

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6.5223，较前周贬值约0.92%；银行间市场即期汇率较前周贬值约0.66%，上周收于6.5154；1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨190个点，上周收于720。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨795个点，上周收于6.7080。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨1.11%，上周收于96.142。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.92%，上周收于1.1163。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.34%，上周收于113.04。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.24%，上周收于0.7505。

● 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1.985%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2.325%附近。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率较前周上行2BP，收于2.32%；10年期国债收益率较前周上行1BP，收于2.83%；5年期国开债收益率较前周上行1BP，收于2.95%。
- ✓ 一级市场：财政部招标增发3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1、3、5、7、10、15、20年期固息债；进出口行招标增发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43支，规模合计691.10亿元；短期融资券29支，规模合计186.50亿元；中期票据46支，规模合计572.70亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率、中期票据收益率及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3.8BP，收于1.911%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌约3.2BP，收于0.180%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金较前周下跌3.06%，上周收于1216.19美元/盎司。
- ✓ 白银较前周下跌3.87%，上周收于15.17美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周下跌2.28%，上周收于944.00美元/盎司。
- ✓ 钯金较前周下跌2.80%，上周收于572.50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3.74%，上周收于39.59美元/桶。
- ✓ LME_3月期铜价格较前周下跌1.77%，上周收于4958.50美元/吨。

◆ 人民币汇率市场上周概览（2016 年 3 月 21 日——3 月 25 日）

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（3 月 25 日）报 6.5223，较前周贬值约 0.92%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约 0.66%，上周最高 6.4789、最低 6.5220，收于 6.5154，波幅为 0.66%。中间价除上周三（3 月 23 日）小幅升值外，其余交易日均小幅贬值。全周市场消息面清淡，美联储重要官员的鹰派言论支撑美元逐步走强，带动人民币震荡走贬，上周五截至 16:30 收于 6.5154。预期本周人民币汇率将继续保持对一篮子货币稳定，交易价格将以中间价为参考基准双向波动，阻力位 6.4660，支撑位 6.5330。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较活跃，掉期价格呈冲高回落走势。短期限日均掉期点在上周二（3 月 22 日）达到了 3.3 的水平，之后则下降到 3 左右。中长期掉期点波动剧烈，上周一（3 月 21 日），部分参与者买入比较积极，使得 1 年期掉期点上涨至 600 以上；上周二午后，市场买入兴趣比较浓厚，1 年期掉期点在短时间内升至 850 的水平；上周三，1 年期掉期点进一步上涨至周内高位 920；上周四（3 月 24 日），市场美元买盘力量逐步减弱，1 年期掉期点逐步回落至 750 左右；上周五，市场比较平静，1 年期掉期点全天在 730 左右窄幅震荡。截至 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周上涨 190 个点，上周最高 920、最低 565，收于 720，波幅为 49.31%。
- 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 795 个点，上周最高 6.7110、最低 6.6220，收于 6.7080，波幅为 1.33%。

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	—	—	6.5223	595	-229	287
银行间市场汇价	6.5220	6.4789	6.5154	427	-318	218
掉期点						
1 个月期限	100	88.80	89	7	-15	-36
2 个月期限	200	169	173	15	-2	-82
3 个月期限	300	228	245	24	5	-113
6 个月期限	550	360	425	87	10	-220
1 年期限	920	565	720	190	20	-435

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	6.5355	6.4715	6.5340	620	-210	97
2 个月期限	6.5505	6.4800	6.5490	645	-495	163
3 个月期限	6.5665	6.4945	6.5650	680	-650	251
6 个月期限	6.6110	6.5370	6.6080	695	-970	501
1 年期限	6.7110	6.6220	6.7080	795	-770	1206

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览（2016 年 3 月 21 日——3 月 25 日）

