

**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 .....	7
人民币信用债市场上周概览 .....	12
外币利率市场上周概览 .....	16
贵金属市场上周概览 .....	19
原油及其他大宗商品市场上周概览 .....	20

**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6.8456,较前周升值约0.53%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.15%,上周收于6.8709;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨30个点,上周收于1280。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下跌175个点,上周收于7.0970。

**● 外币汇率市场上周概览**

- ✓ 美元指数较前周上涨0.15%,上周收于100.95。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.25%,上周收于1.0611。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.30%,上周收于112.85。
- ✓ 澳元兑美元与前周持平,上周收于0.7669。

**● 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2.38%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3.00%附近。
- ✓ 二级市场:1年期央票收益率较前周下行5BP,收于3.32%;10年期国债收益率较前周下行9BP,收于3.34%;5年期国开债收益率较前周下行6BP,收于3.97%。
- ✓ 一级市场:财政部招标续发5年期固息国债、招标新发30年期固息国债;国开行招标增发1、3、5、7、10、20年期固息债,进出口银行招标增发1、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35支,规模合计478亿元;短期融资券10支,规模103.8亿元;中期票据7支,规模合计79亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、企业债收益率小幅震荡,中期票据收益率有所下行。

**● 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0.8BP,收于2.415%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌约1.8BP,收于0.302%。

**● 贵金属市场上周概览**

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.10%,收于1235.22美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨0.11%,收于17.97美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌0.93%,收于1003.3美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌1.12%,收于775.22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下跌0.89%,上周收于53.37美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周下跌1.93%,上周收于5970.00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（2月13日）报6.8456，较前周升值约0.53%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.15%，上周最高6.8464、最低6.8910，收于6.8709，波幅为0.65%。供求因素依然是银行间外汇市场的主导力量，美元指数走势所带来的影响明显减弱。上周前半周银行间外汇市场美元供给非常充足，尽管持续有美元买盘需求，但人民币出现单边升值到近期高点，随后美元买盘力量才逐步显现。上周三至周四（2月15-16日），人民币汇率区间震荡。上周五，美元需求再度占据上风，人民币震荡贬值。境内银行间外汇市场双边波动增强，交易商对人民币汇率走势的观点有一定差异，10个点的价差也更加市场化。近期公布的美国经济数据向好，特朗普逐步落实减税计划，欧元仍面临较多政治风险等不确定因素。预计本周人民币区间震荡，阻力位6.8500，支撑位6.8860。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投活跃，全周掉期成交量较前周有所回升。短期限掉期点继续受人民币资金面收紧驱动，维持在日均4的高位运行，长期限掉期点买卖较为均衡，截至上周五下午16:30，境内整条掉期曲线较前周变陡上移。短期限方面，上周人民币资金面维持紧平衡局面，超短期限掉期点企稳在日均4的位置，成交较为均衡；1周至1个月期限上，部分市场参与者持续买入，该期限日均掉期点为整条曲线的最高，

猜测市场部分参与者通过掉期市场同时调节未来美元与人民币的流动性；3-5个月期限上，买盘更加积极，市场震荡上行，并向长端传导。中长期方面，在反复交投中部分参与者加入1年期掉期点买盘，1年期掉期点上行，在1320上方出现获利了结后开始回落。上周1年期掉期点基本在50个点的区间内进行震荡，没有明确方向。截至上周五16:30，1年期美元兑人民币掉期点较前周上涨30个点，上周最高1325、最低1209，收于1280，波幅为9.06%。

- 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175个点，上周最高7.1250、最低7.0598，收于7.0970，波幅为0.92%。

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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	—	—	6.8456	-363	-132	-914
银行间市场汇价	6.8910	6.8464	6.8709	-105	-71	-784
<b>掉期点</b>						
1 个月期限	167	142	153	-7	-17	65
2 个月期限	350	220	310	-15	-40	130
3 个月期限	487	130	441	-14	-19	191
6 个月期限	800	657	760	10	10	339
1 年期限	1325	1209	1280	30	50	680

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	6.9100	6.8680	6.8871	-119	-1464	9
2 个月期限	6.9320	6.8890	6.9110	-86	-1740	91
3 个月期限	6.9530	6.9000	6.9315	-101	-1850	165
6 个月期限	7.0185	6.9563	6.9875	-148	-2080	406
1 年期限	7.1250	7.0598	7.0970	-175	-2220	981

