1年期限美元兑人民币掉期点较前周下跌175个点,上周收于690。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨10个点,上周收于6.7865。

**● 外币汇率市场上周概览**

- ✓ 美元指数较前周上涨1.60%,上周收于98.148。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.81%,上周收于1.0931。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.29%,上周收于113.99。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.28%,上周收于0.7128。

**● 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2.025%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2.335%附近。
- ✓ 二级市场:1年期央票收益率较前周上行1BP,收于2.41%;10年期国债收益率较前周上行2BP,收于2.85%;5年期国开债收益率较前周上行1BP,收于3.02%。
- ✓ 一级市场:财政部发行3年期固息债。农发行发行7、10、15、20年期固息债,增发1、3、5、7、10年期固息债;国开行招标发行7年期固息债,增发1、3、5、10、20年期固息债增发期固息债;进出口银行招标发行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63支,规模合计1329.00亿元;短期融资券34支,规模合计359.00亿元;中期票据30支,规模合计314.30亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、企业债收益率有所上行,中期票据收益率变化不大。

**● 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1.762%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌约5.5BP,收于0.147%。

**● 贵金属市场上周概览**

- ✓ 黄金较前周下跌0.46%,上周收于1222.21美元/盎司。
- ✓ 白银较前周下跌4.24%,上周收于14.68美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周下跌2.71%,上周收于913.30美元/盎司。
- ✓ 钯金较前周下跌3.56%,上周收于481.22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2.75%,上周收于32.84美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周上涨1.86%,上周收于4691.50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（2月26日）报6.5338，较前周贬值约0.23%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.27%，上周最高6.5172、最低6.5372，收于6.5372，波幅0.31%。上周五个交易日，中间价持续右开，人民币在春节附近升值后有回调的需求；日内交易方面，交易商持续以买盘为主，人民币汇率上周五截至16:30收于6.5372。预期本周人民币汇率或将继续小幅贬值，阻力位6.5050，支撑位6.5500。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较清淡，掉期价格低开低走，震荡下行。短期限方面，上周前三个交易日掉期点由前周的日均3个点以内逐步上升到3.9个点左右；上周五掉期点回落至日均3个点以内。中长期限方面，买盘比较清淡，对掉期点的支撑力度不强。上周前三个交易日，1年期掉期点主要在870-890之间窄幅震荡；上周四（2月25日），市场延续了清淡的行情，但临近尾盘，卖盘涌现，在缺乏买盘支撑的情况下，中长期限掉期价格迅速下跌，1年期掉期点由850降至815左右；上周五，1年期掉期点开盘即跌破800的关键支撑位，触发了大量止损卖盘，市场下探，盘中虽然在700点上方得到了一定支撑，但尾盘仍继续下跌，一度击破700点的整数关口，截至16:30，1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌175个点，上周最高900、最低685，收于690，波幅为31.16%。

- 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）较前周上涨10个点，上周最高6.7930、最低6.7605，收于6.7865，波幅为0.48%。

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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	—	—	6.5338	152	-178	402
银行间市场汇价	6.5372	6.5172	6.5372	173	-417	436
<b>掉期点</b>						
1个月期限	120	88	88	-17	-40	-37
2个月期限	220	165	180	-30	-82	-75
3个月期限	317	230	250	-50	-107	-108
6个月期限	539	400	415	-85	-195	-230
1年期限	900	685	690	-175	-3330	-465

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	6.5648	6.5380	6.5630	150	80	170
2个月期限	6.5920	6.5675	6.5910	110	-75	358
3个月期限	6.6193	6.5905	6.6160	90	-140	538
6个月期限	6.6810	6.6470	6.6780	55	-270	993
1年期限	6.7930	6.7605	6.7865	10	15	1803

