

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 ...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(4月29日)报6.4589,较前周升值约0.48%;银行间市场即期汇率较前周升值0.12%,上周收于6.4855;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌85个点,上周收于705。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上涨207个点,上周收于6.6573。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌2.14%,上周收于93.082。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.99%,上周收于1.1454。
 - ✓ 美元兑日元较前周下跌4.86%,上周收于106.35。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.31%,上周收于0.7602。
- **人民币利率市场上周概览**
 - ✓ 货币市场:隔夜上海银行同业拆放利率(Shibor)和隔夜回购定盘利率收于2.06%附近,7天上海银行同业拆放利率(Shibor)和7天回购定盘利率收于2.445%附近。
 - ✓ 二级市场:1年期央票收益率较前周上行2BP,收于2.68%;10年期国债收益率较前周下行3BP,收于2.90%;5年期国债收益率较前周上行3BP,收于3.30%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3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,农发行招标增发1、3、5、7、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36支,规模合计741亿元;短期融资券10支,规模合计83亿元;中期票据15支,规模合计231.50亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据收益率有所下行,企业债收益率有所上行。
- **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5.5BP,收于1.833%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨约4BP,收于0.271%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨4.99%,上周收于1293.36美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨5.19%,上周收于17.82美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周上涨6.76%,上周收于1074.50美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨4.00%,上周收于624.50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5.12%,上周收于45.99美元/桶。
 - ✓ LME 3月期铜价格较前周上涨0.10%,上周收于5035.50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（4月29日）报6.4589，较前周升值约0.48%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值0.12%，上周最高6.4620、最低6.5063，收于6.4855，波幅为0.68%。上周一（4月25日），受到隔夜美元指数走升的影响，中间价开在6.5120，不过由于日内美元卖盘较重，人民币汇率被压至6.4969；上周随后两个交易日，由于市场对于日本央行采取宽松措施有所期待，人民币汇率在6.4800-6.5000之间震荡。上周四（4月28日），日本央行公布货币政策会议决议之前，交易商纷纷买入美元，人民币走贬至6.5030一线，不过日本央行并未如预期推出任何宽松措施，使得美元指数大跌，跌破94整数关口后，人民币收涨于6.4812；上周五，中间价继续向左，为本周高位6.4589，开盘后交易商回补之前的美元空头并涌现美元买盘，推动人民币走贬，16:30收于6.4855。由于美国上半年加息预期弱化，加之其他主要央行也并未按预期加码宽松政策，预计后市美元指数将继续低位震荡，预计本周人民币将呈现震荡升值走势，阻力位6.4500，支撑位6.5050。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较活跃，全周成交量较前周明显放大，整条掉期曲线变平下行。短期限方面，上周一，超短期限价格成交在3上方，并带动各期限掉期点高开；上周随后两个交易日，美元资金近期偏紧的情况引起市场关注，超短

期限掉期点下行；上周最后两个交易日，美元资金紧张加剧，超短期限掉期点持续下行。中长期方面，全周呈震荡下行态势。上周一，早盘受部分买盘带动，1年期掉期点小幅走升至830，随后部分参与者积极卖出，1年期掉期点下行到780位置；上周二，市场窄幅震荡并有所下行，市场交投均衡；上周后三个交易日，市场多头买入更加谨慎，下方支撑较弱，1年期掉期点在部分参与者卖盘的带动下继续下行，最终在700整数关口寻获支撑，上周五尾盘小幅反弹。截至上周五16:30，1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌85个点，上周最高830、最低690，上周收于705，波幅为19.86%。

- 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207个点，上周最高6.6995、最低6.6435，收于6.6573，波幅为0.84%。

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	—	—	6.4589	-309	-23	-347
银行间市场汇价	6.5063	6.4620	6.4855	-75	179	-81
掉期点						
1个月期限	116	80	84	-1	3	-41
2个月期限	183	151	152	-14	-12	-103
3个月期限	251	203	215	-19	-16	-143
6个月期限	435	380	393	-32	3	-252
1年期限	901	690	705	-85	64	-450

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	6.5190	6.4760	6.4873	-247	-677	-66
2 个月期限	6.5335	6.4900	6.5023	-237	-962	16
3 个月期限	6.5495	6.5050	6.5178	-232	-1122	108
6 个月期限	6.5990	6.5510	6.5628	-267	-1422	380
1 年期限	6.6995	6.6435	6.6573	-207	-1277	1013

