

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6.4905，较前周升值约0.58%；银行间市场即期汇率较前周升值约0.36%，上周收于6.4985；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌40个点，上周收于650。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌230个点，上周收于6.6925。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌1.20%，上周收于96.172。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.35%，上周收于1.1150。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.04%，上周收于113.80。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.65%，上周收于0.7563。

● 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1.95%，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2.29%。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率较前周下行5BP，收于2.30%；10年期国债收益率较前周下行5BP，收于2.84%；5年期国开债收益率较前周下行8BP，收于3.00%。
- ✓ 一级市场：财政部招标增发5年期固息债；农发行招标发行5年期固息债，增发1、3、5、7、10、15、20年期固息债；国开行招标增发1、3、5、7、10、20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68支，规模合计769.00亿元；短期融资券23支，规模合计263.50亿元；中期票据36支，规模合计504.00亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率涨跌互现，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）

- ✓ 美国国债价格下跌，收益率较前周上涨约11.0BP，收于1.984%。
- ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨约3.3BP，收于0.271%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金较前周下跌0.87%，上周收于1248.06美元/盎司。
- ✓ 白银较前周下跌0.14%，上周收于15.47美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周下跌1.89%，上周收于960.60美元/盎司。
- ✓ 钯金较前周上涨2.89%，上周收于571.47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5.95%，上周收于38.49美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.94%，上周收于4948.50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（3月11日）报6.4905，较前周升值约0.58%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.36%，上周最高6.4866、最低6.5195，收于6.4985，波幅为0.51%。上周前三个交易日，人民币汇率均围绕中间价窄幅交投，其中前两个交易日人民币汇率跟随中间价连续升值。上周四（3月10日）人民币中间价基本持稳，人民币汇率跟随中间价方向快速调整，随后全天窄幅交投。上周五，受国际市场美元、欧元汇率波动影响，人民币中间价左开，人民币汇率急速升值逾100点至6.4980附近持稳，截至16:30收于6.4985。预期本周人民币汇率将维持对一篮子货币基本稳定，阻力位6.4850，支撑位6.5250。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较清淡，掉期价格呈震荡下行走势。全周短期限日均掉期点维持在3个点左右，中长期限震荡下行。上周前四个交易日，中长期限掉期点基本维持窄幅震荡格局，市场比较均衡，1年期掉期点基本维持在680点左右窄幅震荡，6个月掉期点主要在400点上下交投。上周五，市场呈单边下行态势。受欧元对美元大涨、人民币升值等因素影响，掉期点承压下行，1年期掉期价格从680迅速降至650左右，并一度下探640的低点。截至16:30，1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌40个点，上周最高832、最低640，收于650，波幅为29.54%。

- 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 230 个点，上周最高 6.7520、最低 6.6885，收于 6.6925，波幅为 0.95%。

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	—	—	6.4905	-379	-547	-31
银行间市场汇价	6.5195	6.4866	6.4985	-233	-487	49
掉期点						
1 个月期限	108.23	9.50	92	1	-12	-33
2 个月期限	188	156.47	177	12	2	-78
3 个月期限	429	220	228	-10	-12	-130
6 个月期限	579	140	385	-10	-30	-260
1 年期限	832	640	650	-40	-50	-505

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	6.5405	6.4910	6.4940	-243	-610	-137
2 个月期限	6.5620	6.5105	6.5130	-220	-855	-32
3 个月期限	6.5845	6.5280	6.5340	-180	-960	127
6 个月期限	6.6440	6.5850	6.5900	-218	-1150	530
1 年期限	6.7520	6.6885	6.6925	-230	-925	1290

