

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 .....18  
 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6.8740,较前周升值约0.30%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.18%,上周收于6.8869;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨31个点,上周收于1178。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下跌115个点,上周五收于7.0690。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.61%,上周收于100.56。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.20%,上周收于1.0609。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌2.20%,上周收于108.61。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.03%,上周收于0.7572。

● 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均收于2.41%附近,7天上海银行同业拆放利率(Shibor)和7天回购定盘利率均收于2.79%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行8BP,收于3.37%;5年期国开债收益率较前周上行9BP,收于4.07%。
- ✓ 一级市场:财政部招标新发5年期固息债、新发3个月和6个月期贴现国债;农发行招标增发1、3、5、7、10、15年期固息债;国开行招标新发3、5年期固息债,增发1、7、10年期固息债;进出口银行招标增发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41支,规模合计438.00亿元;短期融资券22支,规模合计171.00亿元;中期票据38支,规模合计419.60亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率下行,中期票据收益率上行,企业债收益率涨跌互现。

● 外币利率市场上周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格较前周上涨,收益率较前周下跌约14.5BP,收于2.237%。
- ✓ 德国国债价格较前周上涨,收益率较前周下跌约4.1BP,收于0.187%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨2.70%,上周收于1287.36美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨3.01%,上周收于18.50美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.84%,上周收于969.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌0.87%,上周收于794.50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1.19%,上周收于52.91美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周下跌2.82%,上周收于5682.50美元/吨。

## ◆ 人民币汇率市场上周概览（4月10日—4月14日）

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（4月14日）报6.8740，较前周升值约0.30%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.18%，上周最高6.8651、最低6.9042，收于6.8869，波幅为0.57%。人民币上周整体呈震荡升值的走势。叙利亚及朝鲜半岛的紧张局势导致避险日元升值，美国总统特朗普关于美元过于强势并支持将基准利率维持在较低水平等因素共同作用，美元指数承压下行、从近期高点回落，支撑人民币走升；同时，境内银行间外汇市场美元供过于求也为人民币升值提供动力，美元供给方面，上周一（4月10日）人民币汇率创近期低点，美元卖出规模显著增加，此后中美元首会晤取得较好成果，双方讨论了贸易与朝鲜等系列问题，并约定了“百日计划”，中国将增加从美元的进口、减少贸易逆差，避免出现贸易摩擦，人民币贬值动能不足。预计未来在法国总统大选结束前，欧元将继续承压，同时，市场避险情绪将持续，日元仍有一定升值空间，美元指数大幅上涨或下行的空间均相对有限；此外，银行间外汇市场供求基本均衡，人民币汇率大幅波动概率较低。预计本周人民币将震荡贬值，阻力位6.8700，支撑位6.9100。
- 人民币外汇掉期汇率：市场窄幅震荡交投，短期限掉期点探底之后小幅走高，但幅度有限，整体仍然维持在低位运行；长期限掉期点冲高回落后窄幅震荡。截至上周五16:30，掉期曲线

较前周小幅变陡上移。短期限方面，超短期限上人民币资金维持均衡偏松的状况，没有明显变化，次日期掉期价格从日均 3.2 的位置小幅走升至日均 3.6；短期限掉期价格小幅走升但是幅度有限，1 个月至 3 个月期限掉期点仍为整条掉期曲线的高点，跨半年资金受到追捧。中长期方面，市场依然缺乏明显方向，交易商交投多以价差交易为主，以 1 年期掉期点为例，主要在 1150-1210 的窄幅区间内双边操作，部分传统卖出机构仍有卖出兴趣，平稳消化市场美元买入盘以及多头买盘，1 年期掉期点在上周二（4 月 11 日）伴随短端掉期价格走高小幅上行到 1205 后震荡回落，维持在 30-40 个点的区间内反复交投。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 31 个点，上周最高 1205、最低 1145，收于 1178，波幅为 5.09%。