数据来源：路透

## ◆ 外汇汇率市场上周概览

- 美元指数较前周上涨 1.60%，上周最高 98.260、最低 96.735，收于 98.148。上周美元指数呈现震荡上行走势。上周前三个交易日，受美股上扬及市场对英国退欧的担忧加重等影响，美元指数由开盘的 96.785 震荡上涨至 97.458；上周四（2 月 25 日），由于市场对美联储 3 月不加息的预期升温，美元指数小幅下跌至 97.287；上周五（2 月 26 日），由于公布的美国经济数据多数向好，重燃市场对美联储今年再加息的预期，美元指数上涨，最高触及 98.260 的近三周高位，收于 98.148。预计本周阻力位 99.670，支撑位 96.620。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.81%，上周最高 1.1134、最低 1.0910 收于 1.0931。上周欧元兑美元呈现震荡下行走势。上周前三个交易日，受市场对英国退欧担忧加剧的影响，英镑跌势波及其它欧洲货币，欧元兑美元震荡下行，由开盘的 1.1125 震荡下行至 1.1011；上周四，由于市场预期美联储延迟加息，欧元兑美元小涨 0.09%，收于 1.1021；上周五，随着美国多项经济数据向好，欧元兑美元再次走跌，最低触及 1.0910 的近三周低位，最终收于 1.0931。预计本周阻力位 1.1155，支撑位 1.0707。
- 美元兑日元较前周上涨 1.29%，上周最高 113.99、最低 111.04，收于 113.99。上周美元兑日元呈现先跌后涨走势。上一周（2 月 22 日），因油价反弹增加了投资者的风险偏好，美元兑日元

由开盘的 112.61 小涨至 112.91；上周二（2 月 23 日），由于沙特官员表示维持原油产量，推升市场避险情绪，美元兑日元下跌，收于 112.10；上周三（2 月 24 日），因投资者对英国可能退出欧盟的担忧加重，带动日元升值，盘中，美元兑日元一度接近 1 年多以来的低点，之后有所回升至 112.17；上周后两个交易日，由于美国多项经济数据向好，美元兑日元升至逾一周高位 113.99。预计本周阻力位 116.94，支撑位 111.04。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.28%，上周最高 0.7259、最低 0.7114，收于 0.7128。上周澳元兑美元呈现震荡下行走势。上周一，澳元兑美元由开盘的 0.7148 微涨至 0.7222；随后两个交易日，澳元兑美元窄幅整理，基本维持在 0.7200 一线；上周四，受油价反弹等因素影响，澳元兑美元呈现先跌后涨的 U 型走势，小幅回升至 0.7231；上周五，受市场对澳联储降息预期加剧的影响，澳元兑美元下跌，收于 0.7128。预计本周阻力位 0.7273，支撑位 0.6983。

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	98.148	1.60%	-1.46%
欧元/美元	1.0931	-1.81%	0.90%
美元/日元	113.99	1.29%	-5.82%
澳元/美元	0.7128	-0.28%	0.65%

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 2.025%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 2.335%附近。央行公开市场，上周一（2 月 22 日）进行了 700 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 100 亿元；上周二（2 月 23 日）进行了 1300 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 3900 亿元；上周三（2 月 24 日）进行了 400 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 100 亿元；上周四（2 月 25 日）进行了 3400 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 3400 亿元；上周五（2 月 26 日）进行了 3000 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 900 亿元；全周公开市场净投放资金 400 亿元。本周（2 月 29 日-3 月 5 日），央行公开市场将有 11600 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 11600 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)	2.05	11	6
7 天 Shibor (1W)	2.35	6	2
3 月期 Shibor (3M)	2.90	-7	-20
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.00	8	3
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.32	0	2

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，收益率涨跌互现。3 月期央票收益率较前周下行 3BP，1 年期央票收益率较前周上行 1BP。
- 国债方面，收益率涨跌互现。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 2BP。
- 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下行 1BP，5 年期国开债收益率较前周上行 1BP，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	2.34	-3	-14
6 月期	2.45	-9	-6
9 月期	2.43	2	-7
1 年期	2.41	1	-7

