

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	4
人民币利率市场上周概览	6
人民币信用债市场上周概览	10
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	18

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6.4908，较前周贬值约0.27%；银行间市场即期汇率较前周贬值约0.10%，上周收于6.4816；1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨80个点，上周收于800。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌3个点，上周收于6.6573。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.49%，上周收于94.696。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.04%，上周收于1.1280。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.65%，上周收于108.73。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨2.24%，上周收于0.7719。

● 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1.995%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2.355%附近。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率较前周上行9BP，收于2.47%；10年期国债收益率与前周持平，收于2.90%；5年期国开债收益率较前周上行10BP，收于3.11%。
- ✓ 一级市场：财政部招标发行5年期固息债；农发行招标增发1、3、5、7、10年期固息债，国开行招标增发1、3、5、7、10、20年期固息债，进出口行招标发行1年期固息债、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428.50亿元；短期融资券18支，规模合计152.70亿元；中期票据20支，规模合计152.00亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据、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3.5BP，收于1.752%。
- ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨约3.2BP，收于0.127%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.51%，上周收于1233.66美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨5.67%，上周收于16.21美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.69%，上周收于982.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨4.87%，上周收于565.50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上涨1.87%，上周收于40.40美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周上涨3.02%，上周收于4806.00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（4 月 15 日）报 6.4908，较前周贬值约 0.27%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约 0.10%，上周最高 6.4507、最低 6.4899，收于 6.4816，波幅为 0.60%。人民币上周震荡贬值。上周一（4 月 11 日），早盘受到中间价左开的影响，人民币走升，欧洲时段开始后欧元跳水，引发美元买盘，人民币迅速贬值；上周二（4 月 12 日），受到经济数据利好以及美元走弱的影响，欧元升值，带动人民币走升，加上交易商获利了结卖出美元，人民币盘中快速升值；上周三（4 月 13 日），早盘受到中间价左开幅度不及预期、美元开始走强等影响，市场美元买需旺盛，人民币一路走贬；上周四（4 月 14 日），早盘人民币显著右开，但由于交易商均持有大量美元多头，人民币汇率维持震荡；上周五，由于部分参与者美元卖盘较重，在高位出脱美元，加之日元受全球主要股市下跌引发避险情绪的影响而升值，因此尽管中间价向右，但人民币却走升。截至上周五 16:30，人民币汇率收于 6.4816。预计本周人民币中间价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，中长期限掉期点明显上涨，全周掉期曲线变陡上行。短期限上，上周一掉期点小幅高开并走高至周内高点、日均 3 以上，但随着午盘人民币融

出方的增加，掉期点有所回落；上周二掉期点进一步下行；上周随后两个交易日，因美元资金面趋紧、央行宣布通过中期借贷便利（MLF）投放资金 2855 亿元人民币，掉期点基本维持震荡；上周五因市场担心中期借贷便利（MLF）到期、月底企业所得税上缴等使得人民币资金紧张，掉期点明显反弹。中长期限上，上周前两个交易日因中国 3 月 CPI 同比增长 2.3%，低于市场普遍预期，人民币贬值预期有所减弱，部分参与者在 1 年期掉期点突破 700 整数关口后积极建立多头头寸，推动掉期曲线上扬。上周后三个交易日部分市场参与者开始少量买入长期限头寸，推动 1 年期掉期点向上突破 60 日均线阻力，买方情绪得到充分调动。截至上周五 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周上涨 80 个点，上周最高 880、最低 717，收于 800，波幅为 20.38%。

- 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 3 个点，上周最高 6.6880、最低 6.6280，收于 6.6573，波幅为 0.90%。

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	—	—	6.4908	175	296	-28
银行间市场汇价	6.4507	6.4899	6.4816	63	140	-120
掉期点						
1 个月期限	94.20	84	85	-1	4	-40
2 个月期限	182	171	180	10	16	-75
3 个月期限	280	180	246	1	15	-112
6 个月期限	480	414	430	15	40	-215
1 年期限	880	717	800	80	159	-355

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	6.5080	6.4650	6.4908	75	-642	7
2 个月期限	6.5255	6.4803	6.5063	59	-922	67
3 个月期限	6.5430	6.4971	6.5223	54	-1077	161
6 个月期限	6.5905	6.5375	6.5663	9	-1387	417
1 年期限	6.6880	6.6280	6.6573	-3	-1277	957

