

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 .....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 .....21

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6.9123，较前周贬值约0.33%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.25%，上周收于6.9157；1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨60个点，上周收于1335。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨80个点，上周五收于7.1345。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.29%，上周收于101.25。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.46%，上周收于1.0669。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.66%，上周收于114.74。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.71%，上周收于0.7540。

● 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2.39%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2.73%附近。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率较前周上行1BP，收于3.30%；10年期国债收益率较前周上行5BP，收于3.41%；5年期国开债收益率较前周上行8BP，收于4.11%。
- ✓ 一级市场：财政部招标续发5年期固息债，招标新发91天、182天贴现国债；农发行招标增发1、3、5、7、10年期固息债；国开行招标新发1年期固息债，增发3、5、7、10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43支，规模合计580亿元；短期融资券13支，规模合计206亿元；中期票据28支，规模合计366亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券收益、中期票据收益率及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）

- ✓ 美国国债价格较前周下跌，收益率较前周上涨约9.7BP，收于2.575%。
- ✓ 德国国债价格较前周下跌，收益率较前周上涨约12.9BP，收于0.485%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金较前周下跌2.41%，上周收于1204.47美元/盎司。
- ✓ 白银较前周下跌5.21%，上周收于17.03美元/盎司。
- ✓ 铂金较前周下跌5.23%，上周收于942.00美元/盎司。
- ✓ 钯金较前周下跌3.57%，上周收于743.72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9.04%，上周收于48.39美元/桶。
- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌3.45%，上周收于5734.00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（3月10日）报6.9123，较前周贬值约0.33%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.25%，上周最高6.8875、最低6.9200，收于6.9157，波幅为0.47%。人民币汇率上周跟随美元指数波动，整体呈贬值走势。上周随着美国数据向好，美联储3月加息的预期不断升温，周内公布的美国ADP等就业数据好于预期，不过薪资增长速度仅为0.2%、不及市场预期。新公布的中国外汇储备数据重新回到3万亿以上，不过2月贸易数据显示我国对外贸易在近三年来首次出现逆差，逆差规模接近100亿美元，尽管该数据有春节等因素的影响，但对于市场信心有一定打击，数据公布后，人民币呈现出明显的贬值压力。短期来看，市场预期人民币汇率将宽幅震荡，交投区间为6.85-6.94；中长期来看，人民币仍面临一定贬值压力，不过压力不大。随着美联储3月加息预期已较为充分的释放，预计后续美元上涨的动能将有所放缓；而欧洲等地区经济回暖后，退出宽松刺激政策的呼声日渐提高，都将拖累美元指数。本周经济数据和事件较多，包括美联储和日央行在内的多家央行将公布货币政策会议决议。预计本周人民币汇率将呈区间震荡格局，阻力位6.8700，支撑位6.9200。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投清淡，截至上周五16:30，整条掉期曲线较前周变陡上移。全周掉期点呈区间震荡格局，缺

乏明确方向。短期限方面，上周前两个交易日短端掉期点一度来到日均 5 的位置，并带动各期限掉期点走高；之后次日期掉期点回到了 4-4.5 的区间内反复交投，上周五次日期掉期点回到 4 下方；1 个月期掉期点上周在日均 5.2 的位置有大量成交，截至上周五买卖兴趣基本出清，交投清淡。中长期方面，1 年期掉期点高开高走，上周一（3 月 6 日）上涨至 1310 一线后开始震荡交投；上周二（3 月 7 日）进一步小幅上涨之后，稳定在 1330 一线；上周最后两个交易日整体在 1320-1340 的区间内反复交投。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 60 个点，上周最高 1350、最低 1260，收于 1335，波幅为 6.74%。

- 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 80 个点，上周最高 7.1760、最低 7.0945，收于 7.1345，波幅为 1.14%。

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	—	—	6.9123	227	373	-247
银行间市场汇价	6.9200	6.8875	6.9157	175	468	-336
<b>掉期点</b>						
1 个月期限	185.50	152	164	16	-18	76
2 个月期限	327	278.50	310	17	30	130
3 个月期限	465	417	440	15	-27	190
6 个月期限	850	700	785	30	-48	364
1 年期限	1350	1260	1335	60	-60	735

