

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6.4733，较前周贬值约0.23%；银行间市场即期汇率较前周升值约0.19%，上周收于6.4753；1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨90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243个点，上周收于6.6576。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.41%，上周收于94.235。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.11%，上周收于1.1399。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌3.24%，上周收于108.03。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.54%，上周收于0.7550。

● 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1.98%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2.32%附近。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率较前周上行5BP，收于2.38%；10年期国债收益率较前周上行6BP，收于2.90%；5年期国开债收益率较前周上行5BP，收于3.01%。
- ✓ 一级市场：财政部招标增发1、10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32支，规模合计662.00亿元；短期融资券18支，规模合计167.50亿元；中期票据22支，规模合计258.70亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益率有所下行，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）

- ✓ 美国国债价格上涨，收益率较前周下跌约5.4BP，收于1.717%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌约3.9BP，收于0.095%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金较前周上涨1.46%，上周收于1240.01美元/盎司。
- ✓ 白银较前周上涨2.06%，上周收于15.34美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周上涨1.23%，上周收于966.20美元/盎司。
- ✓ 钯金较前周下跌4.66%，上周收于539.22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8.27%，上周收于39.66美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌3.05%，上周收于4665.00美元/吨。

◆ 人民币汇率市场上周概览（2016 年 4 月 5 日——4 月 8 日）

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（4 月 8 日）报 6.4733，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升值约 0.19%，上周最高 6.4632、最低 6.4890，收于 6.4753，波幅为 0.40%。上周前两个交易日，受美元指数触底反弹影响，人民币汇率贬值，最低到达 6.4810，上周三（4 月 6 日）晚间，美联储公布货币政策会议纪要显示出较强鸽派论调，使得美元指数大幅下挫，人民币在上周四（4 月 7 日）走出 V 字行情。上周五，人民币汇率小幅贬值，16:30 收于 6.4753。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 6.4500，支撑位 6.4880。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投活跃度逐渐增强，整条掉期曲线较前周变陡上行。超短期期限掉期点呈现小幅震荡走升的局面，但上涨幅度有限，除上周三隔夜期限掉期点小幅超过日均 3 个点以外，其余超短期期限掉期均维持在日均 3 个点下方。中长期期限上，上周二（4 月 5 日）1 年期掉期点基本在 620-640 的区间内窄幅波动，上周三早盘交投区间仍然维持在 630-640 的区间内，之后市场快速突破 640 并不断向上，1 年期掉期点一路上行至 705。上周四 1 年期掉期点进一步上行，在最高冲高到 765 之后回到 750 附近水平。上周五市场交投情绪较为谨慎，早盘 1 年期掉期点在小幅下挫至 730 水平之后，午盘有所

反弹，但整理维持在窄幅区间内波动，截至 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周上涨 90 个点，上周最高 790、最低 625，收于 720，波幅为 22.92%。

- 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 243 个点，上周最高 6.6895，最低 6.6305，收于 6.6576，波幅为 0.89%。

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	—	—	6.4733	148	121	-203
银行间市场汇价	6.4632	6.489	6.4753	-123	263	-183
掉期点						
1 个月期限	98	45	86	6	3	-39
2 个月期限	175	152.57	170	8	10	-85
3 个月期限	250	222	245	19	12	-113
6 个月期限	450	365	415	36	30	-230
1 年期限	790	625	720	90	79	-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	6.4995	6.4753	6.4833	85	-717	-6
2 个月期限	6.5170	6.4875	6.5004	114	-981	81
3 个月期限	6.5382	6.5025	6.5169	144	-1131	171
6 个月期限	6.5882	6.5445	6.5654	201	-1396	486
1 年期限	6.6895	6.6305	6.6576	243	-1274	1103

