

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	14
贵金属市场上周概览	17
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6.4628，较前周升值约0.43%；银行间市场即期汇率较前周升值约0.40%，上周收于6.4727；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌120个点，上周收于530。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌640个点，上周收于6.6285。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌1.13%，上周收于95.086。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.05%，上周收于1.1267。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌1.98%，上周收于111.55。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.48%，上周收于0.7599。

● 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1.99%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2.30%附近。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率与前周持平，收于2.30%；10年期国债收益率较前周下行2BP，收于2.82%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，收于2.94%。
- ✓ 一级市场：财政部招标发行7年期固息债；国开行招标增发1、3、5、7、10、20年期固息债；农发行招标增发7、10、15、20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62支，规模合计1071.00亿元；短期融资券33支，规模合计279.00亿元；中期票据29支，规模合计218.80亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率有所上行，中期票据收益率有所下行，企业债收益率涨跌互现。

● 外币利率市场上周概览（10年期国债）

- ✓ 美国国债价格上涨，收益率较前周下跌约11.1BP，收于1.873%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌约5.9BP，收于0.212%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金较前周上涨0.52%，上周收于1254.59美元/盎司。
- ✓ 白银较前周上涨2.02%，上周收于15.78美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周上涨0.56%，上周收于966.00美元/盎司。
- ✓ 钯金较前周上涨3.07%，上周收于589.00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2.23%，上周收于39.35美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周上涨2.01%，上周收于5048.00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18日）报6.4628，较前周升值约0.43%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.40%，上周最高6.4559、最低6.5239，收于6.4727，波幅为1.05%。上周一（3月14日），人民币中间价与前一交易日基本持平，人民币汇率窄幅震荡。之后两个交易日，人民币中间价均有所贬值，人民币汇率跟随中间价贬值后呈窄幅震荡走势。上周四（3月17日），受美联储货币政策会议偏鸽派影响，人民币中间价有所升值，人民币汇率快速升值。上周五，受隔夜欧元和日元升值、美元贬值的影响，人民币中间价及人民币汇率开盘均升值，并创近三个月新高，随后人民币汇率全天逐步贬值，截至16:30收于6.4727。预期本周人民币汇率将继续保持对一篮子货币稳定，阻力位6.4660，支撑位6.5260。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较清淡，掉期价格呈宽幅震荡走势。全周短期限日均掉期点维持在3个点左右，中长期期限掉期点呈现下跌后宽幅震荡走势。上周一，1年期掉期点开在630，之后迅速从630跳水到530一线，当日最低至510。上周二（3月15日），中长期期限掉期点有所反弹，市场交投谨慎，1年期掉期点主要在550左右震荡，尾盘有所上升。上周三（3月16日），中长期期限掉期点延续前一交易日反弹趋势，1年期掉期点开盘就站上了600点，但受央行下调中期借贷便利

(MLF) 利率 25 个基点等因素影响, 1 年期掉期点跌至 550 一线。上周四, 市场在清淡中震荡下行, 1 年期掉期点从 550 下跌到 520 左右。上周五, 市场维持低位震荡行情, 1 年期掉期点主要在 520 上下交投, 截至 16:30, 1 年期限美元对人民币掉期点较前周下跌 120 个点, 上周最高 620、最低 500, 收于 530, 波幅为 22.64%。

- 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 640 个点, 上周最高 6.7160、最低 6.5900, 收于 6.6285, 波幅为 1.90%。

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	—	—	6.4628	-277	-824	-308
银行间市场汇价	6.5239	6.4559	6.4727	-258	-745	-209
掉期点						
1 个月期限	140	81	82	-10	-22	-43
2 个月期限	175	140	158	-19	-17	-97
3 个月期限	390	125	221	-7	-19	-137
6 个月期限	385	295	338	-47	-77	-307
1 年期限	620	500	530	-120	-170	-625

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	6.5340	6.4500	6.4720	-220	-830	-89
2 个月期限	6.5500	6.4600	6.4845	-285	-1140	-40
3 个月期限	6.5690	6.4750	6.4970	-370	-1330	22
6 个月期限	6.6190	6.5000	6.5385	-515	-1665	320
1 年期限	6.7160	6.5900	6.6285	-640	-1565	1028