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 1.20%，上周最高 98.422、最低 95.938，收于 96.172。美元指数上周呈现震荡下行走势。上周前三个交易日，市场交投震荡，投资者静待欧央行货币政策会议，美元指数最低至 96.887；上周四（3 月 10 日），因欧央行宽松货币政策超市场预期，美元指数一度上探 98.422，但随后欧央行总裁德拉吉称不需要进一步减息来刺激经济，美元指数逆转方向急跌至最低 95.939；上周五（3 月 11 日），美元兑一篮子货币上涨，市场对风险资产的需求增加，美元指数收于 96.172。预计本周阻力位 98.66，支撑位 93.69。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.35%，上周最高 1.1217、最低 1.0820，收于 1.1150。欧元兑美元上周呈现震荡上行走势。上周前三个交易日，欧元兑美元持稳于 1.10 附近，因投资者等待欧央行货币政策会议，市场交投谨慎；上周四，因欧央行宽松货币政策超市场预期，欧元兑美元一度急跌 1.6%，但随后欧央行总裁德拉吉称，预计不会进一步减息来激活迟滞的欧元区经济，欧元兑美元跳升至三周高位 1.1217；上周五，欧元兑美元小幅收涨，收于 1.1150。预计本周阻力位 1.1547，支撑位 1.0753。
- 美元兑日元较前周上涨 0.04%，上周最高 114.44、最低 112.20，收于 113.80。美元兑日元上周呈现震荡走势。上周前两个交易日，因部分新兴市场国家经济数据表现疲弱，市场避险情绪

升温，美元兑日元小幅走低至 112.61；上周三，油价和金属价格反弹，美元兑日元反弹至 113.31；上周后两个交易日，市场将关注点转移至日本央行及美联储即将举行的货币政策会议上，美元兑日元处于整理态势，收于 113.80。预计本周阻力位 116.04，支撑位 111.56。

- 澳元兑美元较前周上涨 1.65%，上周最高 0.7583、最低 0.7390，收于 0.7563。澳元兑美元上周呈现强势上涨走势。周一（3 月 7 日）布伦特原油期货价格跳涨 5% 左右，投资者追捧商品货币，澳元兑美元上涨至 0.7466；周二（3 月 8 日）包括原油在内的大宗商品价格下跌，澳元兑美元下跌 0.4% 至 0.7438；周三（3 月 9 日）油价和金属价格反弹提振市场对加元、澳元等商品货币的买盘，澳元兑美元攀升 0.6% 收于 0.7485，盘中触及八个月高位；上周后两个交易日，澳元兑美元稳固升势，收于 0.7563。预计本周阻力位 0.7756，支撑位 0.7370。

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	96.172	-1.20%	-2.08%
欧元/美元	1.1150	1.35%	2.57%
美元/日元	113.80	0.04%	1.01%
澳元/美元	0.7563	1.65%	5.95%

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 1.95%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 2.29%附近。央行公开市场，上周一（3 月 7 日）进行了 300 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2300 亿元；上周二（3 月 8 日）进行了 300 亿元 7 天期逆回购操作；上周三（3 月 9 日）进行了 150 亿元 7 天期逆回购操作；上周四（3 月 10 日）进行了 200 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周五（3 月 11 日）进行了 200 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 500 亿元，全周公开市场净回笼资金 2050 亿元。本周（3 月 14 日-3 月 18 日），央行公开市场将有 1150 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 1150 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)	1.95	-0	-6
7 天 Shibor (1W)	2.28	-1	-5
3 月期 Shibor (3M)	2.80	-3	-10
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.95	0	-2
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.30	0	-10

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，收益率有所下行。3 月期央票收益率较前周下行 4BP，1 年期央票收益率较前周下行 5BP。
- 国债方面，收益率有所下行。1 年期国债收益率较前周下行 5BP，10 年期国债收益率较前周下行 5BP。
- 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前周下行 10BP，5 年期国开债收益率较前周下行 8BP，10 年期国开债收益率较前周下行 6BP。

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	2.23	-4	-9
6 月期	2.31	0	-7
9 月期	2.26	-5	-14
1 年期	2.30	-5	-12

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	2.13	-5	-12
3 年期	2.42	-1	-3
5 年期	2.55	-7	-8
7 年期	2.84	-4	-3
10 年期	2.84	-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	2.30	-10	-14
3 年期	2.73	-4	-6
5 年期	3.00	-8	-2
7 年期	3.30	-7	-3
10 年期	3.15	-6	-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，上周三财政部招标增发 5 年期固息债，中标利率为 2.57%。
- 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 2.25%、2.80%、3.15%、3.40%、3.44%；上周二国开行招标增发 1、3、5、7 年期固息债，中标利率分别为 2.2158%、2.7701%、3.0767%、3.3875%；上周三农发行招标发行 5 年期固息债，增发 7、10、15、20 年期固息债，中标利率分别为 3.10%、3.40%、3.44%、3.99%、4.08%；上周四国开行招标增发 10、20 年期固息债，中标利率分别为 3.14%、3.97%；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 2.76%、3.06%、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下行 0-3BP，长端下行 4-5BP；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 2-4BP，长端下行 4-6BP；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率较前周上行 1BP，收于 1.43%；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 1.44%。