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览（2016 年 4 月 4 日——4 月 8 日）

- 美元指数较前周下跌 0.41%，上周最高 95.066，最低 94.015，收于 94.235。美元指数上周继续呈现下跌走势。上周一（4 月 4 日），美国制造业数据暗示第一季 GDP 增速进一步放缓，美元指数走低；上周二（4 月 5 日），美国 3 月服务业活动加速增长，因新订单强劲上涨，劳动力市场持续保持坚挺，美元指数走升；上周三（4 月 6 日），因美联储公布的 3 月货币政策会议记录偏鸽派，美元指数再次走低；上周四（4 月 7 日），美联储主席耶伦称美国经济稳健，有理由进一步加息，推升美元指数；上周五（4 月 8 日），市场预计，美联储对加息保持谨慎，美元指数走低，最终收于 94.235。预计本周美元指数阻力位 95.290，支撑位 93.180。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.11%，上周最高 1.1453，最低 1.1325，收于 1.1399。欧元兑美元上周小幅上扬。上周前三个交易日，欧元兑美元维持在 1.1388 附近震荡；上周四，由于市场预期欧洲央行可能推出更多刺激政策，欧元兑美元走低；上周五，受美元指数下跌影响，欧元小涨，最终收于 1.1399。预计本周欧元兑美元阻力位 1.1527，支撑位 1.1271。
- 美元兑日元较前周下跌 3.24%，上周最高 111.79，最低 107.69，收于 108.03。美元兑日元上周呈现持续下跌走势。前四个交易日，因全球经济增长不确定性加剧，市场普遍预计美联储加息步伐放缓，同时，由于美联储公布的 3 月货币政策会议纪要

证实了美联储的鸽派立场，美元兑日元持续走低，上周四美元兑日元一度触及 107.67，为 17 个月以来的最低；上周五，因股市上涨及日本财务大臣口头干预警告，加之全球股市和油价上涨也提振市场风险偏好，美元兑日元有所回升，最终收于 108.03。预计本周美元兑日元阻力位 112.15，支撑位 103.91。

- 澳元兑美元较前周下跌 1.54%，上周最高 0.7677，最低 0.7488，收于 0.7550。澳元兑美元上周呈现下跌走势。上周一，市场普遍预期澳洲联储将维持指标利率不变，澳元兑美元走升；上周二，澳洲联储公布利率决议声明，符合市场预期，但美国公布的劳动力市场数据向好，澳元兑美元走低；上周三，油价上涨提振商品货币，澳元兑美元走升；上周四，美联储主席耶伦讲话，提振美元指数，澳元兑美元下跌；上周五，美元走软，油价上涨，澳元兑美元上涨，最终收于 0.7550。预计本周澳元兑美元阻力位 0.7739，支撑位 0.7361。

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	94.235	-0.41%	-0.37%
欧元/美元	1.1399	0.11%	0.18%
美元/日元	108.03	-3.24%	-4.02%
澳元/美元	0.755	-1.54%	-1.36%

数据来源：路透

◆ 人民币利率市场上周概览（2016 年 4 月 5 日——4 月 8 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 1.98%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 2.32%附近。央行公开市场，上周二（4 月 5 日）进行了 600 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周三（4 月 6 日）进行了 300 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 600 亿元；上周四（4 月 7 日）进行了 100 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 1000 亿元；上周五（4 月 8 日）进行了 200 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 1400 亿元，全周公开市场净回笼资金 2400 亿元。本周（4 月 11 日-4 月 15 日），央行公开市场将有 1200 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 1200 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)	1.98	-3	-4
7 天 Shibor (1W)	2.29	-3	-4
3 月期 Shibor (3M)	2.85	1	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.98	-2	-4
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.35	-10	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，收益率涨跌互现。3 月期央票收益率较前周下行 2BP，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 年期国债收益率较前周上行 8BP，10 年期国债收益率较前周上行 6BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1 年期收益率较前周上行 1BP，5 年期收益率较前周上行 5BP，10 年期收益率较前周上行 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	2.31	-2	0
6 月期	2.32	1	1
9 月期	2.35	2	2
1 年期	2.38	5	1

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	2.16	8	8
3 年期	2.36	7	7
5 年期	2.49	3	3
7 年期	2.80	4	3
10 年期	2.90	6	6

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	2.42	1	1
3 年期	2.77	6	4
5 年期	3.01	5	4
7 年期	3.32	5	4
10 年期	3.30	2	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 1、10 年期固息债，中标利率为 2.10%、2.86%。
- 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 2.29%、2.68%、2.95%、3.27%；上周四国开行招标增发 10、20 年期固息债，中标利率为 3.26%、3.92%；进出口行招标增发 3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 2.78%、3.04%、3.41%。

◆ 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呈现陡峭化。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 3-5BP；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上行 2-4BP，长端上行 3-5BP。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 4BP，收于 1.49%，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 1.48%。

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	2.37	3	4
6 月期	2.36	4	4
9 月期	2.35	4	4
1 年期	2.35	4	4
3 年期	2.44	5	5
4 年期	2.55	3	4
5 年期	2.67	4	5
7 年期	2.82	4	5
10 年期	2.97	4	5
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.86	2	2
9 月期	2.86	4	3
1 年期	2.85	4	3
2 年期	2.85	4	3
3 年期	2.91	3	3
4 年期	3.00	4	4
5 年期	3.09	5	5
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.49	4	4
3 年期	1.48	2	2
4 年期	1.58	1	1
5 年期	1.58	1	1