- 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 115 个点，上周最高 7.1150、最低 7.0440，收于 7.0690，波幅为 1.00%。

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<br>(点) | 较上月<br>末(点) | 较去年末<br>(点) |
|-------------|--------|--------|--------|------------|-------------|-------------|
| <b>即期汇率</b> |        |        |        |            |             |             |
| 中间价         | —      | —      | 6.8740 | -209       | -253        | -630        |
| 银行间市场汇价     | 6.9042 | 6.8651 | 6.8869 | -124       | -46         | -624        |
| <b>掉期点</b>  |        |        |        |            |             |             |
| 1 个月期限      | 151    | 120    | 126    | 2          | -3          | 38          |
| 2 个月期限      | 271.50 | 252    | 265    | 11         | -1          | 85          |
| 3 个月期限      | 436    | 378    | 390    | 10         | 7           | 140         |
| 6 个月期限      | 736    | 658    | 683    | 16         | 0           | 262         |
| 1 年期限       | 1205   | 1145   | 1178   | 31         | 3           | 578         |

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<br>(点) | 较去年末<br>(点) | 与境内价差<br>(点) |
|--------|--------|--------|--------|------------|-------------|--------------|
| 1 个月期限 | 6.9340 | 6.8860 | 6.9019 | -151       | -1316       | 24           |
| 2 个月期限 | 6.9545 | 6.9050 | 6.9190 | -165       | -1660       | 56           |
| 3 个月期限 | 6.9730 | 6.9220 | 6.9365 | -240       | -1800       | 106          |
| 6 个月期限 | 7.0205 | 6.9648 | 6.9780 | -195       | -2175       | 228          |
| 1 年期限  | 7.1150 | 7.0440 | 7.0690 | -115       | -2500       | 643          |

数据来源：路透

**◆ 外币汇率市场上周概览（4月10日—4月14日）**

- 美元指数较前周下跌 0.61%，上周最高 101.34、最低 100.01，收于 100.56。美元指数上周呈现震荡下行走势。上周前两个交易日，受美联储主席耶伦的鹰派言论、地缘政治风险影响，交易商卖出美元，美元指数持续下行。上周三（4月12日），因美国总统特朗普称美元过于强势，并支持美联储将基准利率维持在较低水平，美元指数盘中应声下跌，但收盘小幅上涨。上周四（4月13日），美国劳动力市场持续收紧、通胀保持潜在上升趋势，一度提振美元指数。上周五（4月14日），因欧美适逢假期，市场交投清淡，美元指数窄幅震荡，最终收于 100.56。预计本周阻力位 102.200，支撑位 99.275。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.20%，上周最高 1.0677、最低 1.0568，收于 1.0609。欧元兑美元上周呈现震荡上行走势。上周前两个交易日，因临近法国总统大选，投资者较为谨慎，欧元兑美元区间震荡。上周三，受美元指数盘中下跌的影响，欧元兑美元走强。上周四，法国极左派候选人梅朗雄民意调查得票率持续上升，令欧元区避险情绪激增，欧元兑美元下跌。上周五，因欧洲适逢节假日，欧元兑美元全天震荡，最终收于 1.0609。预计本周阻力位 1.0699，支撑位 1.0506。
- 美元兑日元较前周下跌 2.20%，上周最高 111.57、最低 108.52，收于 108.61。美元兑日元上周呈现震荡下行走势。上周前两个交易日，受法国总统大选和朝鲜地缘政治等因素影响，全

球避险情绪升温，美元兑日元小幅走弱。上周三，日本 2 月机械订单数据回升，提振日元走强，美元兑日元继续小幅下跌。上周四，受前期美元兑日元跌幅较大的影响，其区间震荡、有所回调。上周五，因朝鲜半岛局势再度紧张，令日元再度走强，美元兑日元最终收于 108.61。预计本周阻力位 111.35，支撑位 106.64。