- 美元指数较前周上涨 1.11%，上周最高 96.364、最低 95.002，收于 96.142。美元指数上周呈现连续上涨走势。上周一（3 月 21 日），因多位美联储官员在不同场合表达了对美国通胀强硬的看法，暗示在 4 月美联储货币政策会议有可能加息，美元指数小幅上涨；上周二（3 月 22 日），受布鲁塞尔爆炸袭击影响，市场避险情绪有所升温，但随着避险情绪逐渐消化，市场重新聚焦全球经济增长迹象，美元指数继续上扬；上周中，美联储官员纷纷发表看好美国经济的鹰派言论，美元指数重新站上 96 关口；上周五（3 月 25 日），因欧美市场休市，外汇市场交投清淡，美元指数收于 96.142。预计本周阻力位 97.50，支撑位 94.78。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.92%，上周最高 1.1284、最低 1.1142，收于 1.1163。欧元兑美元上周呈现连续下跌走势。上周前四个交易日，因多位美联储官员纷纷发表看好美国经济的鹰派言论，并暗示 4 月有可能加息，美元走强令欧元承压，欧元兑美元一路下行，最低触及 1.1142 一周低位；上周五，因欧美市场休市，外汇市场交投清淡，欧元兑美元收于 1.1163。预计本周阻力位 1.1305，支撑位 1.1021。
- 美元兑日元较前周上涨 1.34%，上周最高 113.30、最低 111.20，收于 113.04。美元兑日元上周呈现震荡上涨走势。上周前两个交易日，美元走强令日元承压；上周三（3 月 23 日），美

元兑日元窄幅波动，收盘与前一交易日基本持平；上周四（3月24日），日本央行货币政策会议就是否撤回负利率政策进行激烈讨论，经济数据疲弱以及通胀预期数据下滑令日元继续走软；上周五，外汇市场交投清淡，美元兑日元收于113.04。预计本周阻力位115.14，支撑位110.94。

- 澳元兑美元较前周下跌1.24%，上周最高0.7648、最低0.7475，收于0.7505。澳元兑美元上周呈现震荡下行走势。上周一，由于缺乏新的买盘，澳元兑美元在清淡交投中走低；上周二，澳联储主席史蒂文斯表示澳洲经济增长形势在改善，受此提振，澳元兑美元逆势上扬；上周中，受美联储加息预期带动美元走强，令澳元承压，澳元兑美元触及一周低点0.7475；上周五，澳元兑美元窄幅波动，尾盘小幅回落，收于0.7505。预计本周阻力位0.7678，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	96.142	1.11%	-2.11%
欧元/美元	1.1163	-0.92%	2.69%
美元/日元	113.04	1.34%	0.34%
澳元/美元	0.7505	-1.24%	5.14%

数据来源：路透

◆ 人民币利率市场上周概览（2016 年 3 月 21 日——3 月 25 日）——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 1.985% 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 2.325% 附近。央行公开市场，上周一（3 月 21 日）进行了 1300 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 100 亿元；上周二（3 月 22 日）进行了 800 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周三（3 月 23 日）进行了 800 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周四（3 月 24 日）进行了 600 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周五（3 月 25 日）进行了 300 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 1100 亿元，全周公开市场净投放资金 1800 亿元。本周（3 月 28 日-4 月 1 日），央行公开市场将有 3800 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 3800 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	0	-2
7 天 Shibor (1W)	2.30	0	-4
3 月期 Shibor (3M)	2.80	0	-10
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.98	-2	1
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.35	4	-5

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 3BP，1 年期央票收益率较前周上行 2BP。
- 国债方面，收益率涨跌互现。1 年期国债收益率较前周下行 2BP，10 年期国债收益率较前周上行 1BP。
- 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 6BP，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 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	2.32	3	0
6 月期	2.32	1	-6
9 月期	2.27	3	-12
1 年期	2.32	2	-10

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	2.08	-2	-17
3 年期	2.30	-6	-15
5 年期	2.49	-6	-14
7 年期	2.80	-2	-7
10 年期	2.83	1	-2

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	2.36	6	-8
3 年期	2.70	0	-9
5 年期	2.95	1	-7
7 年期	3.28	1	-5
10 年期	3.24	6	6

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 2.24%。
- 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 2.20%、2.70%、2.98%、3.23%、3.31%；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 2.24%、2.66%、2.91%、3.23%；上周三农发行招标增发 5、7、10、15、20 年期固息债，中标利率分别为 2.96%、3.25%、3.32%、3.85%、3.93%；上周四国开行招标增发 10、20 年期固息债，中标利率分别为 3.21%、3.90%，进出口行招标增发 3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 2.70%、2.97%、3.31%。