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 0.15%，上周最高 101.76、最低 100.41，收于 100.95。上周美元指数呈现震荡走势。上周前两个交易日，市场对美国政府将公布税改政策的乐观情绪延续，认为减税政策将会刺激企业获利和投资，同时美联储主席耶伦在参议院金融委员会上的证词暗示可能会加快加息步伐，美元指数延续上周走势上扬。上周三（2月15日），耶伦在第二天的国会证词时未提供下次加息时机的新线索，投资者在高位获利了结，美元指数回落。上周四（2月16日），因美国国债收益率下跌，以及美联储加息时机存在不确定性，美元指数继续下跌。上周五（2月17日），因美国零售销售和消费者物价等数据意外强劲，美元指数上扬，最终收于 100.95。预计本周阻力位 102.30，支撑位 99.600。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.25%，上周最高 1.0680、最低 1.0520，收于 1.0611。上周欧元兑美元呈现震荡走势。上周前两个交易日，欧元难以摆脱对法国大选不确定性的忧虑和希腊债务压力带来的影响，在美元指数持续走强的影响下，欧元兑美元下挫。随后两个交易日，欧元兑美元的下跌动能减弱，买家逢低买进，欧元兑美元回调上涨。上周五，市场本已担心法国反对欧盟的极右翼民主阵线主席玛琳娜·勒庞赢得大选，而两个极左翼候选人在讨论合作竞选总统，令市场更加不安，欧元兑美元下跌，最终收于 1.0611。预计本周阻力位 1.0771，支撑位

1.0451。

- 美元兑日元较前周下跌 0.30%，上周最高 114.95、最低 112.58，收于 112.85。上周美元兑日元呈现震荡走势。上周一（2月13日），美日峰会顺利结束，联合声明未直接涉及汇率问题，令市场释然，美元指数受益于特朗普减税政策的预期上扬，带动美元兑日元上涨。上周二（2月14日），耶伦的证词暗示加息步伐加快，带动美元继续走强，美元兑日元上涨。上周三，美元兑日元徘徊在近两周高位附近。随后两个交易日，因投资人担心即将举行的法国大选，且美国财政政策的调整缺乏行动，点燃避险需求，美元兑日元下跌，最终收于 112.85。预计本周阻力位 115.22，支撑位 110.48。
- 澳元兑美元与前周持平，上周最高 0.7732、最低 0.7614，收于 0.7669。上周澳元兑美元呈现震荡走势。上周一，澳元周一守在三个月高位附近，但在 0.7700 美元的阻力位附近再次失利，市场等待本周稍后公布的重要经济数据。上周二，澳洲 1 月企业对现况看法跳升至近 10 年高位，带动澳元兑美元小幅上涨。上周三，面对强势美元，澳元表现出韧性，数据显示澳洲失业率意外下降，带动澳元兑美元上涨。随后两个交易日，澳元兑美元数次欲有效突破关键阻力位 0.7700 美元未果，澳元最终未能守住阵地，投资者对澳元多仓和铁矿石价格的可持续性仍保持警惕，澳元兑美元最终收于 0.7669。预计本周阻力位 0.7787，支撑位 0.7551。

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	100.95	0.15%	1.45%
欧元/美元	1.0611	-0.25%	-1.70%
美元/日元	112.85	-0.30%	0.06%
澳元/美元	0.7669	0	1.13%

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 2.38% 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 3.00% 附近。央行公开市场，上周一（2 月 13 日）分别进行了 200 亿元 7 天、300 亿元 14 天、500 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 900 亿元；上周二（2 月 14 日）分别进行了 300 亿元 7 天、400 亿元 14 天、600 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 2300 亿元；上周三（2 月 14 日）分别进行了 500 亿元 7 天、200 亿元 14 天、500 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1250 亿元；上周四（2 月 16 日）分别进行了 800 亿元 7 天、800 亿元 14 天、900 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 1500 亿元；上周五（2 月 17 日）分别进行了 500 亿元 7 天、500 亿 14 天、500 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 700 亿元。此外，央行开展 1500 亿元 6 个月期、2435 亿元 1 年期 MLF 操作，6 个月期中期借贷便利（MLF）到期 1515 亿元。本周（2 月 20 日-2 月 24 日），央行公开市场将有 3150 亿元逆回购到期，另有 1 年期中期借贷便利（MLF）到期 535 亿元，若央行不进行其他操作，本周将自然净回笼资金 3685 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)	2.36	9	-17
7天 Shibor (1W)	2.66	4	-3
3月期 Shibor (3M)	4.26	9	39
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.40	15	-20
7天回购定盘利率 (FR007)	3.34	74	64