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	6.9540	6.9030	6.9260	95	-1075	-61
2 个月期限	6.9785	6.9258	6.9495	95	-1355	28
3 个月期限	7.0010	6.9450	6.9710	105	-1455	113
6 个月期限	7.0615	6.9950	7.0280	95	-1675	338
1 年期限	7.1760	7.0945	7.1345	80	-1845	853

数据来源：路透

## ◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周下跌 0.29%，上周最高 102.25、最低 101.17，收于 101.25。美元指数上周呈现震荡走势。上周前两个交易日，市场受美联储主席耶伦的鹰派言论提振，美元指数从前周低点持续上行。上周三（3月8日），因美国2月民间就业岗位增幅高于预期，美元指数盘中升至五日最高水平。上周四（3月9日），因美国1月贸易逆差触及近五年高位，且周度初请失业金人数增加，美元指数下跌。上周五（3月10日），市场对美国仅缓慢增长的薪资增速感到失望，美元指数下跌，收于 101.25。预计本周阻力位 103.11，支撑位 99.83。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.46%，上周最高 1.0699、最低 1.0523，收于 1.0669。欧元兑美元上周呈现震荡上行走势。上周一（3月6日），法国前总理排除了参与大选的可能性，导致反欧盟候选人勒庞胜选的几率增加，欧元兑美元从前周收盘价高位回落。上周随后两个交易日，受美联储官员鹰派讲话和美国民间就业岗位增速激增影响，欧元兑美元持续下行。上周四，因欧央行行长暗示，通过超宽松货币政策提振市场的必要性减弱，欧元兑美元逆转了前期跌势。上周五，因欧央行开始讨论在结束量化宽松政策前加息的可能，欧元兑美元上涨，并触及逾四周高位，收于 1.0669。预计本周阻力位 1.0780，支撑位 1.0492。
- 美元兑日元较前周上涨 0.66%，上周最高 115.50、最低 113.53，收于 114.74。美元兑日元上周呈现上行走势。上周前两个交

易日，因美元走强与地缘政治紧张情绪叠加影响，日元兑美元连续两个交易日在窄幅区间内震荡。上周随后两个交易日，美联储官员鹰派讲话和 2 月民间就业岗位增加超预期，提振投资者对美联储的加息预期，美元兑日元连续上涨。上周五，市场等待美国 2 月非农就业岗位数据，美元兑日元冲高后小幅下跌，收于 114.74。预计本周阻力位 117.52，支撑位 111.67。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.71%，上周最高 0.7632、最低 0.7488，收于 0.7540。澳元兑美元上周呈现震荡走势。上周前两个交易日，如市场预期，澳联储维持基准利率不变，暗示未来前景保持稳定，澳元兑美元连续两日小幅震荡。上周三，因美国民间就业岗位增加超预期，提振美联储加息预期，澳元兑美元下挫。上周四，受欧央行货币政策不变，但暗示将缩减宽松力度的影响，澳元兑美元持续下行。上周五，美国 2 月薪资增速仅缓慢增长，不及市场预期，美元下挫，澳元兑美元小幅上涨，收于 0.7540。预计本周阻力位 0.7741，支撑位 0.7455。

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	101.25	-0.29%	0.13%
欧元/美元	1.0699	0.46%	0.89%
美元/日元	114.74	0.66%	1.76%
澳元/美元	0.754	-0.71%	-1.53%