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	2.26	0	-9
3 年期	2.46	-7	-10
5 年期	2.64	0	-7
7 年期	2.87	0	2
10 年期	2.85	2	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	2.44	-1	-10
3 年期	2.79	-4	0
5 年期	3.02	1	6
7 年期	3.33	4	6
10 年期	3.17	3	5

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，上周三财政部招标增发 3 年期固息债，中标利率为 2.42%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 1、3、5、7、10 年期固息债，中标利率分别为 2.30%、2.79%、3.02%、3.25%、3.30%；上周二国开行招标发行 7 年期固息债，增发 1、3、5 年期固息债，中标利率分别为 3.24%、2.30%、2.73%、2.95%；上周三农发行招标发行 7、10、15、20 年期固息债，中标利率分别为 3.28%、3.37%、3.95%、3.95%；上周四国开行招标增发 10、20 年期固息债，中标利率分别为 3.19%、4.00%，进出口银行招标发行 5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.07%、3.40%。

## ◆ 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，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与长端均上行 1-2BP；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下行 0-5BP，长端变化不大；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率较前周下行 2BP，收于 1.40%；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 3 年期利率互换（Depo 3y）收益率较前周下行 12BP，收于 1.32%。

表 8：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.33	1	-2
6 月期	2.33	1	0
9 月期	2.32	2	2
1 年期	2.31	2	3
3 年期	2.40	2	2
4 年期	2.51	1	3
5 年期	2.61	1	4
7 年期	2.76	1	9
10 年期	2.91	1	9
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.91	-5	-13
9 月期	2.89	-1	-10
1 年期	2.89	0	-9
2 年期	2.90	0	-7
3 年期	2.96	0	-4
4 年期	3.02	0	-2
5 年期	3.08	0	0
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.40	-2	8
3 年期	1.32	-12	-4
4 年期	1.29	-26	-21
5 年期	1.29	-26	-21

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 63 支，规模合计 1329.00 亿元；短期融资券 34 支，规模合计 359.00 亿元；中期票据 30 支，规模合计 314.30 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值中枢 5 年及以下各期限下行 0-5BP，7 年及以上各期限基本稳定。
- 上周央行公开市场进行逆回购 8800 亿元、逆回购到期 8400 亿元，国库现金定存到期 500 亿元，实现资金净回笼 100 亿元。
- 经济方面，宏观基本面较为疲弱。1-2 月发电耗煤同比下降 -16.0%，表明工业生产继续收缩；2 月地产销量累计增速仅为 14.0%，低于 1 月的 19.9%，反映地产行业政策调整尚未发挥明显作用；此外，汽车、家电等销售情况也缺乏亮点，暗示内需较为不足。通胀方面，物价水平持续回升。2 月以来统计局、商务部食品价格环比分别为 6.4%、3.2%，CPI 较大概率将继续回升；煤炭、钢铁价格持续反弹，国际油价也呈现上涨态势，PPI 有望进一步收窄。
- 一级市场信用债供给量大幅回升，上周发行规模合计达 2002.30 亿元。春节过后第二周，仍然出现巨量逆回购到期的情况，抵消了央行公开市场资金投放效果，叠加企业缴款等因素，市场资金面有所收紧，债券市场利率总体有所反弹。
- 上周美国 2015 年第四季度 GDP 增速超预期上修至 1.0%，同时核心 PCE 物价指数同比上涨 1.7%，市场对美联储加息的预期

重新点燃，人民币或将再度承压。G20会议上，决策层多次强调人民币没有贬值基础，或将对央行货币宽松政策措施带来一定影响。叠加物价水平持续回升、利率债供给高峰临近等因素，近期债券市场利率下行空间或将受限。