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，收益率小幅震荡。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下行 5BP。
- 国债方面，收益率有所下行。1 年期国债收益率较前周下行 9BP，10 年期国债收益率较前周下行 9BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1 年期收益率与前周持平，5 年期收益率较前周下行 6BP，10 年期收益率较前周下行 4BP。

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	2.71	-2	18
6 月期	2.93	0	22
9 月期	3.14	-3	28
1 年期	3.32	-5	28

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	2.78	-9	13
3 年期	2.90	-5	10
5 年期	3.03	-2	4
7 年期	3.18	-9	-7
10 年期	3.34	-9	0

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	3.35	0	20
3 年期	3.79	-4	17
5 年期	3.97	-6	15
7 年期	4.13	-5	15
10 年期	4.11	-4	16

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，上周三财政部招标续发 5 年期固息国债，中标利率为 3.03%；上周五财政部招标新发 30 年期固息国债，中标利率为 3.77%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标增发 3、7、10 年期固息债，中标利率分别为 3.77%、4.09%、4.09%；上周四国开行招标增发 1、5、20 年期固息债，中标利率分别为 3.23%、3.94%、4.27%，同日进出口银行招标增发 1、3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.30%、3.87%、3.99%、4.20%。

## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，曲线整体下行。截至上周五，以 7 天回购利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端变动区间为-5 至 11BP，长端下行 6-8BP；以 3 个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准的收益率曲线短端下行 6-13BP，长端下行 14-19BP。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 1.67%；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 1.63%。

表 8：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	3.20	11	11
6 月期	3.21	-1	4
9 月期	3.27	-3	4
1 年期	3.33	-5	3
3 年期	3.63	-6	7
4 年期	3.77	-6	6
5 年期	3.88	-8	5
7 年期	4.15	-7	6
10 年期	4.40	-8	5
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	4.27	-11	25
9 月期	4.37	-6	31
1 年期	4.38	-13	28
2 年期	4.42	-14	24
3 年期	4.48	-15	20
4 年期	4.54	-18	13
5 年期	4.62	-19	9
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.67	4	4
3 年期	1.63	0	0
4 年期	1.59	0	0
5 年期	1.60	0	0

数据来源：工商银行

## ◆ 人民币信用债市场上周概览——一级市场

- 上周一级市场共发行超短期融资券 35 支，规模合计 478 亿元；短期融资券 10 支，规模 103.8 亿元；中期票据 7 支，规模合计 79 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动区间为-4 至 3BP。
- 上周央行开展公开市场逆回购 7500 亿元，逆回购到期 9000 亿元，公开市场净回笼资金 1500 亿元；中期借贷便利（MLF）投放 3935 亿元、到期 1515 亿元。
- 经济方面：从需求角度看，外需有所改善，1 月以美元计价出口同比大幅回升转正至 7.9%；而内需相对平淡，2 月第一周乘联会狭义乘用车批发、零售销量分别增长 4%和下降 14%，依然低迷。从生产角度看，1 月及 2 月初工业生产依旧强劲，1 月全国粗钢产量增速升至 10%。整体来看，在地产大周期趋降、工业产能过剩背景下，当前经济反弹主要由库存回补支撑，但库存大幅上升也意味着对未来需求的透支，本轮经济反弹的持续性不足。物价方面：1 月 CPI 因春节效应反弹至 2.5%，但 2 月以来食品价格明显回落，上周猪价、菜价均明显回落，整体通胀压力有限。
- 2 月 17 日，证监会规范上市公司再融资，对于定增的定价基准日限定在发行日首日，规定再融资（包括首发、增发、配股、定增）必须间隔 18 个月，但发行可转债、优先股不受此限制。

从对存量转债再融资的影响来看，由于新规施行新老划断、已受理的申请不受影响。

- 美国 1 月 CPI 环比增长 0.6%、大幅高于预期，1 月 CPI 同比也进一步升至 2.5%，创 2013 年 2 月以来最大涨幅；美联储主席耶伦在国会发表半年度货币政策证词，表态鹰派并首次谈及缩表。1 月资本外流显著放缓，但年初信贷增长仍快，经济开局平稳，基本面对债市支撑或仍需等待；金融去杠杆将是 17 年货币政策主要方向，在去杠杆主导货币政策紧平衡思路下，资金面或仍面临阶段性压力，表外融资受到抑制，债券市场利率或将维持高位震荡。