数据来源：路透

◆ 外汇汇率市场上周概览

- 美元指数较前周下跌 2.14%，上周最高 95.084、最低 93.007，收于 93.082。上周美元指数呈现震荡下跌走势。上周前两个交易日，因预期美联储政策声明基调温和，投资者风险意愿增强，美元对主要货币贬值，美元指数连跌两个交易日至 94.573；上周三（4 月 27 日），美联储一如市场预期，维持基准利率不变，但保留了 6 月加息的可能性，美元指数下跌 0.20%，收于 94.387；上周四（4 月 28 日），美元兑日元创下逾五年来最大单日跌幅，因日本央行维持政策不变，没有进一步放宽货币政策，令市场意外；上周五（4 月 29 日），日本央行决定不再放宽货币政策的影响持续发酵，且欧元区第一季经济增长数据强劲推高欧元，美元指数触及八个月低位的 93.007，收于 93.082。预计本周阻力位 95.16，支撑位 91.01。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.99%，上周最高 1.1459、最低 1.1213，收于 1.1454。欧元兑美元上周呈现震荡上涨的走势。上周前两个交易日，因市场预期美联储货币政策声明立场鸽派，推高欧元兑美元汇率至 1.1298；上周三，美联储决议维持基准利率不变，巩固了今年仅升息两次的市场预期，欧元兑美元攀升至 1.1319；上周后两个交易日，日本央行没有如预期放宽货币政策，同时欧元区经济数据强劲，第一季经济增速达到五年来最快水平，甚至优于最乐观的预期，欧元兑美元一度触及两周半高位 1.1459，收于 1.1454。预计本周阻力位 1.1700，支

撑位 1.1208。

- 美元兑日元较前周下跌 4.86%，上周最高 111.90、最低 106.27，收于 106.35。美元兑日元上周呈现震荡下跌走势。上周前三个交易日，美联储一如市场预期维持基准利率不变，巩固了市场今年仅加息两次的预期，美元兑日元窄幅区间震荡；上周四，日本央行出乎市场意料，没有进一步放宽货币政策，美元兑日元下跌超过 3%，收于 108.08，录得自 2011 年 3 月中来最大单日跌幅；上周五，日本央行决定不再放宽政策的影响持续发酵，美元兑日元下跌 1.60%，收于 106.35。预计本周阻力位 111.98，支撑位 100.72。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.31%，上周最高 0.7765、最低 0.7545，收于 0.7602。澳元兑美元上周呈现震荡下跌的走势。上周前两个交易日，投资者在多家央行货币政策决议公布前保持谨慎，澳元兑美元区间震荡；上周随后两个交易日，澳洲第一季核心通胀指标意外降至纪录低位，提振市场对降息的预期，澳元兑美元跌逾 1.5% 至 0.7625；上周五，澳元兑美元反弹但小涨至 0.7660 附近遇阻，收于 0.7602。预计本周阻力位 0.7822，支撑位 0.7382。

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	93.082	-2.14%	-1.59%
欧元/美元	1.1454	1.99%	0.67%
美元/日元	106.35	-4.86%	-5.52%
澳元/美元	0.7602	-1.31%	-0.68%

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 2.06%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 2.445%附近。央行公开市场，上周一（4 月 25 日）央行进行了 1800 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 300 亿元；上周二（4 月 26 日）进行了 1400 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 900 亿元；上周三（4 月 27 日）进行了 1200 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2500 亿元；上周四（4 月 28 日）进行了 1100 亿元 7 天期逆回购操作，逆回购到期 2600 亿元；上周五（4 月 29 日）进行了 300 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 2400 亿元。全周公开市场净回笼资金 2900 亿元。本周（5 月 3 日-5 月 6 日），央行公开市场将有 4000 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 4000 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)	2.05	1	3
7 天 Shibor (1W)	2.39	6	6
3 月期 Shibor (3M)	2.9	3	8
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.07	1	5
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.5	-5	20

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 4BP，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上行 7BP，10 年期国债收益率较前周下行 3BP。
- 政策性金融债方面，收益率涨跌互现。1 年期国开债收益率较前周上行 8BP，5 年期国开债收益率较前周上行 3BP，10 年期国开债收益率较前周下行 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	2.44	4	13
6 月期	2.48	-3	17
9 月期	2.65	-1	32
1 年期	2.68	2	31