- 澳元兑美元较前周上涨 1.03%，上周最高 0.7595、最低 0.7469，收于 0.7572。澳元兑美元上周呈现持续上行走势。上周前两个交易日，投资者静待澳洲就业数据，澳元兑美元交投震荡。上周随后两个交易日，受澳洲就业数据以及中国 3 月经济数据提振，澳元兑美元持续走强。上周五，受地缘政治局势紧张的影响，澳元兑美元的升势有所放缓，最终收于 0.7572。预计本周阻力位 0.7600，支撑位 0.7519。

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   | 100.56 | -0.61%  | 0.21%    |
| 欧元/美元  | 1.0609 | 0.20%   | -0.38%   |
| 美元/日元  | 108.61 | -2.20%  | -2.49%   |
| 澳元/美元  | 0.7572 | 1.03%   | -0.73%   |

数据来源：路透

## ◆ 人民币利率市场上周概览（4月10日—4月14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 2.41%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 2.79%附近。央行公开市场，上周一（4月10日）未开展逆回购操作，逆回购到期 100 亿元；上周二（4月11日）未开展逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周三（4月12日）未开展逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周四（4月13日）分别进行了 700 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 400 亿元；上周五（4月14日）分别进行了 600 亿元 7 天、200 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 200 亿元。全周公开市场逆回购净投放资金 700 亿元；同时，央行开展抵押补充贷款（PSL）839 亿元，中期借贷便利（MLF）到期 2170 亿元。本周（4月17日-4月21日），央行公开市场将有 1900 亿元逆回购到期，另有 2345 亿元中期借贷便利（MLF）到期，若央行不进行其他操作，本周将自然净回笼资金 4245 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)    | 2.43    | -7      | -11      |
| 7 天 Shibor (1W)   | 2.67    | -7      | -18      |
| 3 月期 Shibor (3M)  | 4.26    | -4      | -13      |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001)  | 2.40    | -7      | -12      |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 2.90    | -10     | -160     |

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

- 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 8BP。
- 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 5BP，5 年期国开债收益率较前周上行 9BP，10 年期国开债收益率较前周上行 3BP。

表 5：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  | 3.02     | 2       | 17       |
| 3 年期  | 3.05     | 1       | 3        |
| 5 年期  | 3.17     | 9       | 9        |
| 7 年期  | 3.33     | 11      | 11       |
| 10 年期 | 3.37     | 8       | 9        |

数据来源：工商银行

表 6：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        | 3.60     | 5       | 5        |
| 3 年期        | 3.96     | 4       | 5        |
| 5 年期        | 4.07     | 9       | 10       |
| 7 年期        | 4.22     | 11      | 9        |
| 10 年期       | 4.10     | 3       | 3        |

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，上周三财政部招标新发 5 年期固息债，中标利率为 3.13%；上周五财政部招标新发 3、6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.85%和 2.99%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 3、7、15 年期固息债，中标利率分别为 3.93%、4.14%、4.29%；上周二国开行招标新发 3 年期固息债，增发 1、10 年期固息债，中标利率分别为 3.88%、3.50%、4.04%；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 3.54%、4.05%、4.15%；上周四国开行招标新发 5 年期固息债，增发 7 年期固息债，中标利率为 4.02%、4.15%；同日，进出口银行招标增发 3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.93%、4.05%、4.16%。

## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率曲线均有所上行。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短端上行 4-6BP，长端上行 3-4BP；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 9-10BP，长端上行 8-9BP；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 1.65%；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 7：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                        | 3.45     | 5        | -10      |
| 6 月期                        | 3.53     | 6        | -2       |
| 9 月期                        | 3.57     | 5        | 0        |
| 1 年期                        | 3.60     | 4        | 0        |
| 3 年期                        | 3.74     | 3        | 1        |
| 4 年期                        | 3.82     | 4        | 0        |
| 5 年期                        | 3.91     | 4        | 0        |
| 7 年期                        | 4.18     | 4        | 0        |
| 10 年期                       | 4.42     | 4        | 0        |
| <b>3 月 Shibor (ACT/360)</b> |          |          |          |
| 6 月期                        | 4.37     | 9        | -1       |
| 9 月期                        | 4.35     | 9        | 0        |
| 1 年期                        | 4.36     | 10       | -0       |
| 2 年期                        | 4.36     | 9        | -3       |
| 3 年期                        | 4.38     | 8        | -4       |
| 4 年期                        | 4.42     | 8        | -3       |
| 5 年期                        | 4.49     | 8        | -0       |
| <b>1 年 Depo (ACT/365)</b>   |          |          |          |
| 2 年期                        | 1.65     | 0        | -2       |
| 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（4月10日—4月14日）——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 41 支，规模合计 438.00 亿元；短期融资券 22 支，规模合计 171.00 亿元；中期票据 38 支，规模合计 419.60 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-4 ~ 2BP。
- 上周央行公开市场开展逆回购操作 2000 亿元、逆回购到期 1300 亿元，逆回购净投放资金 700 亿元；开展抵押补充贷款（PSL）839 亿元、中期借贷便利（MLF）到期 2170 亿元。季末宏观审慎评估（MPA）考核冲击结束，资金利率有所回落；但央行政策强调去杠杆和防范资产价格泡沫，叠加资管新规和同业监管政策发布等，资金面或仍将面临阶段性压力。
- 经济方面：3 月我国以美元计价出口同比增加 16.4%，相比 2 月回升，主要原因为海外需求复苏；3 月 58 城地产销量同比下降 20%，4 月上半月同比下降 14%，地产销量增速仍低；3 月乘联会狭义乘用车销量同比增加 2.9%；4 月以来发电耗煤增速见顶回落。物价方面：上周菜价跌幅扩大，猪价继续下跌，食品价格环比下跌 0.5%，钢价、煤价持续下跌；3 月 CPI 仍在 0.9% 低位，PPI 同比降至 7.6%。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 101 支，合计金额 1028.60 亿元。上周银监会发布 6 号、46 号和 53 号文，提出治理银行套利、防控十大类风险和“四不当”

整治，涉及银行各类资产。对信贷资产强调地产融资趋严，地方债务严控；对债券类资产提出控制回购杠杆，产品杠杆设上限，产品底层资产杠杆穿透；对理财重申 2016 年 7 月理财新规各项要求；对同业业务严格监管，包括控制同业增量、穿透管理不得多层嵌套、治理同业空转行为。后续需要关注政策执行力度，若严格执行，金融去杠杆将带来资产价格调整。

- 年初至今国内经济开局平稳，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震荡。

表 8：一级市场信用债发行情况

|                | 发行利率<br>(%) | 发行期限<br>(年) | 发行规模(亿<br>元人民币) | 主体评级 | 债项评级 |
|----------------|-------------|-------------|-----------------|------|------|
| <b>超短期融资券</b>  |             |             |                 |      |      |
| 17 皖投集 SCP001  | —           | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 17 中铝业 SCP004  | —           | 0.74        | 20.00           | AAA  | —    |
| 17 首发 SCP001   | —           | 0.49        | 20.00           | AAA  | —    |
| 17 陕延油 SCP001  | —           | 0.49        | 20.00           | AAA  | —    |
| 17 陕煤化 SCP003  | 4.68        | 0.74        | 30.00           | AAA  | —    |
| 17 同方 SCP001   | 4.45        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 17 阳煤 SCP004   | 4.88        | 0.59        | 20.00           | AAA  | —    |
| 17 晋煤 SCP004   | 4.67        | 0.74        | 15.00           | AAA  | —    |
| 17 桂铁投 SCP001  | 5.00        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 17 华能 SCP004   | 3.60        | 0.25        | 40.00           | AAA  | —    |
| 17 晋能 SCP003   | 4.80        | 0.73        | 10.00           | AAA  | —    |
| 17 津渤海 SCP002  | 4.32        | 0.74        | 15.00           | AAA  | —    |
| 17 中航租赁 SCP003 | 4.48        | 0.58        | 10.00           | AAA  | —    |
| 17 南方水泥 SCP002 | 4.42        | 0.49        | 10.00           | AAA  | —    |
| 17 苏国信 SCP005  | 4.00        | 0.25        | 15.00           | AAA  | —    |
| 17 宁沪高 SCP002  | 3.82        | 0.25        | 10.00           | AAA  | —    |
| 17 中电投 SCP007  | 4.02        | 0.74        | 34.00           | AAA  | —    |
| 17 供销 SCP001   | 4.42        | 0.63        | 10.00           | AAA  | —    |
| 17 宁沪高 SCP001  | 4.20        | 0.74        | 10.00           | AAA  | —    |
| 17 粤广业 SCP001  | —           | 0.74        | 3.00            | AA+  | —    |