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周上涨 0.49%，上周最高 95.200、最低 93.627，收于 94.696。美元指数上周呈震荡上升走势。上周一（4 月 11 日），投资者预期美联储不太可能很快升息，加大抛售美元的力度，美元指数一度跌至近八个月来低位。上周随后三个交易日，因股市和油价上扬提振市场风险意愿，投资者信心增强支撑美元，美元指数从低点反弹、走强。上周五（4 月 15 日），因油价在产油国多哈会议前下滑，且美国消费者信心数据疲弱，市场风险偏好有所减弱，美元指数下跌，最终收于 94.696。预计本周阻力位 96.27，支撑位 93.12。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.04%，上周最高 1.1464、最低 1.1232，收于 1.1280。欧元兑美元上周呈震荡走低走势。上周一，欧元兑美元在震荡中微幅收升。上周随后三个交易日，因全球主要股市攀升和中国出口数据改善等影响，投资者从较低收益的欧元和日元转向较高风险资产，欧元缺乏买盘支撑，欧元兑美元一度跌至两周低位。上周五，美元疲弱，欧元兑美元小幅反弹，最终收于 1.1280。预计本周阻力位 1.1512，支撑位 1.1048。
- 美元兑日元较前周上涨 0.65%，上周最高 109.73、最低 107.61，收于 108.73。美元兑日元上周呈区间震荡走势。上周前四个交易日，日本官员表示日本将避免竞争性货币贬值，但保留对日元短期波动采取行动的权利，暗示或将干预市场以抑制

日元升值，同时因全球主要股市攀升刺激市场风险偏好，投资者出脱日元头寸，美元兑日元震荡上扬。上周五，因油价在产油国多哈会议前下滑，刺激日元避险买盘，美元兑日元小幅下跌，最终收于 108.73。预计本周阻力位 110.85，支撑位 106.61。

- 澳元兑美元较前周上涨 2.24%，上周最高 0.7736、最低 0.7525，收于 0.7719。澳元兑美元上周呈震荡上扬走势。上周前两个交易日，因大宗商品市场表现强劲，且中国公布较好的贸易数据，支撑澳元兑美元走升。上周三（4 月 13 日），因美元汇率反弹，澳元兑美元出现下滑，跌破 0.77 关口。上周后两个交易日，澳洲公布的 3 月失业率降至 30 个月低位，削弱短期内降息可能性，澳元兑美元持续受提振，最终收于 0.7719。预计本周阻力位 0.7930，支撑位 0.7508。

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	94.696	0.49%	0.12%
欧元/美元	1.1280	-1.04%	-0.86%
美元/日元	108.73	0.65%	-3.40%
澳元/美元	0.7719	2.24%	0.85%

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 1.995%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 2.355%附近。央行公开市场，上周一（4 月 11 日）进行了 150 亿元 7 天期逆回购操作，上周二（4 月 12 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 13 日）进行了 400 亿元 7 天期逆回购操作、逆回购到期 300 亿元，上周四（4 月 14 日）进行了 400 亿元 7 天期逆回购操作、逆回购到期 100 亿元，上周五（4 月 15 日）进行了 350 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 700 亿元。本周（4 月 18 日-4 月 22 日），央行公开市场将有 1900 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 1900 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)	2.00	2	-2
7 天 Shibor (1W)	2.30	1	-3
3 月期 Shibor (3M)	2.85	0	2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.99	1	-3
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.41	6	11

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 7BP，1 年期央票收益率较前周上行 9BP。
- 国债方面，收益率有所上行。1 年期国债收益率较前周上行 6BP，10 年期国债收益率较前周持平。
- 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 11BP，5 年期国开债收益率较前周上行 11BP，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	2.37	7	7
6 月期	2.41	9	10
9 月期	2.44	9	11
1 年期	2.47	9	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	2.22	6	14
3 年期	2.40	4	12
5 年期	2.60	12	15
7 年期	2.83	3	6
10 年期	2.90	0	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	2.53	11	12
3 年期	2.88	11	16
5 年期	3.11	11	15
7 年期	3.40	8	12
10 年期	3.33	3	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，上周三财政部招标发行 5 年期固息债，中标利率为 2.58%。
- 政策性金融债方面，上周农发行招标增发 1、3、5、7、10 年期固息债，中标利率分别为 2.30%、2.82%、3.05%、3.35%、3.42%；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 2.35%、2.78%、3.03%、3.34%；上周四国开行招标增发 10、20 年期固息债，中标利率为 3.41%、3.98%；同日进出口行招标发行 1 年期固息债、招标增发 3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 2.46%、3.00%、3.15%、3.54%。