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 1.13%，上周最高 97.064、最低 94.578，收于 95.086。美元指数上周呈震荡下行走势。上周前两个交易日，市场交投谨慎，投资者静待美联储货币政策会议，美元指数在 96.500 附近窄幅波动；上周三（3 月 16 日）、上周四（3 月 17 日），受美联储维持基准利率不变、但将 2016 年加息次数的预期从四次下调至两次的影响，美元对主要货币贬值；上周五（3 月 18 日），交易商出脱前期空头头寸，美元对多数主要货币升值，美元指数自五个半月低位 94.578 反弹，收于 95.086。预计本周阻力位 97.57，支撑位 92.60。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.05%，上周最高 1.1342、最低 1.1055，收于 1.1267。欧元兑美元上周呈震荡上行走势。上周前两个交易日，市场在美联储货币政策会议前交投谨慎，欧元兑美元持稳于 1.1100 附近；上周随后两个交易日，受美联储货币政策会议调降年内加息次数预期等影响，欧元兑美元急升，一度触及一个半月以来的高点 1.1342；上周五，欧元兑美元小幅收涨，收于 1.1267。预计本周阻力位 1.1554，支撑位 1.0980。
- 美元兑日元较前周下跌 1.98%，上周最高 114.00、最低 110.65，收于 111.55。美元兑日元上周呈下行走势。上周一（3 月 14 日），市场静待日本央行货币政策会议，交投相对谨慎，美元兑日元维持在 113.80 附近；上周二（3 月 15 日），因日本央行保持基准利率不变，且美国零售销售数据疲弱，美元兑日元

小幅下跌；上周随后两个交易日，受美联储货币政策会议调降年内加息次数预期等影响，美元兑日元下滑，一度触及自 2014 年 11 月以来的低位 110.65；上周五，美元兑日元小幅回升，最终收于 111.55。预计本周阻力位 114.90，支撑位 108.20。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.48%，上周最高 0.7680、最低 0.7413，收于 0.7599。澳元兑美元上周呈震荡上行走势。上周前两个交易日，受原油等商品价格下跌影响，澳元兑美元下跌至 0.7456；上周随后两个交易日，受美联储货币政策会议调降年内加息次数预期等影响，澳元兑美元急升；上周五，澳元兑美元自八个月以来的高位 0.7680 小幅回落，最终收于 0.7599。预计本周阻力位 0.7866，支撑位 0.7332。

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	95.086	-1.13%	-3.18%
欧元/美元	1.1267	1.05%	3.64%
美元/日元	111.55	-1.98%	-0.99%
澳元/美元	0.7599	0.48%	6.46%

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 1.99%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 2.30%附近。央行公开市场，上周一（3 月 14 日）进行了 100 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 300 亿元；上周二（3 月 15 日）进行了 200 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 300 亿元；上周三（3 月 16 日）进行了 200 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 150 亿元；上周四（3 月 17 日）进行了 400 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周五（3 月 18 日）进行了 1100 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 200 亿元，全周公开市场净投放资金 850 亿元。本周（3 月 21 日-3 月 25 日），央行公开市场将有 2000 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 2000 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)	1.99	4	-2
7 天 Shibor (1W)	2.30	1	-4
3 月期 Shibor (3M)	2.79	-1	-11
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.00	5	3
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.31	1	-9

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上行 6BP，1 年期央票收益率与前周持平。
- 国债方面，收益率涨跌互现。1 年期国债收益率较前周下行 3BP，10 年期国债收益率较前周下行 2BP。
- 政策性金融债方面，收益率涨跌互现。1 年期国开债收益率与前周持平，5 年期国开债收益率较前周下行 6BP，10 年期国开债收益率较前周上行 2BP。

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	2.29	6	-3
6 月期	2.31	0	-7
9 月期	2.24	-2	-16
1 年期	2.30	0	-11

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	2.10	-3	-15
3 年期	2.36	-6	-9
5 年期	2.56	1	-7
7 年期	2.82	-2	-5
10 年期	2.82	-2	-3

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	0	-14
3 年期	2.70	-2	-9
5 年期	2.94	-6	-8
7 年期	3.27	-3	-6
10 年期	3.17	2	0

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 7 年期固息债，中标利率为 2.75%。
- 政策性金融债方面，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 2.22%、2.70%、2.97%、3.28%；上周三农发行招标增发 7、10、15、20 年期固息债，中标利率分别为 3.26%、3.27%、3.85%、3.94%；上周四国开行招标增发 10、20 年期固息债，中标利率分别为 3.15%、3.87%。

◆ 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 0-1BP，长端下行 1BP；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 6-7BP，长端下行 9-12BP；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 2BP，收于 1.45%；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 3 年期利率互换（Depo 3y）收益率较前周上行 2BP，收于 1.46%。