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
<b>超短期融资券</b>					
16 光明 SCP001	—	0.74	30.00	AAA	—
16 冀钢铁 SCP002	—	0.74	15.00	AAA	—
16 淮南矿 SCP003	—	0.74	10.00	AAA	—
16 中油股 SCP001	2.63	0.74	150.00	AAA	—
16 同方 SCP002	2.94	0.74	10.00	AAA	—
16 山煤 SCP002	7.00	0.74	10.00	AAA	—
16 苏沙钢 SCP005	4.25	0.74	10.00	AAA	—
16 闽能源 SCP003	2.87	0.74	5.00	AAA	—
16 中金黄金 SCP002	2.64	0.73	6.00	AAA	—
16 中航机电 SCP001	2.89	0.74	20.00	AAA	—
16 沪城建 SCP001	2.80	0.74	20.00	AAA	—
16 冀中能源 SCP001	3.98	0.74	20.00	AAA	—
16 豫能源 SCP002	4.55	0.74	20.00	AAA	—
16 豫能源 SCP001	4.55	0.74	20.00	AAA	—
16 大唐发电 SCP001	2.63	0.49	30.00	AAA	—
16 南航 SCP001	2.66	0.74	20.00	AAA	—
16 中色 SCP001	3.20	0.74	30.00	AAA	—
16 中电信 SCP002	2.16	0.25	100.00	AAA	—
16 鲁黄金集 SCP003	2.80	0.74	10.00	AAA	—
16 建发集 SCP001	2.92	0.50	30.00	AAA	—
16 厦国贸集 SCP002	2.73	0.25	10.00	AAA	—
16 苏交通 SCP004	2.70	0.49	20.00	AAA	—
16 桂投资 SCP002	3.00	0.57	10.00	AAA	—
16 皖交控 SCP001	2.82	0.74	10.00	AAA	—
16 粤海 SCP001	2.70	0.74	15.00	AAA	—
16 中粮 SCP001	2.65	0.73	50.00	AAA	—
16 国电 SCP002	2.65	0.74	20.00	AAA	—
16 京能洁能 SCP002	2.70	0.74	10.00	AAA	—
16 铁道 SCP001	2.57	0.49	200.00	AAA	—
16 华电 SCP003	2.59	0.49	30.00	AAA	—
16 国电集 SCP002	2.59	0.49	20.00	AAA	—
16 阳煤 SCP003	4.00	0.74	20.00	AAA	—