◆ 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 4-5BP，长端上行 8-9BP；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 4BP，长端上行 6-10BP；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 1.49%；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 3 年期利率互换（Depo 3y）收益率与前周持平，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	2.41	4	8
6 月期	2.41	5	10
9 月期	2.40	5	9
1 年期	2.40	5	9
3 年期	2.52	8	13
4 年期	2.64	9	13
5 年期	2.76	9	14
7 年期	2.91	9	14
10 年期	3.06	9	14
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.89	4	6
9 月期	2.89	4	6
1 年期	2.89	4	7
2 年期	2.91	6	9
3 年期	2.99	9	12
4 年期	3.10	10	14
5 年期	3.18	9	14
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.49	0	4
3 年期	1.48	0	2
4 年期	1.58	0	1
5 年期	1.58	0	1

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 32 支，规模合计 428.50 亿元；短期融资券 18 支，规模合计 152.70 亿元；中期票据 20 支，规模合计 152.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向上浮动 0-6BP。
- 上周央行公开市场进行逆回购操作 1900 亿，逆回购到期 1200 亿，全周公开市场净投放资金 700 亿。
- 经济方面，2016 年一季度 GDP 同比增速 6.7%，多项指标呈现企稳迹象。受房地产和基建投资改善的影响，一季度固定资产投资增速 10.7%，高于 2015 年四季度的 9.3%；一季度消费、工业呈现出低开高走的趋势，3 月规模以上工业增加值增速加快，环比增幅 0.64%，高于 2015 年同期；3 月 CPI 同比上涨 2.3%，与 2 月持平，但食品、房租出现大幅增长；3 月 PPI 改善，环比上涨 0.5%，同比下降 4.3%、降幅进一步收窄。
- 一级市场发行方面，供给量有所下降，发行规模合计 733.20 亿元。受中国铁物、中煤华昱、东北特钢等一系列违约事件的不利影响，上周多支信用债券取消发行。尽管央行上周进行了 700 亿的公开市场资金净投放，并再次开展中期借贷便利(MLF)操作，但市场利率仍然处于相对高位。此外，一季度经济数据显示 3 月国内经济明显改善，也将会对长端债券产生制约。
- 美国 3 月 CPI 小幅度回落，工业生产跌幅超过预期，一季度经济增长放缓；结合美联储主席耶伦最近表态来看，美联储 4 月

加息概率不大。近期，国际舆论对全球经济增长前景普遍持悲观态度，国际货币基金组织（IMF）将 2016 年全球经济增长速度从 3.4% 下调至 3.2%。外部环境对货币政策的制约有望减小，债券市场走势将更多取决于国内宏观经济情况。

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 大唐集 SCP004	—	0.49	60.00	AAA	—
16 深航空 SCP004	—	0.74	7.00	AAA	—
16 中金集 SCP002	3.20	0.74	15.00	AAA	—
16 东航股 SCP006	2.55	0.49	30.00	AAA	—
16 浙能源 SCP003	2.81	0.49	15.00	AAA	—
16 华侨城 SCP002	2.85	0.74	16.00	AAA	—
16 广州港股 SCP004	2.68	0.74	5.00	AAA	—
16 大唐集 SCP003	2.50	0.25	25.00	AAA	—
16 中航空 SCP006	2.69	0.58	10.00	AAA	—
16 东航股 SCP005	2.35	0.25	30.00	AAA	—
16 厦国贸控 SCP003	3.10	0.24	7.00	AAA	—
16 厦国贸集 SCP005	3.20	0.69	15.00	AAA	—
16 豫投资 SCP001	2.60	0.49	7.00	AAA	—
16 国电 SCP003	2.75	0.73	40.00	AAA	—
16 福耀玻璃 SCP002	3.00	0.49	3.00	AAA	—
16 远东租赁 SCP001	2.95	0.74	20.00	AAA	—
16 国联 SCP004	2.83	0.66	6.00	AAA	—
16 晋能 SCP003	4.00	0.49	20.00	AAA	—
16 开滦 SCP002	6.50	0.49	9.00	AAA	—
16 浙小商 SCP001	—	0.49	5.00	AA+	—
16 鲁晨鸣 SCP005	4.15	0.74	15.00	AA+	—
16 佛公用 SCP004	3.15	0.33	3.00	AA+	—
16 新华联控 SCP003	4.98	0.49	5.00	AA+	—
16 三花 SCP003	4.20	0.74	4.00	AA+	—
16 魏桥铝电 SCP007	3.95	0.74	10.00	AA+	—
16 魏桥铝电 SCP006	3.95	0.74	10.00	AA+	—
16 温公用 SCP002	3.60	0.74	2.50	AA	—
16 晋交投 SCP002	4.50	0.74	10.00	AA	—
16 富邦 SCP001	5.50	0.74	10.00	AA	—
16 南京医药 SCP004	3.40	0.74	4.00	AA	—
16 长春欧亚 SCP002	4.15	0.74	5.00	AA	—
16 华泰集 SCP001	5.70	0.74	5.00	AA	—