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	2.30	-1	-3
6 月期	2.28	-1	-5
9 月期	2.28	0	-4
1 年期	2.27	0	-4
3 年期	2.35	-1	-5
4 年期	2.46	-1	-5
5 年期	2.56	-1	-4
7 年期	2.71	-1	-4
10 年期	2.86	-1	-4
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.76	-6	-16
9 月期	2.75	-6	-15
1 年期	2.75	-7	-16
2 年期	2.74	-9	-17
3 年期	2.79	-9	-17
4 年期	2.87	-11	-16
5 年期	2.92	-12	-16
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.45	2	3
3 年期	1.46	2	2
4 年期	1.57	2	2
5 年期	1.57	2	2

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 62 支，规模合计 1071.00 亿元；短期融资券 33 支，规模合计 279.00 亿元；中期票据 29 支，规模合计 218.80 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值中枢各期限下行 0-2BP。
- 上周央行公开市场进行逆回购操作 2000 亿元、逆回购到期 1150 亿元，实现资金净投放 850 亿元。
- 经济数据方面，1-2 月全国房地产销量大增，发电增速同比上升，水泥、钢铁、化工均呈现出复苏迹象；物价方面，春节期间食品价格反季节上涨，PPI 继续回升。
- 一级市场信用债供给量有所上升，上周发行规模合计 1568.80 亿元。近期市场违约情况频发，上周“15 雨润 CP001”未按期偿付本息，构成实质性违约，债券信用利差或将继续拉大，利率结构趋陡峭化。虽然上周四（3 月 17 日）央行并未进行中期借贷便利（MLF）操作，但下调了其询价利率，表明货币政策或将维持较宽松状态。
- 3 月美联储货币政策会议维持基准利率不变，美联储加息时点或延后，或为全球经济带来利好。欧央行行长德拉吉表示欧央行只采取近期宣布的降息等宽松政策措施。受美联储加息延后的影响，美元短期贬值，人民币升值，资金外流压力减小。3 月也是财政资金投放月，有助于缓解资金面紧张，但近期地方债的大规模发行对资金面仍造成一定的压力。

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 紫金矿业 SCP002	—	0.66	20.00	AAA	
16 南航 SCP002	—	0.49	20.00	AAA	
16 华电 SCP004	2.40	0.49	25.00	AAA	—
16 商飞 SCP001	2.60	0.51	15.00	AAA	—
16 中航技 SCP005	2.68	0.49	10.00	AAA	—
16 川交投 SCP001	2.90	0.74	25.00	AAA	—
16 国药控股 SCP002	2.69	0.74	20.00	AAA	—
16 五矿集 SCP003	2.75	0.28	30.00	AAA	—
16 浙能源 SCP002	2.65	0.25	15.00	AAA	—
16 鲁能源 SCP002	3.29	0.74	20.00	AAA	—
16 光明 SCP003	2.58	0.49	30.00	AAA	—
16 大连港 SCP002	2.77	0.74	50.00	AAA	—
16 京国资 SCP002	2.65	0.49	20.00	AAA	—
16 中石化 SCP001	2.45	0.49	100.00	AAA	—
16 中节能 SCP002	2.70	0.74	10.00	AAA	—
16 新兴际华 SCP002	2.79	0.74	32.00	AAA	—
16 陕有色 SCP002	2.97	0.74	10.00	AAA	—
16 鄂交投 SCP001	2.70	0.74	10.00	AAA	—
16 铁道 SCP002	2.55	0.49	150.00	AAA	—
16 中船 SCP005	2.70	0.74	50.00	AAA	—
16 厦国贸 SCP004	2.73	0.23	10.00	AAA	—
16 福新能源 SCP001	2.42	0.49	10.00	AAA	—
16 粤电 SCP001	2.55	0.49	10.00	AAA	—
16 中金集 SCP001	2.69	0.74	30.00	AAA	—
16 鲁钢铁 SCP002	4.39	0.74	20.00	AAA	—
16 大唐新能 SCP001	2.62	0.49	20.00	AAA	—
16 建发 SCP002	2.73	0.62	10.00	AAA	—
16 厦国贸 SCP003	2.79	0.74	10.00	AAA	—
16 苏沙钢 SCP006	3.70	0.74	10.00	AAA	—
16 苏交通 SCP005	2.57	0.49	15.00	AAA	—
16 大唐发电 SCP002	2.42	0.49	30.00	AAA	—
16 陕交建 SCP001	—	0.74	20.00	AA+	
16 象屿 SCP002	2.81	0.74	5.00	AA+	—
16 粤广业 SCP002	2.80	0.74	5.00	AA+	—
16 富通 SCP001	3.69	0.66	5.00	AA+	—
16 科伦 SCP001	2.93	0.74	5.00	AA+	—
16 渝文资 SCP002	2.74	0.25	7.00	AA+	—
16 舟山海洋 SCP001	2.86	0.74	7.00	AA+	—
16 紫江 SCP003	3.19	0.66	10.00	AA+	—
16 盾安 SCP001	3.29	0.66	5.00	AA+	—