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	2.31	0	-2
6 月期	2.29	-2	-4
9 月期	2.28	-3	-4
1 年期	2.28	-2	-3
3 年期	2.36	-4	-4
4 年期	2.47	-4	-4
5 年期	2.57	-5	-4
7 年期	2.72	-4	-3
10 年期	2.87	-4	-3
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.82	-2	-10
9 月期	2.82	-3	-9
1 年期	2.82	-4	-9
2 年期	2.82	-4	-9
3 年期	2.88	-6	-8
4 年期	2.97	-5	-5
5 年期	3.04	-4	-4
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.43	1	1
3 年期	1.44	0	0
4 年期	1.55	0	0
5 年期	1.55	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 68 支，规模合计 769.00 亿元；短期融资券 23 支，规模合计 263.50 亿元；中期票据 36 支，规模合计 504.00 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 0-3BP，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操作 1150 亿元、逆回购到期 3200 亿元，实现资金净回笼 2050 亿元。
- 经济数据方面，1-2 月规模以上工业增加值同比实际增长 5.4%，较 2015 年 12 月回落 0.5 个百分点；消费、出口数据下滑，表明经济仍较疲弱；而前期“稳增长”政策力量逐渐显现，全国固定资产投资同比增长 10.2%，呈现企稳迹象，一定程度上缓解经济下行压力。物价方面，通胀预期明显升温。2 月 CPI 同比上涨 2.3%，较上月涨幅扩大 0.5 个百分点；PPI 同比下降 4.9%，较上月跌幅收窄 0.4 个百分点，预计未来一段时间物价水平仍将维持回暖态势。
- 一级市场信用债供给量有所上升，上周发行规模合计 1536.50 亿元。央行超预期降准之后，债券市场资金面整体较为宽松，短端收益率水平有所下行；但受到通胀预期回升等因素限制，中长端收益率下行幅度相对较小。
- 上周央行公布的 2 月金融数据呈现回落，新增人民币贷款仅增加 7266 亿元，远低于市场预期；但综合 1-2 月累计数据判断，

货币供给整体仍较充裕。同时，虽然通胀预期有所升温，或将一定程度上影响货币政策节奏，但尚未对全年货币政策基调构成制约。短期内货币政策较大概率仍将保持稳健，债券市场利率以区间震荡为主。

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 川高速 SCP002	—	0.74	10.00	AAA	—
16 浙中大 SCP001	—	0.74	15.00	AAA	—
16 新希望 SCP001	—	0.49	18.00	AAA	—
16 渝城投 SCP001	2.72	0.74	10.00	AAA	—
16 鲁黄金 SCP005	2.75	0.74	5.00	AAA	—
16 桂交投 SCP001	2.85	0.57	10.00	AAA	—
16 中广核 SCP001	2.58	0.74	48.00	AAA	—
16 深航空 SCP003	2.70	0.74	8.00	AAA	—
16 华能 SCP002	2.48	0.74	20.00	AAA	—
16 津城建 SCP001	2.77	0.74	20.00	AAA	—
16 中航技 SCP004	2.68	0.74	15.00	AAA	—
16 云能投 SCP001	2.80	0.74	10.00	AAA	—
16 锡产业 SCP002	2.84	0.74	10.00	AAA	—
16 南汇 SCP002	2.74	0.74	10.00	AAA	—
16 赣高速 SCP001	2.55	0.49	10.00	AAA	—
16 沪电力 SCP001	2.58	0.74	16.00	AAA	—
16 福耀玻璃 SCP001	2.80	0.74	3.00	AAA	—
16 雅砻江 SCP002	2.68	0.74	10.00	AAA	—
16 中化股 SCP009	2.68	0.50	20.00	AAA	—
16 中化股 SCP008	2.65	0.16	20.00	AAA	—
16 鲁黄金 SCP004	2.75	0.74	10.00	AAA	—
16 龙源电力 SCP004	2.70	0.71	30.00	AAA	—
16 山煤 SCP003	6.80	0.74	15.00	AAA	—
16 鲁能源 SCP001	3.37	0.74	20.00	AAA	—
16 澜沧江 SCP001	2.58	0.58	20.00	AAA	—
16 厦翔业 SCP003	2.75	0.25	3.00	AAA	—
16 徐工 SCP001	2.99	0.49	10.00	AAA	—
16 苏国资 SCP001	2.79	0.74	10.00	AAA	—
16 陕煤化 SCP002	3.37	0.74	50.00	AAA	—
16 五矿集 SCP002	2.77	0.74	30.00	AAA	—
16 南方水泥 SCP001	3.00	0.74	20.00	AAA	—
16 新投 SCP001	—	0.74	10.00	AA+	—