16 陕延油 SCP002	2.69	0.74	30.00	AAA	—
16 深航空 SCP002	2.74	0.74	5.00	AAA	—
16 兖州煤业 SCP001	3.40	0.74	40.00	AAA	—
16 建发 SCP001	2.76	0.74	10.00	AAA	—
16 宝钢股 SCP002	2.78	0.74	50.00	AAA	—
16 电科院 SCP002	2.64	0.51	10.00	AAA	—
16 鞍钢 SCP001	3.33	0.74	20.00	AAA	—
16 中盐业 SCP001	—	0.74	10.00	AA+	—
16 西王 SCP003	—	0.74	10.00	AA+	—
16 本溪钢铁 SCP002	—	0.74	20.00	AA+	—
16TCL 集 SCP002	—	0.74	20.00	AA+	—
16 中建七局 SCP001	2.99	0.49	4.00	AA+	—
16 象屿 SCP001	2.88	0.74	5.00	AA+	—
16 夏商 SCP002	2.92	0.73	5.00	AA+	—
16 云冶 SCP001	5.80	0.74	7.00	AA+	—
16 广新控股 SCP002	2.85	0.74	5.00	AA+	—
16 九龙江 SCP001	2.70	0.25	10.00	AA+	—
16 魏桥铝电 SCP002	3.58	0.74	10.00	AA+	—
16 中城建 SCP001	2.75	0.08	15.00	AA+	—
16 日照港 SCP001	2.75	0.71	10.00	AA+	—
16 正泰 SCP002	3.20	0.74	5.00	AA+	—
16 冀中峰峰 SCP003	—	0.74	5.00	AA	—
16 粤佛塑 SCP001	—	0.49	2.00	AA	—
16 辽成大 SCP002	—	0.74	3.00	AA	—
16 粤物资 SCP001	—	0.49	5.00	AA	—
16 恒逸 SCP001	—	0.74	5.00	AA	—
16 灵山 SCP001	3.30	0.74	2.00	AA	—
16 信达 SCP003	3.50	0.49	5.00	AA	—
16 皖山鹰 SCP001	4.50	0.25	5.00	AA	—
16 富兴 SCP001	5.00	0.74	5.00	AA	—
16 北方水泥 SCP001	4.00	0.25	10.00	AA	—
<b>短期融资券</b>					
16 洛钼 CP001	—	1.00	5.00	AAA	A-1
16 徐工机械 CP001	2.97	1.00	20.00	AAA	A-1
16 京能投 CP001	2.78	1.00	20.00	AAA	A-1
16 同煤 CP001	4.25	1.00	10.00	AAA	A-1
16 云能投 CP001	2.89	1.00	12.00	AAA	A-1
16 电网 CP001	2.63	1.00	100.00	AAA	A-1
16 银川通联 CP001	—	1.00	5.00	AA+	A-1
16 宝钢资源 CP001	—	1.00	3.00	AA+	A-1
16 泰华信 CP001	—	1.00	7.50	AA+	A-1
16 中信重工 CP001	3.20	1.00	15.00	AA+	A-1
16 万达 CP001	4.85	1.00	6.50	AA+	A-1
16 凤凰 CP001	3.28	1.00	5.00	AA+	A-1

16 富通 CP001	4.10	1.00	5.00	AA+	A-1
16 贵州高速 CP001	2.89	1.00	30.00	AA+	A-1
16 盾安 CP001	3.68	1.00	6.00	AA+	A-1
16 西南水泥 CP001	3.70	1.00	15.00	AA+	A-1
16 永泰能源 CP001	7.00	1.00	15.00	AA	A-1
16 蓉城交通 CP001	3.10	1.00	2.50	AA	A-1
16 农十二师 CP001	3.15	1.00	5.00	AA	A-1
16 奇瑞 CP001	3.78	1.00	10.00	AA	A-1
16 华泰 CP001	5.50	1.00	5.00	AA	A-1
16 蚌埠投资 CP001	3.20	1.00	4.00	AA	A-1
16 飞乐音响 CP001	3.28	1.00	2.00	AA	A-1
16 三安 CP001	3.99	1.00	9.00	AA	A-1
16 南通城建 CP001	3.07	1.00	2.00	AA	A-1
16 洛娃科技 CP001	4.68	1.00	5.00	AA	A-1
16 中建安工 CP001	3.00	1.00	6.00	AA	A-1
16 广汇汽车 CP002	7.00	1.00	10.00	AA	A-1
16 富丽达 CP001	4.55	1.00	4.00	AA	A-1
16 中成 CP002	6.50	1.00	2.00	AA	A-1
16 株洲国投 CP001	3.00	1.00	5.00	AA	A-1
16 星星 CP001	—	1.00	3.00	AA-	A-1
16 江宁水 CP001	4.20	1.00	3.50	AA-	A-1
16 苏州乐园 CP001	4.50	1.00	1.00	AA-	A-1