|                |      |      |       |     |     |
|----------------|------|------|-------|-----|-----|
| 17 天士力 SCP002  | —    | 0.74 | 5.00  | AA+ | —   |
| 17 宁化工 SCP001  | —    | 0.74 | 4.00  | AA+ | —   |
| 17 舟山交投 SCP002 | 4.60 | 0.49 | 12.00 | AA+ | —   |
| 17 红豆 SCP001   | 5.25 | 0.74 | 8.00  | AA+ | —   |
| 17 中建投租 SCP002 | 4.69 | 0.74 | 4.00  | AA+ | —   |
| 17 鲁商 SCP004   | 5.20 | 0.74 | 10.00 | AA+ | —   |
| 17 赣国资 SCP001  | 4.76 | 0.25 | 2.00  | AA+ | —   |
| 17 平顶发展 SCP001 | —    | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 17 花园 SCP002   | —    | 0.74 | 3.00  | AA  | —   |
| 17 山西路桥 SCP001 | —    | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 17 润华 SCP001   | —    | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 17 吉林森工 SCP001 | —    | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 17 华联 SCP001   | —    | 0.74 | 4.00  | AA  | —   |
| 17 洪涛 SCP001   | 5.31 | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 17 华西 SCP002   | 5.80 | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 17 龙岩工贸 SCP001 | 5.00 | 0.74 | 3.00  | AA  | —   |
| 17 清新 SCP001   | 4.99 | 0.74 | 5.00  | AA  | —   |
| 17 广汇汽车 SCP006 | 6.28 | 0.74 | 6.00  | AA  | —   |
| 17 皖山鹰 SCP002  | 4.80 | 0.25 | 4.00  | AA  | —   |
| 17 永达 SCP001   | 5.10 | 0.74 | 10.00 | AA  | —   |
| 17 恒逸 SCP002   | 5.23 | 0.74 | 6.00  | AA  | —   |
| <b>短期融资券</b>   |      |      |       |     |     |
| 17 无锡建投 CP001  | 4.32 | 1.00 | 10.00 | AAA | A-1 |
| 17 闽漳龙 CP001   | —    | 1.00 | 10.00 | AA+ | A-1 |
| 17 保利苏州 CP001  | —    | 1.00 | 6.50  | AA+ | A-1 |
| 17 渝化医 CP001   | —    | 1.00 | 5.00  | AA+ | A-1 |
| 17 武清国资 CP001  | 4.60 | 1.00 | 15.00 | AA+ | A-1 |
| 17 湖北科投 CP001  | 4.60 | 1.00 | 19.00 | AA+ | A-1 |
| 17 鲁晨鸣 CP002   | 5.18 | 1.00 | 15.00 | AA+ | A-1 |
| 17 天业 CP001    | 4.67 | 1.00 | 4.00  | AA+ | A-1 |
| 17 三安 CP001    | 4.78 | 1.00 | 9.00  | AA+ | A-1 |
| 17 新中泰 CP001   | 4.60 | 1.00 | 5.00  | AA+ | A-1 |
| 17 兰州国投 CP001  | 4.99 | 1.00 | 7.00  | AA- | A-1 |
| 17 本溪城建 CP001  | 5.19 | 1.00 | 5.00  | AA  | A-1 |
| 17 甘农垦 CP001   | 5.10 | 1.00 | 4.50  | AA  | A-1 |
| 17 林业 CP001    | 5.30 | 1.00 | 4.00  | AA  | A-1 |
| 17 浏阳城建 CP001  | 4.68 | 1.00 | 7.00  | AA  | A-1 |
| 17 新誉 CP001    | 5.50 | 1.00 | 4.00  | AA  | A-1 |
| 17 漳州城投 CP001  | 4.55 | 1.00 | 7.00  | AA  | A-1 |
| 17 华谊兄弟 CP001  | 4.86 | 1.00 | 9.00  | AA  | A-1 |
| 17 云图控股 CP001  | 5.50 | 1.00 | 3.00  | AA  | A-1 |
| 17 中环半导 CP001  | 5.00 | 1.00 | 7.00  | AA  | A-1 |
| 17 乐清国投 CP001  | 4.62 | 1.00 | 5.00  | AA  | A-1 |
| 17 鄂绒 CP001    | 6.00 | 1.00 | 10.00 | AA  | A-1 |