16 特变 SCP001	—	0.74	5.00	AA+	—
16 首农 SCP001	—	0.74	12.00	AA+	—
16 粤广业 SCP001	—	0.25	3.00	AA+	—
16 南玻 SCP001	3.15	0.74	8.00	AA+	—
16 天业 SCP001	4.00	0.74	4.00	AA+	—
16 魏桥铝电 SCP004	3.31	0.74	10.00	AA+	—
16 鲁晨鸣 SCP003	3.70	0.74	15.00	AA+	—
16 夏商 SCP003	2.83	0.51	5.00	AA+	—
16 闽漳龙 SCP003	2.74	0.25	5.00	AA+	—
16 浙国贸 SCP001	2.73	0.24	10.00	AA+	—
16 水电七局 SCP001	2.82	0.74	3.00	AA+	—
16 宝钢金属 SCP001	2.99	0.74	6.00	AA+	—
16 万达 SCP001	3.90	0.49	3.00	AA+	—
16 重汽 SCP002	2.92	0.73	20.00	AA+	—
16 农四师 SCP002	3.00	0.74	3.00	AA+	—
16 广新控股 SCP004	2.87	0.66	5.00	AA+	—
16 佛公用 SCP003	2.80	0.66	5.00	AA+	—
16 鲁晨鸣 SCP002	3.74	0.73	10.00	AA+	—
16 西江 SCP002	2.99	0.74	2.00	AA+	—
16 沪华信 SCP002	3.97	0.74	20.00	AA+	—
16 湛江港 SCP002	—	0.74	1.00	AA	—
16 均瑶 SCP001	3.80	0.74	3.00	AA	—
16 七匹狼 SCP001	3.68	0.74	10.00	AA	—
16 长虹电子 SCP001	4.75	0.49	10.00	AA	—
16 玉皇化工 SCP001	4.90	0.74	4.00	AA	—
16 康缘集 SCP002	3.87	0.66	5.00	AA	—
16 津住宅 SCP001	3.15	0.74	6.00	AA	—
16 奇瑞 SCP002	3.50	0.74	10.00	AA	—
16 冀中峰峰 SCP004	5.50	0.74	5.00	AA	—
16 荣盛 SCP001	4.39	0.74	6.00	AA	—
16 中建投租 SCP002	3.10	0.74	4.00	AA	—
16 亨通 SCP003	4.07	0.49	5.00	AA	—
16 粤纺织 SCP002	3.30	0.74	5.00	AA	—
16 花园 SCP001	5.00	0.74	4.00	AA	—
16 博源 SCP001	6.60	0.74	11.00	AA	—
16 恒逸 SCP002	5.00	0.74	10.00	AA	—
短期融资券					
16 首钢 CP001	—	1.00	50.00	AAA	A-1
16 桂投资 CP001	—	1.00	10.00	AAA	A-1
16 华能集 CP001	2.48	1.00	40.00	AAA	A-1
16 永煤 CP001	5.50	1.00	40.00	AAA	A-1
16 冀交投 CP001	2.79	1.00	10.00	AAA	A-1
16 阳煤 CP002	3.97	1.00	10.00	AAA	A-1
16 连城投 CP001	2.83	1.00	3.00	AA+	A-1