16 桂水电 SCP002	2.86	0.66	4.00	AA+	—
16 闽漳龙 SCP004	2.72	0.25	8.00	AA+	—
16 津保税 SCP001	2.82	0.74	30.00	AA+	—
16 新中泰集 SCP002	3.58	0.74	5.00	AA+	—
16 粤珠江 SCP001	2.82	0.49	10.00	AA+	—
16 广新 SCP005	2.78	0.49	4.00	AA+	—
16 亚厦 SCP001	—	0.74	5.00	AA	—
16 冀中峰峰 SCP005	5.50	0.74	10.00	AA	—
16 亨通 SCP004	4.00	0.74	3.00	AA	—
16 荣盛 SCP002	4.19	0.74	6.00	AA	—
16 日月首饰 SCP001	5.50	0.74	4.00	AA	—
16 广汇汽车 SCP001	6.90	0.74	10.00	AA	—
16 顺鑫农业 SCP001	2.80	0.74	10.00	AA	—
16 南京医药 SCP003	2.92	0.49	3.00	AA	—
16 连云港 SCP002	2.87	0.42	5.00	AA	—
16 广物控股 SCP002	3.08	0.49	5.00	AA	—
16 嘉公路 SCP001	2.95	0.74	5.00	AA	—
16 湘黄金 SCP001	3.20	0.49	3.00	AA	—
16 大机床 SCP001	7.00	0.74	5.00	AA	—
16 新余钢铁 SCP001	5.00	0.74	10.00	AA	—
16 花园 SCP002	4.89	0.49	4.00	AA	—
16 丹东港 SCP001	4.50	0.74	16.00	AA	—
短期融资券					
16 青国投 CP001	—	1.00	15.00	AAA	A-1
16 豫能源 CP001	4.00	1.00	20.00	AAA	A-1
16 远东租赁 CP001	2.79	1.00	20.00	AAA	A-1
16 豫高管 CP001	2.69	1.00	20.00	AAA	A-1
16 鲁国资 CP001	2.73	1.00	10.00	AAA	A-1
16 河钢 CP002	3.30	1.00	25.00	AAA	A-1
16 陕煤化 CP001	3.29	1.00	30.00	AAA	A-1
16 绿城水务 CP001	—	1.00	2.50	AA+	A-1
16 日照港 CP001	2.79	1.00	10.00	AA+	A-1
16 兰州城投 CP001	2.80	1.00	6.00	AA+	A-1
16 阳煤化工 CP001	7.39	1.00	2.00	AA+	A-1
16 康得新 CP001	2.95	1.00	5.00	AA+	A-1
16 天药集 CP001	2.73	1.00	13.00	AA+	A-1
16 广药 CP001	—	1.00	4.00	AA	A-1
16 润华 CP001	—	1.00	4.00	AA	A-1
16 鲁公控 CP001	2.99	1.00	3.00	AA	A-1
16 信威通信 CP001	5.10	1.00	10.00	AA	A-1
16 天宁建设 CP001	3.10	1.00	3.00	AA	A-1
16 吴江丝绸 CP001	3.13	1.00	1.00	AA	A-1
16 华立 CP001	3.60	1.00	5.00	AA	A-1
16 津旅游 CP001	3.04	1.00	3.00	AA	A-1