◆ 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陡峭化。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上行 3-4BP，长端上行 2-4BP；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上行 2-3BP，长端上行 3-4BP；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 1.45%；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 3 年期利率互换（Depo 3y）收益率与前周持平，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	2.34	4	1
6 月期	2.31	3	-2
9 月期	2.31	3	-1
1 年期	2.30	3	-1
3 年期	2.37	2	-2
4 年期	2.49	2	-2
5 年期	2.60	4	-1
7 年期	2.75	4	-1
10 年期	2.90	4	-1
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.79	3	-13
9 月期	2.78	3	-12
1 年期	2.77	2	-13
2 年期	2.77	4	-14
3 年期	2.82	3	-14
4 年期	2.90	3	-13
5 年期	2.96	4	-12
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.45	0	3
3 年期	1.46	0	2
4 年期	1.57	0	2
5 年期	1.57	0	2

数据来源：工商银行

◆ 人民币信用债市场上周概览（2016 年 3 月 21 日——3 月 25 日）

——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 43 支，规模合计 691.10 亿元；短期融资券 29 支，规模合计 186.50 亿元；中期票据 46 支，规模合计 572.70 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限涨跌互现，波动幅度均在 2BP 以内，总体较为稳定。
- 上周央行公开市场进行逆回购操作 3800 亿元、逆回购到期 2000 亿元，实现资金净投放 1800 亿元。
- 经济数据方面，工业增速有望阶段性企稳。2 月 70 个大中城市房价继续上涨，一、二、三线城市地产销售均有回暖，或将带动房地产投资进一步反弹；3 月中上旬发电耗煤同比增速也由负转正，反映出工业增速或将呈现阶段性改善。物价方面，通胀预期明显回升。钢铁、水泥等行业持续去库存，工业品价格渐趋止跌，叠加工业增速边际回暖，有望带动 PPI 继续反弹；食品价格持续走强、货币信贷超增等因素仍将助推 CPI 短期内进一步走高。
- 一级市场信用债供给量略有回落，上周发行规模合计 1450.30 亿元。受企业缴税、转债发行及季末因素等影响，前期资金面略有收紧；但央行公开市场净投放较前一周翻倍，部分缓解了短期资金面紧张情况，债券市场利率水平仍维持低位、小幅震荡。

- 近期，宏观经济增速呈现阶段性企稳迹象，通胀预期持续强化，市场对利率走势的判断出现了一定的分化。但央行公开市场净投放加码，再次显示了维护资金面相对宽松状态的政策倾向，有助于稳定市场预期；叠加美联储加息节奏放缓等外部有利因素，债券市场利率有望维持低位震荡。

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					
16 兖州煤业 SCP003	—	0.74	20.00	AAA	—
16 晋煤 SCP002	—	0.74	15.00	AAA	—
16 万华实业 SCP003	—	0.74	3.50	AAA	—
16 鲁能源 SCP003	—	0.74	10.00	AAA	—
16 徐工 SCP002	—	0.41	20.00	AAA	—
16 东航股 SCP003	2.40	0.74	30.00	AAA	—
16 陕延油 SCP003	2.50	0.74	40.00	AAA	—
16 宁沪高 SCP001	2.67	0.46	18.00	AAA	—
16 凤传媒 SCP001	2.75	0.74	10.00	AAA	—
16 华能 SCP003	2.48	0.74	20.00	AAA	—
16 光明 SCP004	2.58	0.49	20.00	AAA	—
16 京控 SCP001	2.75	0.74	30.00	AAA	—
16 中电信 SCP003	2.40	0.49	40.00	AAA	—
16 物产中大 SCP002	2.78	0.73	30.00	AAA	—
16 华润医药 SCP002	2.65	0.74	10.00	AAA	—
16 大渡河 SCP001	2.83	0.74	10.00	AAA	—
16 中粮 SCP002	2.67	0.48	50.00	AAA	—
16 紫金矿业 SCP003	2.79	0.67	10.00	AAA	—
16 中航技 SCP006	2.79	0.49	15.00	AAA	—
16 国航股 SCP002	2.71	0.49	10.00	AAA	—
16 中船 SCP006	2.75	0.08	30.00	AAA	—
16 云能投 SCP002	2.78	0.74	10.00	AAA	—
16 苏国信 SCP001	2.78	0.49	10.00	AAA	—
16 闽能源 SCP005	2.80	0.74	5.00	AAA	—
16 中电建设 SCP001	2.74	0.73	25.00	AAA	—
16 渝水务 SCP003	2.80	0.74	6.00	AAA	—
16 建发集 SCP002	2.79	0.74	20.00	AAA	—
16 厦国贸 SCP002	2.78	0.48	5.00	AAA	—
16 中电投 SCP001	2.49	0.49	55.00	AAA	—
16 南方水泥 SCP002	2.95	0.74	20.00	AAA	—