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 2.39% 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 2.73% 附近。央行公开市场，上周一（3 月 6 日）分别进行了 200 亿元 7 天、100 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 700 亿元；上周二（3 月 7 日）分别进行了 100 亿元 7 天、100 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周三（3 月 8 日）分别进行了 100 亿元 7 天、100 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 500 亿元；上周四（3 月 9 日）逆回购到期 300 亿元；上周五（3 月 10 日）逆回购到期 200 亿元。全周公开市场逆回购净回笼资金 1100 亿元。此外，上周二央行分别开展 885 亿元 6 个月期、1055 亿元 12 个月期中期借贷便利（MLF）操作，中期借贷便利（MLF）到期 1940 亿元。本周（3 月 13 日-3 月 17 日），央行公开市场将有 3900 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周将自然净回笼资金 3900 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)	2.40	3	-9
7 天 Shibor (1W)	2.66	0	-7
3 月期 Shibor (3M)	4.29	0	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.37	7	-13
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	0	-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 3BP，1 年期央票收益率较前周上行 1BP。
- 国债方面，收益率有所上行。1 年期国债收益率较前周上行 2BP，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 年期国开债收益率较前周上行 3BP，5 年期国开债收益率较前周上行 8BP，10 年期国开债收益率较前周上行 5BP。

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	2.69	3	-1
6 月期	2.92	-1	1
9 月期	3.18	12	12
1 年期	3.30	1	4

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	2.82	2	12
3 年期	2.93	3	4
5 年期	3.14	10	15
7 年期	3.20	2	4
10 年期	3.41	5	12

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	3.37	3	7
3 年期	3.98	13	18
5 年期	4.11	8	15
7 年期	4.25	7	13
10 年期	4.22	6	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，上周三财政部招标续发 5 年期固息债，中标利率为 3.03%；上周五财政部招标新发 91 天、182 天贴现国债，中标利率分别为 2.64%和 2.75%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 3、7 年期固息债，中标利率分别为 3.83%和 4.21%；上周二国开行招标新发 1 年期固息债，增发 5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.20%、4.02%、4.12%；上周三农发行招标增发 1、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.33%、4.08%、4.25%；上周四国开行招标增发 3、7 年期固息债，中标利率分别为 3.94%和 4.20%；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 3.35%、3.93%、4.10%、4.26%。

## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率曲线整体有所上行。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整体上行 7-9BP；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上行 2-5BP，长端上行 4-7BP；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 1.67%；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	3.32	7	7
6 月期	3.41	9	13
9 月期	3.46	9	15
1 年期	3.52	9	16
3 年期	3.81	9	18
4 年期	3.92	7	18
5 年期	4.04	8	18
7 年期	4.31	7	18
10 年期	4.55	8	18
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	4.36	2	8
9 月期	4.38	4	12
1 年期	4.41	5	15
2 年期	4.46	7	18
3 年期	4.52	7	19
4 年期	4.60	5	23
5 年期	4.68	4	23
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.67	0	0
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

- 上周共发行超短期融资券 43 支，规模合计 580 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 206 亿元；中期票据 28 支，规模合计 366 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限涨跌不一，浮动区间为下跌 1BP 至上涨 5BP。
- 上周央行公开市场逆回购投放资金 1000 亿元，逆回购到期回笼资金 2100 亿元；中期借贷便利（MLF）投放资金 1940 亿元，中期借贷便利（MLF）回笼资金 1940 亿元；单周合计净回笼资金 1100 亿元。
- 经济数据方面，从需求方面来看，1-2 月主要 30 大中城市地产销量同比下滑 16%；1-2 月中汽协汽车销量增速 9.2%，也比 2016 年 4 季度 15.4% 的增速明显回落。从生产方面来看，1-2 月钢铁、发电和重型卡车增速均创新高，工业生产保持强劲，经济短期依然稳定。整体来看，1-2 月国内工业生产旺盛，而需求相对低迷，结果是库存显著上升，进口增速远高于出口增速，也使得 2 月贸易出现罕见的逆差。物价方面：2 月 CPI 环比下跌 0.2%，同比上涨 0.8%，相比 1 月回落，主要原因为 2016 年春节同期猪价上涨，而 2017 年猪价不涨反跌，带动 2 月食品价格同比增速下降至 -4.3%；3 月以来菜价、肉价、水果价格等继续回落，钢价续升、煤价反弹，油价趋稳，整体通胀压力有限。