16 南浦口 CP001	2.84	0.50	6.00	AA	A-1
16 芭田生态 CP001	3.80	1.00	6.00	AA	A-1
16 市北高新 CP001	2.80	1.00	5.00	AA	A-1
16 永达 CP001	4.30	1.00	8.00	AA	A-1
16 宿迁城投 CP001	2.88	1.00	3.00	AA	A-1
16 物美 CP002	3.50	0.49	10.00	AA	A-1
16 冀国资 CP001	3.00	1.00	10.00	AA	A-1
16 新华医疗 CP001	3.09	1.00	3.00	AA	A-1
16 广铝集团 CP001	8.00	1.00	2.00	AA	A-1
16 静海建投 CP001	2.99	1.00	4.50	AA	A-1
16 江苏电力 CP001	2.92	1.00	2.00	AA	A-1
16 尧柏水泥 CP001	5.50	1.00	8.00	AA	A-1
中期票据					
16 栾川铝业 MTN001	—	5.00	20.00	AAA	AAA
16 福州城投 MTN001	3.30	5.00	3.00	AAA	AAA
16 甘公投 MTN001	3.76	7.00	20.00	AAA	AAA
16 大同煤矿 MTN002	6.60	5.00	20.00	AAA	AAA
16 皖能源 MTN002	3.07	3.00	5.00	AAA	AAA
16 泰州城建 MTN001	—	5.00	10.00	AA+	AA+
16 扬城国资 MTN001	—	5.00	10.00	AA+	AA+
16 威宁投资 MTN001	3.68	5.00	5.00	AA+	AA+
16 云南公投 MTN001	5.10	5.00	15.00	AA+	AA+
16 京水投 MTN001	3.30	5.00	6.00	AA+	AA+
16 正泰 MTN001	3.67	3.00	5.00	AA+	AA+
16 生态城投 MTN001	3.50	3.00	4.00	AA+	AA+
16 东莞交投 MTN001	3.09	3.00	10.00	AA+	AA+
16 西江 MTN001	5.50	5.00	10.00	AA+	AA+
16 新业国资 MTN002	3.90	5.00	5.00	AA+	AA+
16 特变股份 MTN001	5.80	5.00	5.00	AA+	AA+
16 闽电子 MTN002	3.65	5.00	5.00	AA+	AA+
16 云内 MTN001	—	3.00	7.50	AA	AA
16 抚州投资 MTN001	3.19	3.00	3.00	AA	AA
16 湖南机场 MTN001	3.27	3.00	4.00	AA	AA
16 扬州绿产 MTN001	3.90	5.00	5.00	AA	AA
16 淮安经开 MTN001	4.12	5.00	9.80	AA	AA
16 绵阳交通 MTN001	4.16	5.00	5.00	AA	AA
16 格林美 MTN001	4.80	3.00	3.00	AA	AA
16 中山城建 MTN001	3.44	3.00	5.50	AA	AA
16 玉皇化工 MTN001	6.30	3.00	5.00	AA	AA
16 南通经开 MTN001	3.90	5.00	5.00	AA	AA
16 来宾工投 MTN001	4.20	5.00	4.00	AA	AA
16 龙光基业 MTN001	5.50	3.00	4.00	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，交投平稳，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 10BP，上周收于 2.75%；6 个月品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 2.69%；1 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 2.84%。
- 中期票据方面，交投平稳，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 6BP，上周收于 3.02%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.30%。
- 企业债方面，交投平稳，收益率涨跌互现。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.97%；5 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.22%；10 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.77%。

◆ 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，美国公布的 2 月 PPI 环比数据符合预期，2 月零售销售环比和 3 月纽约联储制造业指数均好于预期，但受原油及股市波动、美联储货币政策会议临近等因素影响，美国国债收益率区间震荡。上周中，美国公布的 2 月 CPI 数据及 2 月制造业产出数据好于预期，但 2 月工业产出数据差于预期，美联储 3 月货币政策会议维持利率不变，同时美联储表示美国经济仍然温和扩张，但承认全球经济增长放缓带来的影响，调降了年内加息的预期，市场避险情绪上升，美国国债收益率下跌；上周五（3 月 18 日），美国公布的 3 月密西根大学消费者信心指数差于预期，同时受美联储调降年内加息预期的持续影响，美国国债收益率下跌。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 11.1BP，收于 1.873%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，法国公布的 2 月 CPI 同比终值符合预期，因美联储货币政策会议临近，市场交投谨慎，德国国债收益率区间小幅震荡；上周中，欧元区公布的 2 月 CPI 数据好于预期，但受美联储调降加息预期影响，市场对于欧央行重振欧元区经济预期加强，同时受欧洲股市震荡影响，避险情绪上升，德国国债收益率下跌；上周五，德国公布的 2 月 PPI 数据差于预期，同时欧央行官员暗示可能重新考虑减息政策，受此影响，德国国债收益率继续下跌。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 5.9BP，收于 0.212%。