16 甬交投 SCP001	2.77	0.49	5.00	AA+	—
16 京昊华 SCP001	3.58	0.74	8.00	AA+	—
16 海国鑫泰 SCP002	2.90	0.74	7.00	AA+	—
16 盾安 SCP002	3.25	0.74	5.00	AA+	—
16 郑煤 SCP001	6.20	0.74	15.00	AA+	—
16 日照港 SCP002	2.82	0.74	10.00	AA+	—
16 魏桥铝电 SCP005	3.58	0.74	10.00	AA+	—
16 巨化 SCP001	2.98	0.74	5.00	AA+	—
16 协鑫智慧 SCP002	4.33	0.74	3.60	AA	—
16 顺鑫控股 SCP001	2.96	0.74	5.00	AA	—
16 康缘集 SCP003	3.99	0.74	5.00	AA	—
16 亚泰 SCP003	5.20	0.49	10.00	AA	—
16 耀皮玻璃 SCP002	4.50	0.74	5.00	AA	—
短期融资券					
16 苏沙钢 CP001	3.81	1.00	20.00	AAA	A-1
16 华北电力 CP001	2.79	0.25	3.00	AAA	A-1
16 鲁信投资 CP001	2.79	1.00	5.00	AAA	A-1
16 福州城投 CP001	2.77	1.00	4.00	AAA	A-1
16 万达 CP002	—	1.00	6.00	AA+	A-1
16 浙机电 CP001	2.92	1.00	2.00	AA+	A-1
16 义乌国资 CP002	2.88	1.00	38.00	AA+	A-1
16 泉州国资 CP001	2.88	1.00	2.00	AA+	A-1
16 海沧投资 CP001	2.92	1.00	6.00	AA+	A-1
16 淄博城资 CP001	2.89	1.00	20.00	AA+	A-1
16 兵国资 CP001	2.88	1.00	5.00	AA+	A-1
16 大族 CP001	—	1.00	5.00	AA	A-1
16 热联集团 CP001	—	1.00	4.50	AA	A-1
16 富兴 CP001	5.48	1.00	5.00	AA	A-1
16 晋江能源 CP001	3.49	1.00	5.00	AA	A-1
16 徐州经开 CP001	3.05	1.00	5.00	AA	A-1
16 盐城新建 CP001	3.27	1.00	3.00	AA	A-1
16 乌经建 CP001	3.18	1.00	2.50	AA	A-1
16 奥克斯 CP001	3.96	1.00	5.00	AA	A-1
16 顺鑫控股 CP001	2.98	1.00	4.00	AA	A-1
16 江阴高新 CP001	3.07	1.00	5.00	AA	A-1
16 长信科技 CP001	3.75	0.74	4.00	AA	A-1
16 华阳经贸 CP001	3.19	0.74	4.00	AA	A-1
16 芜湖经开 CP001	2.99	1.00	4.00	AA	A-1
16 龙岩汇金 CP001	3.10	1.00	5.00	AA	A-1
16 三环 CP001	3.22	1.00	5.00	AA	A-1
16 瘦西湖 CP001	2.99	1.00	2.00	AA	A-1
16 华映科技 CP001	7.00	1.00	4.00	AA-	A-1
16 高能环境 CP001	6.00	1.00	3.50	AA-	A-1
中期票据					