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
<b>超短期融资券</b>					
17 中化工 SCP001	-	0.58	15.00	AAA	-
17 中电投 SCP003	3.67	0.58	44.00	AAA	-
17 物产中大 SCP002	4.30	0.50	10.00	AAA	-
17 首钢 SCP001	4.30	0.74	20.00	AAA	-
17 陕煤化 SCP002	4.60	0.74	30.00	AAA	-
17 南京交建 SCP001	-	0.74	8.00	AAA	-
17 南航股 SCP001	-	0.74	10.00	AAA	-
17 南方水泥 SCP001	-	0.74	20.00	AAA	-
17 龙源电力 SCP001	3.64	0.49	30.00	AAA	-
17 晋能 SCP001	4.71	0.74	15.00	AAA	-
17 淮南矿 SCP001	4.69	0.74	20.00	AAA	-
17 华能 SCP002	3.67	0.74	30.00	AAA	-
17 华电 SCP001	3.60	0.41	40.00	AAA	-
17 国电集 SCP001	3.60	0.49	45.00	AAA	-
17 株洲城建 SCP001	4.34	0.74	5.00	AA+	-
17 舟山交投 SCP001	-	0.16	10.00	AA+	-
17 西王 SCP001	6.00	0.74	10.00	AA+	-
17 万达 SCP002	4.99	0.74	6.00	AA+	-
17 太湖新发 SCP001	4.50	0.74	10.00	AA+	-
17 申通 SCP001	4.20	0.49	4.00	AA+	-

17 三安 SCP001	4.70	0.74	7.00	AA+	-
17 鲁商 SCP002	-	0.68	15.00	AA+	-
17 昆山创业 SCP001	-	0.74	16.00	AA+	-
17 京供销 SCP001	4.20	0.49	5.00	AA+	-
17 盾安 SCP005	-	0.74	5.00	AA+	-
17 中建投租 SCP001	4.70	0.74	4.00	AA	-
17 中成 SCP001	6.50	0.74	3.00	AA	-
17 镇江国投 SCP001	-	0.74	5.00	AA	-
17 信达 SCP005	4.89	0.18	5.00	AA	-
17 西宁经开 SCP001	-	0.74	5.00	AA	-
17 天恒基 SCP001	5.00	0.74	3.00	AA	-
17 庞大汽贸 SCP001	-	0.49	10.00	AA	-
17 花园 SCP001	-	0.74	3.00	AA	-
17 恒逸 SCP001	-	0.74	5.00	AA	-
17 大丰海港 SCP001	5.18	0.74	5.00	AA	-
<b>短期融资券</b>					
17 西安高新 CP001	-	1.00	10.00	AAA	A-1
17 同煤 CP001	-	1.00	25.00	AAA	A-1
17 新中泰集 CP001	-	1.00	10.00	AA+	A-1
17 东营方圆 CP001	-	1.00	6.00	AA	A-1
17 鲁宏桥 CP002	4.46	1.00	10.00	AA+	A-1
17 康美 CP001	4.52	1.00	20.00	AA+	A-1
17 宜华生活 CP001	4.85	1.00	6.00	AA	A-1
17 腾越建筑 CP001	-	1.00	10.00	AA	A-1
17 广汇汽车 CP001	5.75	1.00	5.00	AA	A-1
17 围海 CP001	5.90	1.00	1.80	AA-	A-1
<b>中期票据</b>					
17 鲁信 MTN001	5.27	5.00	15.00	AAA	AAA
17 宝山钢铁 MTN001	-	3.00	30.00	AAA	AAA
17 盐城资产 MTN001	5.85	5.00	10.00	AA+	AA+
17 康得新 MTN001	5.50	5.00	10.00	AA+	AA+
17 东亿实业 MTN001	6.40	3.00	3.00	AA-	AA-
17 湘潭城投 MTN001	4.82	2.00	4.00	AA	AA
17 联合光伏 MTN001	-	3.00	7.00	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，收益率小幅震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.72%；6 个月品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.82%；1 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.93%。
- 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 16BP，上周收于 4.19%；5 年期品种收益率较前周下行 22BP，上周收于 4.33%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.15%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.40%；10 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.52%。