短期融资券					
16 大秦铁路 CP001	—	1.00	60.00	AAA	A-1
16 深圳水务 CP001	3.00	1.00	3.00	AAA	A-1
16 平安租赁 CP001	2.95	1.00	5.00	AAA	A-1
16 大装备 CP001	—	1.00	13.00	AA+	A-1
16 水电十四 CP001	3.30	1.00	4.00	AA+	A-1
16 国创投资 CP001	3.50	1.00	13.00	AA+	A-1
16 中源协和 CP001	—	1.00	1.70	AA-	A-1
16 博瑞投资 CP001	—	1.00	2.50	AA	A-1
16 桐昆 CP002	4.00	1.00	3.00	AA	A-1
16 辽成大 CP001	3.68	1.00	2.00	AA	A-1
16 广成投资 CP001	3.80	1.00	5.00	AA	A-1
16 凯迪投资 CP001	4.00	1.00	5.00	AA	A-1
16 徐州高铁 CP001	3.35	0.82	7.00	AA	A-1
16 桐乡城建 CP001	3.29	1.00	6.00	AA	A-1
16 华邦健康 CP001	3.99	1.00	6.00	AA	A-1
16 烟台港 CP001	3.29	1.00	10.00	AA	A-1
16 兵团十师 CP001	3.95	1.00	2.00	AA	A-1
16 甘农垦 CP001	3.58	1.00	4.50	AA	A-1
中期票据					
16 深水务 MTN001	—	3.00	3.00	AAA	AAA
16 宁沪高 MTN001	3.70	5.00	10.00	AAA	AAA
16 南方水泥 MTN001	4.30	3.00	10.00	AAA	AAA
16 冀交投 MTN001	4.00	5.00	10.00	AAA	AAA
16 中建 MTN001	3.60	5.00	30.00	AAA	AAA
16 中科资产 MTN001	3.49	5.00	10.00	AAA	AAA
16 黔交建 MTN001	—	10.00	12.00	AA+	AA+
16 湘电广 MTN001	—	3.00	10.00	AA+	AA+
16 临沂投资 MTN002	—	5.00	8.00	AA+	AA+
16 嘉兴城投 MTN001	3.70	5.00	6.00	AA+	AA+
16 三花 MTN001	4.30	3.00	5.00	AA+	AA+
16 无锡新发 MTN001	4.80	5.00	2.00	AA+	AA+
16 广东盐业 MTN001	4.38	5.00	2.00	AA	AAA
16 河南农开 MTN002	—	3.00	5.00	AA	AA
16 汇丰投资 MTN001	4.69	5.00	7.00	AA	AA
16 浙农发 MTN001	5.00	3.00	3.00	AA	AA
16 潍坊水务 MTN002	4.39	5.00	4.00	AA	AA
16 泰港实业 MTN001	4.80	5.00	7.00	AA	AA
16 九华山 MTN002	4.70	5.00	4.00	AA	AA
16 甬保投 MTN001	4.99	5.00	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 30BP，上周收于 2.95%；6 个月品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 2.85%；1 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 2.90%。
- 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 19BP，上周收于 3.30%；5 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 3.58%。
- 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 25BP，上周收于 3.29%；5 年期品种收益率较前周上行 18BP，上周收于 3.48%；10 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 3.89%。

◆ 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，受沙特与俄罗斯对原油冻产协议达成初步意向影响，原油价格及美国股市上涨，市场风险情绪上升，美国国债收益率上涨；上周中，美国公布的 3 月 PPI 数据、3 月零售销售数据以及 3 月 CPI 数据均差于预期，受此影响，美国国债收益率有所下跌；上周五（4 月 15 日），美国公布的 4 月纽约州制造业调查指数好于预期，但 3 月工业产值及 4 月密西根大学消费者信心数据均差于预期，受此影响，美国国债收益率进一步下跌。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 3.5BP，收于 1.752%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国公布的 3 月 CPI 数据符合预期，受原油价格和全球主要股市上涨的影响，德国国债收益率上涨；上周中，欧元区公布的 2 月工业产出数据差于预期，但 3 月 CPI 环比符合预期、同比终值好于预期，德国国债收益率区间震荡；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，投资者担忧对希腊的救助可能会被推迟，市场避险情绪上升，德国国债收益率下跌。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 3.2BP，收于 0.127%。