16 兰花煤炭 CP001	5.00	1.00	6.00	AA+	A-1
16 新兴铸管 CP002	3.00	1.00	20.00	AA+	A-1
16 五凌电力 CP001	2.86	1.00	3.00	AA+	A-1
16 巨化 CP001	3.07	1.00	5.00	AA+	A-1
16 农垦 CP001	3.09	1.00	10.00	AA+	A-1
16 百业源 CP001	3.00	1.00	3.00	AA+	A-1
16 红狮 CP001	4.29	1.00	10.00	AA+	A-1
16 国医药 CP001	2.80	1.00	4.00	AA+	A-1
16 迈科 CP001	—	1.00	4.50	AA	A-1
16 晋经建 CP001	4.90	1.00	5.00	AA	A-1
16 大连渔业 CP001	3.35	1.00	4.00	AA	A-1
16 阳光电源 CP001	3.80	1.00	3.00	AA	A-1
16 渝机电 CP001	3.35	1.00	10.00	AA	A-1
16 扬州经开 CP001	2.99	1.00	5.00	AA	A-1
16 双欣 CP001	6.50	1.00	6.00	AA	A-1
16 龙洲运输 CP001	—	1.00	2.00	AA-	A-1
中期票据					
16 吉利 MTN001	—	3.00	15.00	AAA	AAA
16 冀钢铁 MTN001	—	3.00	20.00	AAA	AAA
16 潍柴集 MTN001	—	5.00	23.00	AAA	AAA
16 百联集 MTN001	3.05	3.00	10.00	AAA	AAA
16 万科 MTN002	3.20	5.00	15.00	AAA	AAA
16 海淀国资 MTN001	3.44	5.00	20.00	AAA	AAA
16 北大荒 MTN001	3.34	3.00	20.00	AAA	AAA
16 渝高速集 MTN001	3.42	5.00	10.00	AAA	AAA
16 中航国际 MTN001	3.28	5.00	7.00	AAA	AAA
16 万科 MTN001	3.20	5.00	15.00	AAA	AAA
16 电科院 MTN001	3.06	3.00	10.00	AAA	AAA
16 皖交通 MTN001B	3.99	7.00	15.00	AAA	AAA
16 皖交通 MTN001A	3.47	5.00	5.00	AAA	AAA
16 京控 MTN001	3.38	5.00	30.00	AAA	AAA
16 海南航空 MTN001	5.15	3.00	25.00	AAA	AAA
16 华能集 MTN002	3.77	10.00	15.00	AAA	AAA
16 陕延油 MTN002	3.75	3.00	20.00	AAA	AAA
16 华润 MTN001	3.08	3.00	60.00	AAA	AAA
16 九龙江 MTN001	—	5.00	8.00	AA+	AA+
16 水电十三 MTN001	—	5.00	8.00	AA+	AA+
16 恒信租赁 MTN002	—	5.00	12.00	AA+	AA+
16 内蒙电投 MTN001	—	5.00	15.00	AA+	AA+
16 金光纸业 MTN001	5.50	5.00	25.00	AA+	AA+
16 杭州日报 MTN001	3.25	3.00	2.00	AA+	AA+
16 农垦 MTN001	3.67	3.00	10.00	AA+	AA+
16 镇江城建 MTN001	4.38	5.00	7.50	AA+	AA+
16 唐山实业 MTN001	3.78	5.00	2.00	AA+	AA+

16 九州通 MTN001	5.00	3.00	10.00	AA+	AA+
16 中信国安 MTN001	4.49	5.00	16.00	AA+	AA+
16 百业源 MTN001	3.77	3.00	7.00	AA+	AA+
16 象屿 MTN001	4.50	5.00	10.00	AA+	AA+
16 建发地产 MTN001	3.80	5.00	11.50	AA+	AA+
16 潍坊水务 MTN001	—	5.00	4.00	AA	AA
16 大连渔业 MTN001	3.55	3.00	4.00	AA	AA
16 浙商集 MTN001	5.50	3.00	10.00	AA	AA
16 协鑫发电 MTN001	5.95	3.00	7.00	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，收益率涨跌互现。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.65%；6 个月品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 2.59%；1 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.80%。
- 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 9BP，上周收于 3.08%；5 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.35%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 3.01%；5 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.26%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.76%。

◆ 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 2 月劳动力市场状况指数差于预期，同时受股市下跌、原油价格震荡等影响，市场避险情绪有所升温，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国公布的前周首次失业人数好于预期，欧央行推出进一步的宽松货币政策，受此影响，市场风险情绪上升，美国国债收益率上涨；上周五（3 月 11 日），受欧美股市上涨、原油价格上扬的影响，美国国债收益率呈震荡上行走势。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 11.0BP，收于 1.984%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国公布的 2016 年 1 月工业产出及欧元区公布的 2015 年四季度 GDP 数据均好于预期，但受全球主要股市下跌的影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧央行全面下调三项关键利率，同时宣布扩大月度量化宽松规模至 80 亿欧元，并开启新一轮长期再融资操作，将购买欧元企业债，在超预期宽松货币政策的带动下，市场风险情绪骤升，德国国债收益率上涨；上周五，德国公布的 2 月 CPI 同比终值符合预期，受欧元区宽松的资金面影响，德国国债价格上涨。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 3.3BP，收于 0.271%。