数据来源：工商银行

◆ 人民币信用债市场上周概览（2016 年 4 月 5 日——4 月 8 日）——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 32 支，规模合计 662.00 亿元；短期融资券 18 支，规模合计 167.50 亿元；中期票据 22 支，规模合计 258.70 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 1200 亿元、逆回购到期 3600 亿元，实现资金净回笼 2400 亿元。
- 经济数据方面，宏观经济略微改善，但经济改善力度或趋减弱。3 月制造业 PMI 走高，主要城市地产销量同比大幅上升，发电耗煤增速降幅缩窄，均指向 3 月经济短期改善。但 4 月上旬，地产销量增速回落，反映地产调控政策影响正在显现，经济改善力度或趋减弱。物价方面，通胀继续回升，但总体尚在可控范围内。3 月 CPI 同比上涨 2.3%，涨幅与 2 月持平；PPI 同比下跌 4.3%，跌幅较 2 月收窄。受猪肉和蔬菜等食品价格上涨的影响，预计 4 月 CPI 数据将继续反弹；港口期货生资价格走高，4 月 PPI 同比降幅也有望进一步缩窄。
- 一级市场信用债供给量显著回升，上周发行规模合计 1088.20 亿元。虽然央行公开市场操作转向净回笼，但得益于季末因素逐渐消失，市场资金面有所好转，信用债市场利率水平较为稳定，呈现小幅震荡。

- 上周美联储公布了3月货币政策会议纪要,暗示4月不宜加息,推动美元指数再创新低。同时,3月中国外汇储备出现五个月以来的首次正增长,印证人民币贬值压力缓解、资金外流放缓。同时,宏观经济改善力度趋于减弱,通胀总体仍较温和,预计央行货币政策维持相对宽松,债券市场利率水平也将较为稳定。近期,央企中煤集团子公司华昱能源短期融资券违约,信用债市场信用风险事件或将进一步暴露,需加大对产能过剩行业债券信用风险筛查力度。

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 华能 SCP004	-	0.74	40.00	AAA	-
16 鲁高速 SCP002	-	0.66	20.00	AAA	-
16 闽能源 SCP006	-	0.74	5.00	AAA	-
16 百联集 SCP001	-	0.74	10.00	AAA	-
16 中船 SCP007	-	0.05	30.00	AAA	-
16 中信股 SCP001	-	0.66	100.00	AAA	-
16 金川 SCP001	-	0.74	30.00	AAA	-
16 东航股 SCP004	2.50	0.71	30.00	AAA	-
16 联通 SCP001	2.47	0.25	120.00	AAA	-
16 清华 SCP002	2.79	0.58	15.00	AAA	-
16 首旅 SCP003	2.45	0.04	10.00	AAA	-
16 中化工 SCP001	2.83	0.66	25.00	AAA	-
16 沪电力 SCP002	2.50	0.52	16.00	AAA	-
16 中电投 SCP002	2.45	0.57	30.00	AAA	-
16 京能集 SCP001	2.61	0.73	10.00	AAA	-
16 广州港股 SCP003	2.70	0.74	9.00	AAA	-
16 华能集 SCP001	2.42	0.49	40.00	AAA	-
16 天业 SCP002	-	0.74	4.00	AA+	-
16 京粮 SCP002	-	0.74	5.00	AA+	-
16 中盐业 SCP002	3.38	0.63	25.00	AA+	-
16 陕交建 SCP002	2.80	0.74	15.00	AA+	-
16 福州交建 SCP001	3.00	0.74	1.00	AA+	-
16 闽电子 SCP001	2.97	0.49	3.00	AA+	-
16 新中泰集 SCP003	3.60	0.25	5.00	AA+	-