- 上周银行间市场信用债发行规模 1152 亿元；财新等媒体报道央行对央行宏观审慎评估（MPA）考核不达标的三家城商行进行了处罚，取消了相关业务资格。一行三会或将联手规范债券交易业务，证监会已出台相关通知。央行行长周小川接受报道称一行三会已就资管业务统一监管达成初步一致，资管业务新规呼之欲出。在金融去杠杆背景下，监管力度超出预期。
- 美国 2 月新增非农就业人数为 23.5 万，为过去半年的最高值，失业率降至 4.7%，美联储 3 月加息预期增强。国内年初信贷增长仍快，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 2017 年货币政策主要方向，在去杠杆主导货币政策紧平衡背景下，资金面或仍面临阶段性压力，表外融资受到抑制叠加 3 月首次央行宏观审慎评估（MPA）考核对资金面的冲击，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 粤电 SCP001	-	0.49	20.00	AAA	-
17 河钢集 SCP003	-	0.74	20.00	AAA	-
17 苏沙钢 SCP001	-	0.74	10.00	AAA	-
17 南航 SCP002	-	0.49	10.00	AAA	-
17 澜沧江 SCP001	-	0.41	15.00	AAA	-
17 滨海建投 SCP001	3.80	0.49	20.00	AAA	-
17 海淀国资 SCP001	4.45	0.74	10.00	AAA	-
17 苏交通 SCP003	4.35	0.25	30.00	AAA	-
17 光明 SCP001	3.50	0.49	20.00	AAA	-
17 中建材 SCP004	4.10	0.50	20.00	AAA	-
17 复星高科 SCP001	4.20	0.49	25.00	AAA	-
17 京能洁能 SCP001	4.30	0.74	20.00	AAA	-
17 沪电力 SCP001	3.64	0.27	11.00	AAA	-
17 国联 SCP001	4.25	0.74	6.00	AAA	-
17 浙能源 SCP001	3.98	0.33	25.00	AAA	-
17 华能集 SCP001	3.60	0.49	30.00	AAA	-
17 大唐集 SCP001	3.60	0.49	30.00	AAA	-
17 中铝业 SCP002	4.25	0.71	20.00	AAA	-
17 平安租赁 SCP002	4.62	0.58	20.00	AAA	-
17 中粮 SCP001	3.73	0.47	25.00	AAA	-
17 中铝国际 SCP001	-	0.49	15.00	AA+	-
17 株高科 SCP001	-	0.49	3.00	AA+	-
17 淮北矿业 SCP001	-	0.74	10.00	AA+	-
17 渤海金投 SCP002	-	0.74	15.00	AA+	-
17 中电熊猫 SCP001	-	0.74	10.00	AA+	-
17 南通经开 SCP001	4.70	0.74	5.00	AA+	-
17 农垦 SCP004	4.78	0.74	10.00	AA+	-
17 津航空 SCP002	4.90	0.74	10.00	AA+	-
17 西江 SCP001	4.74	0.74	5.00	AA+	-
17 魏桥铝电 SCP005	4.85	0.74	10.00	AA+	-
17 闽漳龙 SCP001	4.35	0.49	10.00	AA+	-
17 新华联控 SCP001	6.00	0.74	5.00	AA+	-
17 义乌国资 SCP001	4.59	0.74	30.00	AA+	-
17 鲁晨鸣 SCP002	4.87	0.69	10.00	AA+	-
17 大族 SCP002	-	0.74	5.00	AA	-
17 重庆旅投 SCP001	-	0.74	7.00	AA	-
17 博瑞投资 SCP001	5.18	0.74	3.00	AA	-
17 德力西 SCP001	4.83	0.71	5.00	AA	-
17 蚌埠投资 SCP001	4.85	0.74	3.00	AA	-
17 超威 SCP001	5.03	0.74	7.00	AA	-