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	0.734	3.9	1.3	-31.4
5 年	1.211	6.0	0.6	-54.9
10 年	1.752	3.5	-1.7	-51.7
30 年	2.559	0.6	-5.3	-45.7
德国国债				
2 年	-0.510	0.5	-2.3	-16.5
5 年	-0.382	0.8	-5.4	-33.7
10 年	0.127	3.2	-2.6	-50.2
30 年	0.805	5.5	-2.4	-68.2

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（4月11日），投资者对日本可能干预市场等的预期增强，提振对原油和股票等较高风险资产的买需，美元利率掉期率基本持平。上周二（4月12日），受沙特和俄罗斯对原油冻产协议初步达成一致消息的提振，油价和股市上涨，减少了投资者对避险国债的需求，美国国债收益率上涨，美元利率掉期率走高。上周随后两个交易日，因10年期美国国债标售获强劲需求，且美国经济数据疲弱推高了对较长期国债的市场需求，美国国债收益率下跌，美元利率掉期率走低。上周五，美国公布的消费者信心和工业生产数据差于预期，加之原油价格、股市和美元汇率下跌，刺激投资者对美国国债的买需，美国国债收益率下滑，美元利率掉期率下跌。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨2.00BP，上周收于1.1663%。

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	0.7515	0.80	1.15	-11.68
5年	1.1663	2.00	-0.57	-57.06
10年	1.6082	0.58	-3.03	-59.41

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.51%，上周最高 1262.60 美元/盎司、最低 1223.40 美元/盎司，收于 1233.66 美元/盎司。黄金价格上周呈区间震荡走势。上周前两个交易日，黄金价格受美元贬值支撑而走高。上周随后两个交易日，黄金市场一度创下近两个月最大两日跌幅。上周五（4 月 15 日），黄金价格在美元走软的推动下重新走高。预计近期油市偏空前景可能令资金涌入贵金属等避险资产，黄金价格处于震荡。预计本周阻力位 1272.86 美元/盎司，支撑位 1194.46 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 5.67%，上周最高 16.37 美元/盎司、最低 15.34 美元/盎司，收于 16.21 美元/盎司。预计本周阻力位 17.24 美元/盎司，支撑位 15.18 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.69%，上周最高 1001.88 美元/盎司、最低 961.15 美元/盎司，收于 982.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1023.23 美元/盎司，支撑位 941.77 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 4.87%，上周最高 570.00 美元/盎司、最低 531.95 美元/盎司，收于 565.50 美元/盎司。预计本周阻力位 603.55 美元/盎司，支撑位 527.45 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	1233.66	-0.51%	0.14%
白银	16.21	5.67%	5.12%
铂金	982.50	1.69%	1.03%
钯金	565.50	4.87%	0.62%

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 1.87%，上周最高 42.42 美元/桶、最低 39.25 美元/桶，收于 40.40 美元/桶。油价上周延续之前涨势。上周前四个交易日，投资者预计主要产油国多哈会议将对冻产协议达成一致，油价受提振上涨。上周五（4 月 15 日），油价在录得近两周来最大单日跌幅，盘中交投非常谨慎，因投资者预计多哈会议对消除全球原油供应过剩的局面帮助不大，多头纷纷出脱头寸。预计油价在本周或维持震荡，市场将逐步消化多哈会议后的影响。预计本周阻力位 43.57 美元/桶，支撑位 37.23 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周上涨 3.02%，上周最高 4855.00 美元/吨、最低 4633.50 美元/吨，收于 4806.00 美元/吨。预计本周阻力位 5027.50 美元/吨，支撑位 4584.50 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	40.40	1.87%	6.01%
ICE Brent 近月合约	42.85	2.29%	8.29%
基本金属			
LME 3 月铜	4806.00	3.02%	-1.04%
LME 3 月铝	1554.50	2.17%	2.20%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	459.50	-0.11%	-2.65%
CBOT 大豆	954.00	4.06%	4.86%
CBOT 玉米	377.25	4.28%	7.63%
ICE 棉花	59.98	-0.25%	2.83%
ICE 白糖	15.02	2.18%	-2.59%

数据来源：路透