16 广州地铁 MTN001	—	5.00	40.00	AAA	AAA
16 厦港务 MTN001	—	3.00	10.00	AAA	AAA
16 京汽集 MTN002C	—	10.00	6.68	AAA	AAA
16 京汽集 MTN002B	—	7.00	6.66	AAA	AAA
16 京汽集 MTN002A	—	7.00	6.66	AAA	AAA
16 渝城投 MTN001	4.00	5.00	20.00	AAA	AAA
16 中材集 MTN001	3.95	7.00	3.00	AAA	AAA
16 三峡 MTN001	3.20	5.00	60.00	AAA	AAA
16 平安不动 MTN001	3.27	3.00	20.00	AAA	AAA
16 武汉地铁 MTN001	4.40	10.00	20.00	AAA	AAA
16 鞍钢 MTN001	4.17	3.00	40.00	AAA	AAA
16 华润 MTN002	3.25	5.00	60.00	AAA	AAA
16 宝山钢铁 MTN001	3.14	3.00	50.00	AAA	AAA
16 九龙江 MTN002	—	5.00	10.00	AA+	AA+
16 桑德 MTN002	4.05	3.00	5.00	AA+	AA+
16 洪都航空 MTN002	3.20	3.00	9.00	AA+	AA+
16 金螳螂 MTN001	4.59	3.00	10.00	AA+	AA+
16 豫园商城 MTN001	3.50	3.00	4.20	AA+	AA+
16 余城建设 MTN001	3.45	5.00	5.00	AA+	AA+
16 连云港 MTN001	4.59	5.00	5.00	AA+	AA+
16 桂新发 MTN001	3.76	5.00	6.00	AA+	AA+
16 江东控股 MTN001	4.81	5.00	21.00	AA+	AA+
16 滨州建投 MTN001	—	2.00	3.50	AA	AA
16 如意科技 MTN001	—	3.00	5.00	AA	AA
16 江阴高新 MTN001	4.40	7.00	5.00	AA	AA
16 北方企业 MTN001	4.50	10.00	4.00	AA	AA
16 伊犁财通 MTN001	3.98	5.00	6.00	AA	AA
16 三明城投 MTN001	3.63	5.00	5.00	AA	AA
16 雨花国投 MTN001	3.38	3.00	8.00	AA	AA
16 华地控股 MTN001	4.78	3.00	3.00	AA	AA
16 阳谷祥光 MTN001	6.50	3.00	10.00	AA	AA
16 保山电力 MTN001	4.50	5.00	4.00	AA	AA
16 融强投资 MTN001	7.00	7.00	2.00	AA	AA
16 红豆 MTN001	7.10	3.00	5.00	AA	AA
16 富和建设 MTN001	4.50	5.00	10.00	AA	AA
16 开乾投资 MTN001	4.70	5.00	7.00	AA	AA
16 闽建工 MTN001	5.23	5.00	5.00	AA	AA
16 蚌埠投资 MTN001	3.60	3.00	4.00	AA	AA
16 阿波罗 MTN001	5.50	5.00	5.00	AA	AA
16 南通经开 MTN002	3.79	5.00	4.00	AA	AA
16 岳阳城投 MTN001	3.60	5.00	12.00	AA	AA
16 现代牧业 MTN001B	4.75	3.00	8.00	AA	AA
16 现代牧业 MTN001A	4.60	2.00	8.00	AA	AA
16 海纳川 MTN001	3.40	3.00	10.00	AA	AA

16 滁州城投 MTN001	3.28	3.00	10.00	AA	AA
16 金科地产 MTN001	5.30	3.00	11.00	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 7BP，上周收于 2.82%；6 个月品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.72%；1 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.86%。
- 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 8BP，上周收于 3.10%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.33%。
- 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 1BP，上周收于 2.98%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.22%；10 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.80%。

◆ 外币利率市场上周概览（2016 年 3 月 21 日——3 月 25 日）——

二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周前半周，芝加哥联储官员埃文斯就美国经济发表乐观评论，称基于当前的经济前景预估，预计今年美联储将加息两次，此外新的企业债销售亦打压投资者对国债的需求，美国国债收益率上涨；上周后半周，美国公布的 2 月新屋销售数据温和反弹，显示楼市逐步改善，同时美国圣路易斯联储官员布拉德称，自 2015 年 12 月以来就业市场已好转，对美国通胀将回升至 2% 目标“很有信心”，距离再次加息可能不会太远，美国国债收益率延续升势。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 3.8BP，收于 1.911%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，油价上涨提振市场风险偏好，同时布鲁塞尔爆炸袭击引发的避险买需减弱，投资者将焦点转回欧元区企业信心改善的迹象上，德国国债收益率小幅上涨；上周中，德国国债收益率逆转稍早的上涨走势；上周五，欧洲债市因假期休市。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 3.2BP，收于 0.180%。