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	0.955	9.3	18.1	-9.3
5 年	1.492	11.8	28.0	-26.8
10 年	1.984	11.0	24.9	-28.5
30 年	2.753	5.8	13.7	-26.3
德国国债				
2 年	-0.466	7.4	9.7	-12.1
5 年	-0.278	6.5	12.9	-23.3
10 年	0.271	3.3	16.4	-35.8
30 年	1.02	1.9	17.9	-46.7

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。上周一（3月7日），因美国就业数据强劲、油价上涨，削弱了对避险国债的需求，美国国债价格走低，美元利率掉期率上升。上周二（3月8日），因部分新兴市场国家公布的经济数据疲弱，重燃市场对全球经济放缓的担忧，导致投资者对避险国债的需求增加，美国国债价格回升，美元利率掉期率下滑。上周后三个交易日，受欧央行总裁德拉吉讲话、美国初请失业金数据较好等因素影响，投资者对全球经济增长放缓的担忧一定程度上缓解，美国国债收益率上涨，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11.88BP，上周收于1.4093%。

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	0.8315	5.80	8.90	-3.68
5 年	1.4093	11.88	27.50	-32.76
10 年	1.8278	10.23	25.28	-37.45

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.87%，上周最高 1282.51 美元/盎司、最低 1237.06 美元/盎司，收于 1248.06 美元/盎司。黄金价格上周冲高回落，一度触及到近一年高点，但上周五（3 月 11 日）受全球主要股市走强影响下跌。上周投资者评估欧央行货币政策可能的影响，担忧全球经济增长前景，进一步增加黄金买盘，提振黄金价格；但全球主要股市走高，降低了经济增长前景不确定性对金价的支撑，此外，部分新兴市场国家实物黄金需求放缓也压制了市场。投资者关注近期美联储货币政策会议，预计此前贵金属价格将维持震荡。预计本周阻力位 1293.51 美元/盎司，支撑位 1202.61 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.14%，上周最高 15.80 美元/盎司、最低 15.13 美元/盎司，收于 15.47 美元/盎司。预计本周阻力位 16.14 美元/盎司，支撑位 14.80 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.89%，上周最高 1008.64 美元/盎司、最低 957.00 美元/盎司，收于 960.60 美元/盎司。预计本周阻力位 1012.24 美元/盎司，支撑位 908.96 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 2.89%，上周最高 584.60 美元/盎司、最低 545.50 美元/盎司，收于 571.47 美元/盎司。预计本周阻力位 610.57 美元/盎司，支撑位 532.37 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	1248.06	-0.87%	0.83%
白银	15.47	-0.13%	3.97%
铂金	960.6	-1.89%	3.29%
钯金	571.47	2.89%	16.57%

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 5.95%，上周最高 39.02 美元/桶、最低 36.09 美元/桶，收于 38.49 美元/桶。受多国表示将产量冻结在 1 月份水平的影响，油价上周继续延续上涨势头，WTI 原油期货近月合约价格在上周五（3 月 11 日）一度触及年内新高；此前国际能源署表示，受海湾及全球其他国家产量下降影响，全球供应过剩局面可能结束。不过美国原油库存依然处在高位，基本面未见显著改善。预计油价处于中短期上涨趋势中，本周阻力位 41.42 美元/桶，支撑位 35.56 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 0.94%，上周最高 5035.00 美元/吨、最低 4845.50 美元/吨，收于 4948.50 美元/吨。预计本周阻力位 5138.00 美元/吨，支撑位 4759.00 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	38.49	5.95%	13.54%
ICE Brent 近月合约	40.38	3.72%	10.21%
基本金属			
LME 3 月铜	4948.50	-0.94%	5.29%
LME 3 月铝	1563.00	-1.48%	-0.57%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	469.50	3.53%	5.56%
CBOT 大豆	888.50	2.10%	4.01%
CBOT 玉米	366.25	3.17%	3.53%
ICE 棉花	57.15	0.09%	1.04%
ICE 白糖	15.21	2.84%	5.85%

数据来源：路透