#### 中期票据

16 金地 MTN002	3.69	5.00	10.00	AAA	AAA
16 金地 MTN001	3.69	5.00	10.00	AAA	AAA
16 申能集 MTN001	3.40	5.00	15.00	AAA	AAA
16 神华 MTN002	3.83	7.00	84.00	AAA	AAA
16 陕延油 MTN001	3.50	5.00	40.00	AAA	AAA
16 厦门市政 MTN001	3.06	3.00	10.00	AAA	AAA
16 苏园建 MTN001A	3.79	7.00	15.00	AAA	AAA
16 沪世博 MTN001	3.20	3.00	3.00	AAA	AAA
16 比亚迪 MTN002	—	5.00	4.00	AA+	AA+
16 云城投 MTN001	—	5.00	10.00	AA+	AA+
16 日照港集 MTN001	4.28	3.00	20.00	AA+	AA+
16 南昌城投 MTN001	4.12	5.00	10.00	AA+	AA+
16 山西交投 MTN001	5.80	5.00	20.00	AA+	AA+
16 海国鑫泰 MTN001	3.65	5.00	5.00	AA+	AA+
16 比亚迪 MTN001	5.10	5.00	2.00	AA+	AA+
16 新业国资 MTN001	3.99	5.00	5.00	AA+	AA+
16 嘉兴现代 MTN001	4.80	5.00	5.00	AA+	AA+
16 电子城 MTN001	—	5.00	5.50	AA	AA
16 鄂恒信 MTN001	—	3.00	5.00	AA	AA
16 如意科技 MTN001	—	3.00	5.00	AA	AA
16 一心堂 MTN001	—	3.00	4.00	AA	AA

16 宁德国投 MTN001	3.88	5.00	5.00	AA	AA
16 云南世博 MTN001	4.00	3.00	2.00	AA	AA
16 飞乐音响 MTN001	4.16	3.00	2.00	AA	AA
16 福州文旅 MTN001	4.13	5.00	3.00	AA	AA
16 迪马实业 MTN001	5.80	3.00	4.00	AA	AA
16 宿迁城投 MTN001	3.90	5.00	2.00	AA	AA
16 宁栖建 MTN001	4.80	5.00	4.80	AA	AA
16 冀旅投 MTN001	3.90	3.00	2.00	AA	AA
16 望城经开 MTN001	4.33	5.00	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 20BP，上周收于 2.80%；6 个月品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 2.81%；1 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 2.93%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率变化不大。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.20%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.36%。
- 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 2BP，上周收于 3.09%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.32%；10 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 3.79%。

## ◆ 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 2016 年 1 月芝加哥联储全美活动指数和 1 月现房销售数据好于预期，2016 年 2 月 Markit 美国制造业 PMI、2 月消费者信心指数及 1 月新建住宅销售数据差于预期，沙特石油部长在公开讲话时表示沙特不会减产，原油价格下跌，美国国债收益率先涨后跌；上周中，美国公布的 2016 年 1 月耐用品订单数据好于预期，但前周首次失业人数及 2015 年 12 月 FHFA 房价指数差于预期，美国国债收益率震荡下行；上周五（2 月 26 日），美国公布的 2015 年第四季度 GDP 数据、2016 年 2 月密西根大学消费者信心指数、1 月个人收入及开支数据均好于预期，受此影响，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 1.762%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧元区、德国、法国 2016 年 2 月服务业、制造业及综合 PMI 数据好坏参半，法国公布的 2016 年 2 月制造业信心指数好于预期，德国公布的 2015 年第四季度 GDP 经季调季环比终值符合预期，2016 年 2 月 IFO 现况指数好于预期，企业景气指数和预期指数差于预期，受股市和原油价格波动影响，德国国债收益率先涨后跌；上周中，法国公布的 2016 年 2 月消费者信心指数不及预期，欧元区公布的 1 月 CPI 数据差于预期，德国国债收益率震荡下跌；上周五，德国公布的 2016 年 2 月 CPI 数据差于预期，法国公布的 2015

年第四季度 GDP 数据好于预期，受欧洲股市回暖的影响，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 5.5BP，收于 0.147%。

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	0.793	5.1	1.9	-25.5
5 年	1.240	1.5	-8.8	-52.0
10 年	1.762	1.7	-15.9	-50.7
30 年	2.636	3.1	-10.8	-38.0
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.547	-1.5	-6.0	-20.2
5 年	-0.368	-4.3	-5.6	-32.3
10 年	0.147	-5.5	-17.8	-48.2
30 年	0.851	-6.1	-20.5	-63.6