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	0.869	3.4	9.5	-17.9
5 年	1.379	4.6	16.7	-38.1
10 年	1.911	3.8	17.6	-35.8
30 年	2.673	-0.2	5.7	-34.3
德国国债				
2 年	-0.483	-0.7	8.8	-13.8
5 年	-0.306	-1.2	10.1	-26.1
10 年	0.180	-3.2	7.3	-44.9
30 年	0.868	-4.1	2.7	-61.9

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。上周前两个交易日，芝加哥联储官员埃文斯就美国经济发表乐观评论，新的企业债销售亦打压投资者对国债的需求，美国国债价格下跌，美元利率掉期率走高。上周三（3月23日），美国2月新屋销售温和反弹，显示楼市逐步改善，美国国债价格回落，美元利率掉期率延续升势。上周四（3月24日），美国圣路易斯联储官员布拉德称，距离美联储再次加息可能不会太远，美国国债价格继续下跌，美元利率掉期率上涨。上周五（3月25日），利率掉期率较前一交易日涨跌互现。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨6.69BP，上周收于1.3415%。

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	0.8187	4.07	7.62	-4.96
5 年	1.3415	6.69	20.72	-39.54
10 年	1.7610	5.45	18.60	-44.13

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览（2016 年 3 月 21 日——3 月 24 日）

- 黄金价格较前周下跌 3.06%，上周最高 1259.60 美元/盎司、最低 1212.20 美元/盎司，收于 1216.19 美元/盎司。金价上周从高位回落，进入震荡状态。技术面上，黄金价格自 2016 年开年以来已经累计上涨 15% 左右，显著上涨后，技术上有盘整需求。基本面角度，美国经济逐步回暖，支持加息的言论或将陆续成为主流。布鲁塞尔恐怖袭击事件若进一步发酵，将带动避险情绪，刺激金价上涨。预计本周阻力位 1263.50 美元/盎司，支撑位 1168.70 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 3.87%，上周最高 16.00 美元/盎司、最低 15.13 美元/盎司，收于 15.17 美元/盎司。预计本周阻力位 16.02 美元/盎司，支撑位 14.28 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.28%，上周最高 998.00 美元/盎司、最低 938.50 美元/盎司，收于 944.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1004.00 美元/盎司，支撑位 885.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 2.80%，上周最高 606.00 美元/盎司、最低 567.47 美元/盎司，收于 572.50 美元/盎司。预计本周阻力位 612.53 美元/盎司，支撑位 535.47 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	1216.19	-3.06%	-1.74%
白银	15.17	-3.87%	1.95%
铂金	944.00	-2.28%	1.51%
钯金	572.50	-2.80%	16.78%

数据来源：路透

◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览（2016 年 3 月 21 日——3 月 24 日）

- WTI 原油期货近月合约价格较前周下跌 3.74%，上周最高 41.90 美元/桶、最低 38.33 美元/桶，收于 39.59 美元/桶。油价上周震荡上涨后回落。美国能源信息署（EIA）数据显示，上周美国原油库存猛增 940 万桶，远超市场预估。原油库存持续上升表明页岩油钻机数目的下降对供求实质上作用不大，市场距离供求再平衡依然遥远。从技术面来看，原油处于 1 月以来的上行通道中，上周虽有回落，但或有上涨可能。预计本周阻力位 44.81 美元/桶，支撑位 34.37 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 1.77%，上周最高 5088.00 美元/吨、最低 4886.00 美元/吨，收于 4958.50 美元/吨。预计本周阻力位 5160.50 美元/吨，支撑位 4756.50 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	39.59	-3.74%	10.87%
ICE Brent 近月合约	40.45	-2.44%	10.40%
基本金属			
LME 3 月铜	4958.50	-1.77%	5.50%
LME 3 月铝	1478.00	-2.73%	-5.98%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	463.25	-0.16%	2.26%
CBOT 大豆	910.25	1.48%	5.57%
CBOT 玉米	369.75	0.82%	3.43%
ICE 棉花	57.61	0.89%	1.86%
ICE 白糖	15.76	-1.01%	9.67%

数据来源：路透