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	2.30	7	22
3 年期	2.58	13	30
5 年期	2.72	0	27
7 年期	2.97	-3	20
10 年期	2.90	-3	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	2.78	8	37
3 年期	3.10	6	38
5 年期	3.30	3	34
7 年期	3.56	0	28
10 年期	3.43	-1	15

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 3 年期固息债，中标利率为 2.55%。
- 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 2.82%、3.16%、3.36%、3.67%、3.71%；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 2.78%、3.09%、3.29%、3.60%；上周四国开行招标增发 10、20 年期固息债，中标利率为 3.37%、3.98%；同日进出口行招标增发 3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.09%、3.28%、3.58%。

◆ 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上行10-11BP，长端上行6-8BP；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8-12BP，长端上行4-12BP；以1年期定期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年期定期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	2.65	10	32
6 月期	2.66	11	35
9 月期	2.67	11	36
1 年期	2.67	11	37
3 年期	2.78	6	39
4 年期	2.90	8	39
5 年期	3.00	6	39
7 年期	3.15	6	39
10 年期	3.30	6	39
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.03	9	20
9 月期	3.03	8	21
1 年期	3.10	12	28
2 年期	3.14	12	32
3 年期	3.20	9	33
4 年期	3.27	4	31
5 年期	3.37	4	33
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 36 支，规模合计 741.00 亿元；短期融资券 10 支，规模合计 83.00 亿元；中期票据 15 支，规模合计 231.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向上浮动 1-5BP。
- 上周央行进行公开市场逆回购操作 5800 亿元，逆回购到期 8700 亿元；通过中期借贷便利（MLF）投放资金 2670 亿元，全周净回笼资金 230 亿元。
- 经济数据方面，中国经济回暖的速度有所放缓。4 月六大电厂发电耗煤量下降；地产销量同比大幅度上升；制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%、比上月下降 0.1 个百分点，虽继续高于荣枯线，但低于市场预期。物价方面，4 月食品价格下降、但猪肉价格又创新高，上周国际黄金、石油等大宗商品价格上涨。
- 上周信用债供给量有所下降，发行规模 1055.50 亿元。上周央行进行巨额逆回购操作，但因之前的巨量资金到期，整体上仍净回笼货币 230 亿元。上周中央政治局会议强调继续实行稳健的货币政策。近期受房地产价格、通货膨胀、公开市场操作、营业税改增值税的影响，市场利率稳中有升。
- 美国 1 季度 GDP 增速仅为 0.5%，已经连续两个季度下降。同时美国 3 月核心 CPI 为 2.2%，达到近年新高。日本央行上周末未如预期扩大宽松规模，推动美元贬值，上周美国指数贬值

2.14%。美联储货币政策会议维持利率不变，删除了对全球经济和金融担忧的内容，表明美联储对美国经济的信心有所恢复。

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 中电投 SCP003	2.80	0.74	68.00	AAA	—
16 鲁信 SCP002	3.28	0.74	6.00	AAA	—
16 中铝业 SCP003	3.00	0.49	20.00	AAA	—
16 华电 SCP007	2.73	0.74	40.00	AAA	—
16 浙能源 SCP004	2.99	0.49	10.00	AAA	—
16 沪电力 SCP003	2.75	0.27	17.00	AAA	—
16 厦门航空 SCP002	2.90	0.25	13.00	AAA	—
16 厦港务 SCP003	2.89	0.57	5.00	AAA	—
16 东航集 SCP002	2.90	0.74	29.00	AAA	—
16 新兴际华 SCP003	3.28	0.74	26.00	AAA	—
16 龙源电力 SCP006	2.75	0.25	25.00	AAA	—
16 厦港务 SCP002	2.90	0.57	5.00	AAA	—
16 凤传媒 SCP002	3.26	0.74	8.00	AAA	—
16 中航机电 SCP002	3.30	0.74	15.00	AAA	—
16 南航 SCP003	2.90	0.25	20.00	AAA	—
16 陕煤化 SCP004	4.20	0.74	30.00	AAA	—
16 潞安 SCP003	5.50	0.74	20.00	AAA	—
16 厦门航空 SCP001	3.02	0.74	20.00	AAA	—
16 东航股 SCP008	2.70	0.49	30.00	AAA	—
16 华电股 SCP003	2.75	0.74	35.00	AAA	—
16 中建材 SCP004	3.42	0.72	40.00	AAA	—
16 中船 SCP009	2.92	0.21	40.00	AAA	—
16 京汽集 SCP001	3.40	0.74	25.00	AAA	—
16 联通 SCP002	2.70	0.25	120.00	AAA	—
16 九龙江 SCP002	3.47	0.49	6.00	AA+	—
16 万达 SCP002	5.20	0.41	6.00	AA+	—
16 海宁皮革 SCP003	3.50	0.08	4.00	AA+	—
16 中航租赁 SCP001	3.30	0.49	5.00	AA+	—
16 浦东路桥 SCP001	3.45	0.49	3.00	AA+	—
16 渝化医 SCP002	4.00	0.74	8.00	AA+	—
16 中普天 SCP001	3.79	0.33	10.00	AA+	—
16 日照港 SCP003	3.49	0.74	10.00	AA+	—
16 亨通 SCP005	4.60	0.25	5.00	AA	—
16 奥克斯 SCP001	4.90	0.74	7.00	AA	—