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率较前周涨跌互现，掉期率曲线趋平。上周一（2月22日），因全球主要股市和油价上涨，避险国债的市场需求降低，美国国债价格收低，美元利率掉期率走高。随后两个交易日，受全球主要股市、油价重拾跌势的影响，美元利率掉期率下跌。上周四（2月25日），因投资者对全球经济增长前景仍持谨慎态度，在美国财政部将7年期国债标售推迟进行后，美国国债收益率短暂大幅下跌，美元利率掉期率也出现下滑。上周五（2月26日），美国公布数据显示通胀上升，表明美国经济增长整体向好，同时全球主要股市和油价走高，减弱了投资者对美国国债的需求，美元利率掉期率回升。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨约0.69BP，上周收于1.1514%。

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	0.7513	3.53	5.78	-11.70
5年	1.1514	0.69	-13.71	-58.55
10年	1.5915	-1.48	-20.40	-61.08

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.46%，上周最高 1252.91 美元/盎司、最低 1201.63 美元/盎司，收于 1222.21 美元/盎司。上周黄金价格继续在年内高位盘整。上周市场对全球经济增长前景的担忧令黄金避险买盘持续涌现；但美国数据显示，1 月份消费者支出强劲增长，核心通胀指标创 4 年来最大升幅，令市场对美联储加息的预期加强，金价涨势受限。黄金目前仍处强势，但短期获利回吐压力较大，预计市场将维持震荡，本周阻力位 1273.49 美元/盎司，支撑位 1170.93 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 4.24%，上周最高 15.58 美元/盎司、最低 14.64 美元/盎司，收于 14.68 美元/盎司。预计本周阻力位 15.62 美元/盎司，支撑位 13.74 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.71%，上周最高 955.70 美元/盎司、最低 907.50 美元/盎司，收于 913.30 美元/盎司。预计本周阻力位 961.50 美元/盎司，支撑位 865.10 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 3.56%，上周最高 502.78 美元/盎司、最低 477.75 美元/盎司，收于 481.22 美元/盎司。预计本周阻力位 506.25 美元/盎司，支撑位 456.19 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	1222.21	-0.46%	9.36%
白银	14.68	-4.24%	2.95%
铂金	913.30	-2.71%	4.93%
钯金	481.22	-3.56%	-2.97%

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 2.75%，上周最高 34.69 美元/桶、最低 29.48 美元/桶，收于 32.84 美元/桶。上周油价继续反弹，交易商在短期原油供给过剩和全球产量下滑预期之间进行平衡。上周有消息称，伊朗和尼日利亚输油管道停运，将导致未来至少两周内全球原油供应每日减少超过 80 万桶，抵消了近期伊朗供应增加对市场的影响；委内瑞拉表示将与其他产油国会晤讨论稳定油价策略。但美洲原油产出下滑比较缓慢，美国页岩油产量的降幅被墨西哥湾产量增加抵消。预计油价或将保持震荡，本周阻力位 33.00 美元/桶，支撑位 26.44 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周上涨 1.86%，上周最高 4771.00 美元/吨、最低 4578.00 美元/吨，收于 4691.50 美元/吨。预计本周阻力位 4884.50 美元/吨，支撑位 4498.50 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 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 近月合约	32.84	2.75%	-7.26%
ICE Brent 近月合约	35.13	6.07%	-2.06%
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	4691.50	1.86%	2.68%
LME 3 月铝	1561.00	0.64%	3.04%
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦	433.25	-3.90%	-7.46%
CBOT 大豆	855.75	-2.73%	-2.92%
CBOT 玉米	355.00	-3.14%	-4.44%
ICE 棉花	58.04	-3.49%	-4.79%
ICE 白糖	13.93	11.00%	5.85%

数据来源：路透