## ◆ 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，美国方面公布的1月PPI数据好于预期，美国股市上涨，美联储主席耶伦发表半年度货币政策证词时表示将在接下来的某次会议上加息，受此影响，10年期美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的2月纽约联储制造业指数、1月CPI和1月零售销售数据均好于预期，美国股市上涨，受此影响，10年期美国国债收益率震荡上行；上周五（2月17日），美国方面公布的1月谘商会领先指数好于预期，受欧洲方面政治不稳定因素再次增加，避险情绪上升影响，10年期美国国债收益率震荡下行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨约0.8BP，收于2.415%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的欧元区四季度GDP数据差于预期，德国1月CPI数据符合预期，受美联储主席耶伦鹰派讲话影响，10年期德国国债收益率震荡上行；上周中，欧央行公布1月货币政策会议纪要，暗示通胀上涨不可持续、刺激仍有必要，受此影响，10年期德国国债收益率震荡下行；上周五，法国方面的民调显示，极右翼总统候选人勒庞的支持率继续领先，导致投资者对法国政局不稳的担忧，受此影响，10年期德国国债收益率下行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约1.8BP，收于0.302%。

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	1.188	-0.2	-1.6	0.0
5 年	1.902	1.5	-1.1	-2.5
10 年	2.415	0.8	-3.8	-2.9
30 年	3.023	1.7	-3.8	-4.2
德国国债				
2 年	-0.81	-2.1	-11.1	-4.4
5 年	-0.461	-2.0	-5.8	7.1
10 年	0.302	-1.8	-13.4	9.4
30 年	1.085	-2.3	-6.9	14.2

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体上移，曲线较前周趋平。上周前两个交易日，因美联储主席耶伦在国会作证中讲话称等待太久加息不明智，市场解读偏鹰派，美国国债收益率连续攀升，美元掉期率随之走高。上周三（2月15日），因美国消费物价急升，支撑美国国债利率升至两周半高位，美元利率掉期率继续走高。上周四（2月16日），美国股市走低，美元走软带动市场避险情绪，美国国债价格升高，美元掉期率随之下跌。上周五，因市场担忧法国大选结果，避险情绪重燃，美国国债需求上升，价格升高，美元掉期率因而下跌。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨3.57BP，上周收于2.0120%。

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	1.2994	3.83	5.30	10.85
5 年	2.0120	3.57	2.47	3.68
10 年	2.3750	3.85	1.05	3.83

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.10%，上周最高 1243.77 美元/盎司、最低 1216.41 美元/盎司，收于 1235.22 美元/盎司。上周金价震荡走高，特朗普政府的不稳定性及今年荷兰、法国和德国大选的不确定性对黄金价格形成支撑。但是美联储可能在 3 月加息，对金价涨势构成阻碍。此外黄金 ETF 近期持仓量增加，也支撑近期金价继续上涨。预计金价在 1250-1260 美元/盎司将面临阻力。预计本周阻力位 1261.70 美元/盎司，支撑位 1207.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.11%，上周最高 18.14 美元/盎司、最低 17.71 美元/盎司，收于 17.97 美元/盎司。预计本周阻力位 18.39 美元/盎司，支撑位 17.60 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.93%，上周最高 1018.30 美元/盎司、最低 983.55 美元/盎司，收于 1001.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1033.10 美元/盎司，支撑位 973.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.12%，上周最高 795.10 美元/盎司、最低 770.22 美元/盎司，收于 775.22 美元/盎司。预计本周阻力位 800.40 美元/盎司，支撑位 754.80 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	1235.22	0.10%	2.04%
白银	17.97	0.11%	2.51%
铂金	1001.00	-0.93%	0.66%
钯金	775.22	-1.12%	2.99%

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下跌 0.89%，上周最高 53.95 美元/桶、最低 52.68 美元/桶，收于 53.37 美元/桶。上周油价维持在高位震荡，多空消息交织。产油国联合声明，如果全球原油库存未能降至目标水平，OPEC 可能从 7 月开始延长同非 OPEC 之间的减产协议，对油价构成一定支撑。不过非 OPEC 国家原油减产力度不够，加上美国原油库存连续两周大幅增加，令油价面临压力。预计本周市场维持短期强势震荡，阻力位 54.64 美元/桶，支撑位 52.10 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周下跌 1.93%，上周最高 6204.00 美元/吨、最低 5920.00 美元/吨，收于 5970.00 美元/吨。预计本周阻力位 6254.00 美元/吨，支撑位 5686.00 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 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 近月合约	53.37	-0.89%	1.08%
ICE Brent 近月合约	55.72	-1.57%	0.41%
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	5970.00	-1.93%	-0.17%
LME 3 月铝	1884.50	0.45%	3.52%
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦	442.50	-1.12%	5.23%
CBOT 大豆	1034.75	-2.20%	1.03%
CBOT 玉米	368.50	-1.40%	2.50%
ICE 棉花	73.42	-3.23%	-2.08%
ICE 白糖	20.32	-0.68%	-0.83%

数据来源：路透