16 鲁晨鸣 SCP004	4.00	0.63	10.00	AA+	—
16 北方水泥 SCP002	—	0.44	5.00	AA	—
16 皖国贸 SCP001	3.65	0.74	10.00	AA	—
16 渝力帆 SCP003	6.00	0.49	5.00	AA	—
16 中建投租 SCP003	3.13	0.74	4.00	AA	—
16 晋交投 SCP001	3.40	0.74	13.00	AA	—
16 三安 SCP001	3.88	0.74	7.00	AA	—
16 漳州交运 SCP001	3.00	0.68	10.00	AA	—
短期融资券					
16 京能电力 CP001	2.70	1.00	10.00	AAA	A-1
16 陕煤化 CP002	3.60	1.00	30.00	AAA	A-1
16 河钢 CP003	3.38	1.00	20.00	AAA	A-1
16 鞍钢集 CP001	4.00	1.00	30.00	AAA	A-1
16 鲁黄金矿 CP001	2.82	1.00	4.00	AAA	A-1
16 云南华电 CP002	2.85	1.00	4.00	AA+	A-1
16 南昌市政 CP001	2.79	1.00	5.00	AA+	A-1
16 营口港 CP001	2.97	1.00	12.00	AA+	A-1
16 永泰能源 CP002	7.00	1.00	10.00	AA	A-1
16 京建工 CP001	3.13	1.00	10.00	AA	A-1
16 华联 CP001	3.23	1.00	5.00	AA	A-1
16 桐昆 CP001	3.58	1.00	3.00	AA	A-1
16 孚日 CP001	4.97	1.00	4.00	AA	A-1
16 中铝宁夏 CP001	4.13	1.00	4.00	AA	A-1
16 灵山 CP001	3.10	1.00	3.50	AA	A-1
16 铜陵大江 CP001	3.98	1.00	3.00	AA	A-1
16 前进齿轮 CP001	4.00	1.00	2.00	AA	A-1
16 精功 CP001	5.80	1.00	8.00	AA	A-1
中期票据					
16 鲁招金 MTN001	—	5.00	15.00	AAA	AAA
16 华侨城 MTN001	—	5.00	30.00	AAA	AAA
16 平安租赁 MTN004	—	3.00	10.00	AAA	AAA
16 阳煤 MTN001	—	3.00	15.00	AAA	AAA
16 京汽集 MTN002B	3.70	7.00	10.00	AAA	AAA
16 京汽集 MTN002A	3.50	7.00	10.00	AAA	AAA
16 晋焦煤 MTN001	5.80	5.00	36.00	AAA	AAA
16 兵器 MTN001	3.30	5.00	50.00	AAA	AAA
16 津保障房 MTN001	—	5.00	14.20	AA+	AA+
16 正泰 MTN002	—	3.00	5.00	AA+	AA+
16 鄂产投 MTN002	3.80	5.00	5.00	AA+	AA+
16 云城投 MTN002	3.80	5.00	10.00	AA+	AA+
16 红豆 MTN002	—	5.00	6.00	AA	AA
16 扬州化工 MTN001	4.45	3.00	5.00	AA	AA
16 海兴投资 MTN001	4.50	5.00	5.00	AA	AA
16 陕建工 MTN001	4.19	5.00	5.00	AA	AA

16 重庆出版 MTN001	5.30	5.00	9.00	AA	AA
16 银建投资 MTN001	4.26	3.00	3.50	AA	AA
16 京能置业 MTN001	3.50	3.00	8.00	AA	AAA
16 协合风电 MTN001	6.20	3.00	2.00	AA	AA
16 珠海港 MTN001	4.23	5.00	2.00	AA	AA
16 古纤道 MTN002	6.66	3.00	3.00	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，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 38BP，上周收于 2.65%；6 个月品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.75%；1 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.84%。
- 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 6BP，上周收于 3.11%；5 年期品种收益率较前周上行 13BP，上周收于 3.46%。
- 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持平，上周收于 3.04%；5 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.30%；10 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 3.84%。

◆ 外币利率市场上周概览（2016 年 4 月 4 日——4 月 8 日）——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周初，美国公布的 2 月耐用品订单环比终值差于预期、2 月贸易余额差于预期，且贸易逆差有扩大趋势，投资者对于美国经济增长的隐忧加重，加之原油价格和股市下跌的影响，美国国债收益率呈震荡下行走势；上周中，美国公布的上周首次失业人数好于预期，但受原油价格和股市持续下跌的影响，避险情绪有所升温，受此影响，美国国债收益率先涨后跌，呈震荡下行走势；上周五（4 月 8 日），美国公布的 2 月批发库存环比差于预期，但受原油价格大幅反弹的带动，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下跌约 5.4BP，收于 1.717%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧元区公布的 2 月失业率符合预期，德国公布的 2 月工厂订单月环比差于预期，受希腊债务问题再度升温的影响，加之原油价格和股市下跌，德国国债收益率下跌；上周中，德国公布的 2 月工业产出环比差于预期，受偏鸽派的欧央行 3 月议息会议纪要影响，德国国债收益率下跌；上周五，法国公布的 2 月工业产出差于预期，但受原油、大宗商品和股市上涨的影响，德国国债收益率小幅收涨，截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 3.9BP，收于 0.095%。