16 铜陵化工 SCP001	5.00	0.74	7.00	AA	—
16 惠天 SCP001	3.95	0.66	3.00	AA	—
短期融资券					
16 豫交投 CP002	3.25	0.49	10.00	AAA	A-1
16 振华 CP001	3.70	1.00	20.00	AA+	A-1
16 营口港 CP002	3.89	1.00	12.00	AA+	A-1
16 国创投资 CP002	3.99	1.00	10.00	AA+	A-1
16 袍江投资 CP001	4.20	1.00	6.00	AA	A-1
16 漳州城投 CP001	4.00	1.00	3.00	AA	A-1
16 昌源水务 CP001	3.95	1.00	4.00	AA	A-1
16 广成投资 CP002	4.50	1.00	5.00	AA	A-1
16 温工投 CP001	4.32	1.00	10.00	AA	A-1
16 六建 CP001	7.50	1.00	3.00	AA-	A-1
中期票据					
16 甬城投 MTN001	4.50	5.00	10.00	AAA	AAA
16 大连万达 MTN002	4.00	5.00	60.00	AAA	AAA
16 国电集 MTN001	3.45	3.00	50.00	AAA	AAA
16 首都机场 MTN001	3.78	5.00	20.00	AAA	AAA
16 沪国资 MTN001	3.49	3.00	5.00	AAA	AAA
16 中纺 MTN001	—	3.00	7.00	AA+	AA+
16 芜湖宜居 MTN001	4.45	10.00	10.00	AA+	AA+
16 龙城投资 MTN001	4.50	7.00	12.00	AA+	AA+
16 衡阳城投 MTN001	4.20	5.00	10.00	AA+	AA+
16 生产兵团 MTN001	4.38	5.00	10.00	AA+	AA+
16 中国水务 MTN001	4.36	5.00	4.00	AA+	AA+
16 阳煤股份 MTN001	6.50	3.00	15.00	AA+	AAA
16 鄞州城建 MTN002	4.90	5.00	3.50	AA+	AA+
16 六安城投 MTN002	5.05	5.00	10.00	AA	AA
16 高速地产 MTN001	4.39	3.00	5.00	AA	AAA

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 7BP，上周收于 2.95%；6 个月品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.91%；1 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.99%。
- 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 4BP，上周收于 3.52%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.79%。
- 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 3BP，上周收于 3.53%；5 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 3.68%；10 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.04%。