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	0.835	-12.0	6.1	-21.3
5 年	1.333	-15.9	12.1	-42.7
10 年	1.873	-11.1	13.8	-39.6
30 年	2.675	-7.8	5.9	-34.1
德国国债				
2 年	-0.476	-1.0	9.5	-13.1
5 年	-0.294	-1.6	11.3	-24.9
10 年	0.212	-5.9	10.5	-41.7
30 年	0.909	-11.1	6.8	-57.8

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14日），在美联储货币政策会议前，投资者将美国国债持仓恢复至中性水平，国债价格反弹，美元利率掉期率走低。上周二（3月15日），因投资者认为美联储可能对经济前景乐观，美国国债价格回落，美元利率掉期率回升。上周后三个交易日，美联储一如预期维持基准利率不变，但调整了加息预期，预计2016年底前仅加息两次，市场避险情绪上升，美国国债价格连续上涨，美元利率掉期率下降。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌13.47BP，上周收于1.2746%。

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	0.7780	-5.35	3.55	-9.03
5 年	1.2746	-13.47	14.03	-46.23
10 年	1.7065	-12.13	13.15	-49.58

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.52%，上周最高 1270.90 美元/盎司、最低 1225.70 美元/盎司，收于 1254.59 美元/盎司。黄金价格上周剧烈波动，高低区间宽逾 45 美元/盎司。上周前三个交易日，黄金价格短暂上破 1260 美元/盎司，但很快下跌至 1225.70 美元/盎司，并于该水平上方区间震荡。上周四（3 月 17 日），美联储货币政策会议决定暂不加息，符合市场预期，但随后美联储主席耶伦鸽派言论令投资者大为意外，美元下跌引发黄金价格迅速回到 1260 美元/盎司水平，并于盘中扩大涨幅、最高至 1270.90 美元/盎司。上周五（3 月 18 日），受美国经济数据较好以及股市强劲影响，黄金价格回落至 1250 美元/盎司一线。本周美国将迎来新屋销售及 2015 年第四季度实际 GDP 终值等重要数据，在美联储调降预期加息次数的情况下，市场偏宽松的预期升温，继续影响金价，目前中短期趋势或为上涨方向。预计本周阻力位 1299.79 美元/盎司，支撑位 1209.39 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 2.02%，上周最高 16.14 美元/盎司、最低 15.16 美元/盎司，收于 15.78 美元/盎司。预计本周阻力位 16.76 美元/盎司，支撑位 14.80 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.56%，上周最高 995.00 美元/盎司、最低 945.50 美元/盎司，收于 966.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1015.50 美元/盎司，支撑位 916.50 美元/盎司。

- 钯金价格较前周上涨 3.07%，上周最高 597.20 美元/盎司、最低 555.50 美元/盎司，收于 589.00 美元/盎司。预计本周阻力位 630.70 美元/盎司，支撑位 547.30 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	1254.59	0.52%	1.36%
白银	15.78	2.02%	6.05%
铂金	966.00	0.56%	3.87%
钯金	589.00	3.07%	20.14%

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 2.23%，上周最高 41.20 美元/桶、最低 35.96 美元/桶，收于 39.35 美元/桶。油价上周受多重利好因素提振，延续上行趋势。石油输出国组织（OPEC）提出将原油产量冻结在 1 月水平后，油价持续反弹。另外，美联储下调 2016 年加息次数预期，提振了投资者风险偏好，对原油价格构成支撑。上周五（3 月 18 日），油价出现回调，数据显示美国石油钻井平台数量上升，令市场担忧原油减产或遭遇阻碍。预计油价可能保持上涨趋势，不过短线获利卖盘压力或令油价震荡，本周阻力位 44.59 美元/桶，支撑位 34.11 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周上涨 2.01%，上周最高 5131.00 美元/吨、最低 4881.50 美元/吨，收于 5048.00 美元/吨。预计本周阻力位 5297.50 美元/吨，支撑位 4798.50 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（%）
能源			
NYMEX WTI 近月合约	39.35	2.23%	16.08%
ICE Brent 近月合约	41.46	2.67%	13.16%
基本金属			
LME 3 月铜	5048.00	2.01%	7.40%
LME 3 月铝	1519.50	-2.78%	-3.34%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	464.00	-2.57%	2.43%
CBOT 大豆	897.00	0.31%	4.03%
CBOT 玉米	366.75	0.69%	2.59%
ICE 棉花	57.10	-0.09%	0.95%
ICE 白糖	15.92	4.67%	10.79%

数据来源：路透