17 广汇能源 SCP001	6.95	0.74	5.00	AA	-
17 镇国投 SCP002	4.90	0.74	5.00	AA	-
17 亚厦 SCP002	5.35	0.74	5.00	AA	-
<b>短期融资券</b>					
17 华能集 CP001	-	1.00	30.00	AAA	A-1
17 中铝 CP001	-	1.00	30.00	AAA	A-1
17 晋焦煤 CP001	4.61	1.00	20.00	AAA	A-1
17 深能源 CP001	4.38	1.00	30.00	AAA	A-1
17 晋煤 CP001	4.72	1.00	20.00	AAA	A-1
17 陕西能源 CP001	4.30	1.00	30.00	AAA	A-1
17 汉当科 CP001	-	1.00	10.00	AA+	A-1
17 科伦 CP001	-	1.00	5.00	AA+	A-1
17 金桂浆 CP001	-	1.00	5.00	AA	A-1
17 建安投资 CP001	4.82	1.00	15.00	AA	A-1
17 孝感城投 CP001	4.77	1.00	3.00	AA	A-1
17 洪涛 CP001	5.58	1.00	2.00	AA	A-1
17 徐州开发 CP001	4.60	1.00	6.00	AA	A-1
<b>中期票据</b>					
17 兖矿 MTN002	-	3.00	10.00	AAA	AAA
17 首开 MTN002	-	3.00	30.00	AAA	AAA
17 深圳特发 MTN001	-	5.00	10.00	AAA	AAA
17 招商蛇口 MTN001	4.64	3.00	20.00	AAA	AAA
17 首钢 MTN001	5.00	5.00	50.00	AAA	AAA
17 大连万达 MTN001	4.80	3.00	50.00	AAA	AAA
17 金融街 MTN001B	4.75	5.00	15.00	AAA	AAA
17 金融街 MTN001A	4.65	5.00	15.00	AAA	AAA
17 光大集团 MTN002	4.65	5.00	30.00	AAA	AAA
17 象屿 MTN001	4.90	3.00	12.50	AAA	AAA
17 红豆 MTN001	-	3.00	5.00	AA+	AA+
17 马钢 MTN001	-	3.00	10.00	AA+	AA+
17 三安 MTN001	-	3.00	10.00	AA+	AA+
17 汉当科 MTN001	-	5.00	5.00	AA+	AA+
17 电建水电 MTN001	-	3.00	10.00	AA+	AA+
17 九州通 MTN001	-	3.00	10.00	AA+	AA+
17 天药集 MTN001	4.96	5.00	12.00	AA+	AA+
17 徐州经开 MTN001	-	5.00	10.00	AA	AA
17 浦口经开 MTN001	-	5.00	5.00	AA	AA
17 广汇汽车 MTN001	-	3.00	7.50	AA	AA
17 丹阳投资 MTN001	-	5.00	5.00	AA	AA
17 凤城河 MTN001	-	5.00	5.00	AA	AA
17 来宾工投 MTN001	-	5.00	4.00	AA	AA
17 孝感城投 MTN001	5.47	5.00	4.60	AA	AA
17 印纪娱乐 MTN001	6.30	3.00	4.00	AA	AA
17 晋路桥 MTN001	6.50	5.00	10.00	AA	AA

17 辽源国资 MTN001	6.60	5.00	2.00	AA	AA
17 岳阳经开 MTN001	5.08	3.00	4.40	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 15BP，上周收于 3.75%；6 个月品种收益率较前周上行 14BP，上周收于 4.06%；1 年期品种收益率较前周上行 14BP，上周收于 4.11%。
- 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 22BP，上周收于 4.52%；5 年期品种收益率较前周上行 34BP，上周收于 4.70%。
- 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 12BP，上周收于 4.33%；5 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 4.50%；10 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 4.54%。

## ◆ 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 1 月贸易数据符合预期，受市场谨慎情绪影响，美国国债收益率上行；上周中，美国 2 月 ADP 就业数据好于预期，投资者对美联储 3 月加息的预期升温，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（3 月 10 日），美国 2 月非农就业人口数量好于预期，但平均工资环比值略差于预期，另受原油价格下跌影响，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 9.7BP，收于 2.575%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧元区 3 月 Sentix 投资者信心指数好于预期，由于市场预期欧央行将维持宽松的货币政策立场，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧央行公布货币政策会议决议，维持三大基准利率和资产购买计划不变，并上调了未来通胀预期，欧央行行长德拉吉称降息的可能性已经下滑，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，市场对欧央行退出量化宽松政策的预期继续升温，德国国债收益率震荡上行。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨约 12.9BP，收于 0.485%。