◆ 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 4 月 Markit 服务业 PMI、综合 PMI 以及里士满联储制造业指数均好于预期，同时受原油价格和美股上涨的影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美联储 4 月货币政策会议决议维持基准利率不变，表示美国经济喜忧参半，重申将以渐进的方式加息，本次会议声明较此前的市场预期稍显鸽派，加之美国公布的一季度 GDP 数据差于预期，市场风险情绪有所回落，美国国债收益率下跌；上周五（4 月 29 日），美国公布的 3 月个人收入环比好于预期，但个人消费支出环比差于预期，受原油价格波动的影响，美国国债收益率先涨后跌，呈区间震荡走势。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 5.5BP，收于 1.833%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国公布的 4 月 IFO 商业景气、现况及预期指数差于预期，但受原油等大宗商品价格反弹的影响，市场风险情绪有所回升，德国国债收益率上涨；上周中，德国公布的 4 月 CPI 数据符合预期，但 4 月失业人数、失业率差于预期，加之美联储偏鸽派会议声明的影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧元区和法国公布的一季度 GDP 数据均好于预期，欧元区 3 月失业率好于预期和前值，投资者信心有所增强，德国国债收益率上涨。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 4.0BP，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	0.782	-3.6	6.1	-26.6
5 年	1.294	-6.1	8.9	-46.6
10 年	1.833	-5.5	6.4	-43.6
30 年	2.678	-2.9	6.6	-33.8
德国国债				
2 年	-0.484	1.8	0.3	-13.9
5 年	-0.288	4.4	4.0	-24.3
10 年	0.271	4.0	11.8	-35.8
30 年	1.009	4.8	18.0	-47.8

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。上周前两个交易日，投资者希望从美联储货币政策声明中寻找未来加息步伐的线索，观望情绪较浓，美国国债收益率上涨，但上周二（4月26日）公布的美国耐用品订单和消费者信心数据令人失望，限制收益率涨幅，利率掉期率小幅走高。上周三（4月27日），因美联储未排除6月加息的可能性，美国较短期限国债的吸引力下降、较长期国债价格跳涨，收益率和利率掉期率走低。上周后两个交易日，美国公布一季度GDP数据表现不佳，经济增长疲弱加重了美联储是否会在6月加息的不确定性，美国国债价格继续上涨，美元利率掉期率走低。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌4.48BP，上周收于1.2667%。

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	0.7823	-2.25	4.23	-8.60
5年	1.2667	-4.48	9.47	-47.02
10年	1.7266	-2.37	8.81	-47.57

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 4.99%，上周最高 1296.11 美元/盎司、最低 1229.70 美元/盎司，收于 1293.36 美元/盎司。黄金价格上周一度涨至近 15 个月高位，逼近 1300 美元/盎司关口，主要受美元走软和避险需求增强等因素的提振。上周因美联储暗示不急于加息、日本央行意料外维持货币政策不变等，美元下跌；美国第一季度 GDP 增长 0.5%、为两年来最差表现，制造业数据、公司业绩等也表现不佳，提振了市场对黄金的避险需求。目前黄金短线处在上涨趋势中，预计本周阻力位 1359.77 美元/盎司，支撑位 1226.95 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 5.19%，上周最高 17.96 美元/盎司、最低 16.77 美元/盎司，收于 17.82 美元/盎司。预计本周阻力位 19.01 美元/盎司，支撑位 16.63 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 6.76%，上周最高 1080.00 美元/盎司、最低 994.50 美元/盎司，收于 1074.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1160.00 美元/盎司，支撑位 989.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 4.00%，上周最高 634.96 美元/盎司、最低 590.71 美元/盎司，收于 624.50 美元/盎司。预计本周阻力位 668.75 美元/盎司，支撑位 580.25 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	1293.36	4.99%	4.98%
白银	17.82	5.19%	15.56%
铂金	1074.5	6.76%	10.49%
钯金	624.5	4.00%	11.12%

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 5.12%，上周最高 46.78 美元/桶、最低 42.50 美元/桶，收于 45.99 美元/桶。油价上周连续第四周上涨，主要受美元走软、部分地区产量中断及美国产量持续下滑等因素支撑。目前油价短期处在上涨趋势。预计本周阻力位 50.27 美元/桶，支撑位 41.71 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周上涨 0.10%，上周最高 5073.50 美元/吨、最低 4873.00 美元/吨，收于 5035.50 美元/吨。预计本周阻力位 5236.00 美元/吨，支撑位 4835.00 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	45.99	5.12%	16.49%
ICE Brent 近月合约	48.14	6.60%	19.93%
基本金属			
LME 3 月铜	5035.50	0.10%	3.70%
LME 3 月铝	1672.00	1.18%	9.93%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	479.00	2.84%	1.48%
CBOT 大豆	1021.00	3.76%	12.23%
CBOT 玉米	391.00	5.32%	11.55%
ICE 棉花	63.26	-1.80%	8.45%
ICE 白糖	16.23	7.06%	5.25%

数据来源：路透