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	0.695	-2.7	-2.6	-35.3
5 年	1.151	-6.3	-5.4	-60.9
10 年	1.7167	-5.4	-5.2	-55.3
30 年	2.553	-4.7	-5.9	-46.3
德国国债				
2 年	-0.515	-3.3	-2.8	-17
5 年	-0.39	-5.7	-6.2	-34.5
10 年	0.095	-3.9	-5.8	-53.4
30 年	0.75	-3.2	-7.9	-73.7

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率下跌，掉期率曲线较前周趋平。上周前两个交易日，美联储官员对美国经济增长可持续性的疑虑支撑了美联储可能放缓加息步伐的观点，提振投资者对国债的需求，美国国债价格走高，美元掉期率下跌。上周三（4月6日），因油价和股市反弹促使投资者卖出国债，美国国债收益率从近一个月低位上涨，美元掉期率走高。上周四（4月7日），因油价下滑，且投资人担心全球经济成长继续放缓，美国国债收益率下跌，美元掉期率下跌。上周五，受油价急升和美联储主席耶伦关于加息讲话的影响，美国国债收益率从近六周低位上涨，美元掉期率亦反弹。5年期美元利率掉期率较前周下跌4.97BP，上周收于1.1463%。

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	0.7435	-1.45	0.35	-12.48
5 年	1.1463	-4.97	-2.57	-59.06
10 年	1.6024	-4.74	-3.61	-59.99

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览（2016 年 4 月 4 日——4 月 8 日）

- 黄金价格较前周上涨 1.46%，上周最高 1243.5 美元/盎司、最低 1213.95 美元/盎司，收于 1240.01 美元/盎司。黄金价格上周继续震荡小幅上涨，美元下跌支撑贵金属价格走高。上周公布的美联储 3 月货币政策会议纪要显示，美联储并不急于加息；但美联储主席耶伦在与美联储前主席的对话中称，美国经济仍处在强劲增长的轨道上，足以为加息提供依据；同时，美国联邦基金利率期货走势上周暗示，6 月加息的几率不到 20%。此外近期亚洲黄金实货需求清淡令黄金市场波动收窄。预计本周阻力位 1256.86 美元/盎司，支撑位 1187.36 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 2.06%，上周最高 15.38 美元/盎司、最低 14.86 美元/盎司，收于 15.34 美元/盎司。预计本周阻力位 15.87 美元/盎司，支撑位 14.82 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.23%，上周最高 967.60 美元/盎司、最低 933.00 美元/盎司，收于 966.20 美元/盎司。预计本周阻力位 1000.80 美元/盎司，支撑位 931.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 4.66%，上周最高 563.56 美元/盎司、最低 530.25 美元/盎司，收于 539.22 美元/盎司。预计本周阻力位 572.53 美元/盎司，支撑位 505.91 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	1240.01	1.46%	0.65%
白银	15.34	2.06%	-0.52%
铂金	966.2	1.23%	-0.65%
钯金	539.22	-4.66%	-4.05%

数据来源：路透

◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览（2016 年 4 月 4 日——4 月 8 日）

- WTI 原油期货近月合约价格较前周上涨 8.27%，上周最高 39.84 美元/桶、最低 35.24 美元/桶，收于 39.66 美元/桶。油价上周大涨，因原油供应过剩局面可能出现缓解，同时全球经济改善的信号也提振了投资者信心。美联储官员上周对美国经济持乐观态度，扶助了市场人气。此外，上周公布的美国原油库存数据显示，美国当周原油库存减少 490 万桶，加上很多交易商预期产油国能在 4 月 17 日达成限产协议，均构成了一定利好。市场目前短线涨势可能会延续。预计本周阻力位 44.26 美元/桶，支撑位 35.06 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 3.05%，上周最高 4824.00 美元/吨、最低 4631.00 美元/吨，收于 4665.00 美元/吨。预计本周阻力位 4858.00 美元/吨，支撑位 4472.00 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	39.66	8.27%	4.07%
ICE Brent 近月合约	41.89	8.10%	5.86%
基本金属			
LME 3 月铜	4665.00	-3.05%	-3.93%
LME 3 月铝	1521.50	-1.07%	0.03%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	460.00	-3.31%	-2.85%
CBOT 大豆	916.75	-0.16%	0.66%
CBOT 玉米	361.75	2.19%	2.92%
ICE 棉花	60.13	0.89%	1.12%
ICE 白糖	14.70	-3.16%	-4.23%

数据来源：路透