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	1.353	4.8	9.3	16.5
5 年	2.101	9.2	17.2	17.4
10 年	2.575	9.7	18.5	13.1
30 年	3.165	9.4	17.0	10.0
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.831	-3.1	6.8	-6.5
5 年	-0.307	11.0	26.3	22.5
10 年	0.485	12.9	27.7	27.7
30 年	1.253	10.4	26.0	31.0

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，市场处于 3 月美联储加息前的谨慎气氛中，美国国债发行的认购积极性一般，国债收益率上涨，美元利率掉期率有所攀升；上周随后两个交易日，因美国 ADP 就业数据超过预期，进一步夯实了美国良好的就业状况，市场对美联储 3 月加息的预期进一步升温，美国国债收益率跳升，美元利率掉期率随之走高；上周五，美国非农就业数据较市场的乐观预期稍逊一筹，且美联储加息基本确定，美国国债收益率回调，美元利率掉期率随之下跌。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 7.87BP，上周收于 2.2040%。

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	1.4097	3.65	5.19	21.88
5 年	2.2040	7.87	15.63	22.88
10 年	2.5508	9.58	17.70	21.41

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 2.41%，上周最高 1236.77 美元/盎司、最低 1194.55 美元/盎司，收于 1204.47 美元/盎司。金价上周连续第二周下跌，随着美联储 3 月货币政策会议临近，投资者因加息预期而担忧。上周五（3 月 10 日）美国非农就业报告数据显示，2 月美国非农就业人数新增 23.5 万人，失业率降到 4.7%，数据公布后，金价触及近 5 周低位 1194.55 美元/盎司后反弹。目前市场预期美联储在本周将加息，并将在年内加息 3-4 次，预计金价后续仍会承压，但仍有短期利空出尽的可能性，空头平仓或刺激金价短线有一定反弹。预计本周阻力位 1246.69 美元/盎司，支撑位 1162.25 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 5.21%，上周最高 17.95 美元/盎司、最低 16.78 美元/盎司，收于 17.03 美元/盎司。预计本周阻力位 18.19 美元/盎司，支撑位 15.86 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 5.23%，上周最高 999.40 美元/盎司、最低 928.50 美元/盎司，收于 942.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1012.90 美元/盎司，支撑位 871.10 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 3.57%，上周最高 777.20 美元/盎司、最低 739.43 美元/盎司，收于 743.72 美元/盎司。预计本周阻力位 781.49 美元/盎司，支撑位 705.95 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	1204.47	-2.41%	-3.53%
白银	17.03	-5.21%	-7.00%
铂金	942.00	-5.23%	-7.93%
钯金	743.72	-3.57%	-3.28%

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 9.04%，上周最高 53.80 美元/桶、最低 48.31 美元/桶，收于 48.39 美元/桶。油价上周下跌，因美国原油库存持续上升削弱了此前市场对主要产油国减产引发的乐观，多头平仓引发油价急跌。美国能源信息署数据显示，3 月 3 日美国原油库存连续四周刷新记录高位，增至 5.284 亿桶，为 1982 年以来最大水平，此外上周美国活跃钻机数量也较 2016 年 5 月翻倍。油价目前处于短线下跌趋势，预计后续仍会反复，以空头市场为主。预计本周阻力位 53.88 美元/桶，支撑位 42.90 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 3.45%，上周最高 5950.00 美元/吨、最低 5652.00 美元/吨，收于 5734.00 美元/吨。预计本周阻力位 6032.00 美元/吨，支撑位 5436.00 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	48.39	-9.04%	-10.39%
ICE Brent 近月合约	51.27	-7.97%	-9.18%
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	5734.00	-3.45%	-4.11%
LME 3 月铝	1881.00	-0.50%	-2.08%
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦	423.75	-2.42%	-0.35%
CBOT 大豆	997.25	-2.75%	-2.75%
CBOT 玉米	358.75	-4.21%	-2.05%
ICE 棉花	77.29	-0.73%	1.32%
ICE 白糖	18.30	-6.58%	-5.23%

数据来源：路透