| 中期票据           |      |       |       |     |     |
|----------------|------|-------|-------|-----|-----|
| 17 晋能 MTN001   | —    | 3.00  | 20.00 | AAA | AAA |
| 17 中航工 MTN001  | —    | 5.00  | 45.00 | AAA | AAA |
| 17 鄂交投 MTN001  | —    | 5.00  | 10.00 | AAA | AAA |
| 17 中化工 MTN001  | —    | 3.00  | 25.00 | AAA | AAA |
| 17 鄂联投 MTN002  | —    | 3.00  | 10.00 | AAA | AAA |
| 17 苏沙钢 MTN001  | 4.94 | 3.00  | 10.00 | AAA | AAA |
| 17 河钢集 MTN004  | 4.77 | 2.00  | 20.00 | AAA | AAA |
| 17 潞安 MTN002   | 6.09 | 3.00  | 20.00 | AAA | AAA |
| 17 滨建投 MTN001  | 5.07 | 3.00  | 10.00 | AAA | AAA |
| 17 金茂控股 MTN001 | 4.65 | 3.00  | 25.00 | AAA | AAA |
| 17 陕西能源 MTN001 | 5.34 | 3.00  | 10.00 | AAA | AAA |
| 17 泰达投资 MTN001 | 5.47 | 5.00  | 15.00 | AAA | AAA |
| 17 长发集团 MTN001 | 5.04 | 5.00  | 15.00 | AAA | AAA |
| 17 常高新 MTN001  | —    | 3.00  | 6.00  | AA+ | AA+ |
| 17 银川通联 MTN001 | —    | 5.00  | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 17 衡阳城投 MTN001 | —    | 5.00  | 5.00  | AA+ | AA+ |
| 17 杉杉集 MTN001  | —    | 3.00  | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 17 海沧投资 MTN001 | —    | 3.00  | 5.00  | AA+ | AA+ |
| 17 上海仪电 MTN001 | —    | 3.00  | 15.00 | AA+ | AA+ |
| 17 鄞州城建 MTN001 | —    | 5.00  | 5.00  | AA+ | AA+ |
| 17 芜湖宜居 MTN001 | 5.20 | 10.00 | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 17 津航空 MTN001  | 7.00 | 3.00  | 13.00 | AA+ | AA+ |
| 17 人福 MTN001   | 5.43 | 3.00  | 5.00  | AA+ | AA+ |
| 17 新疆金投 MTN001 | 5.90 | 3.00  | 6.00  | AA+ | AA+ |
| 17 新城控股 MTN002 | 5.25 | 5.00  | 15.00 | AA+ | AA+ |
| 17 云工投 MTN001  | 5.77 | 5.00  | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 17 湘轻盐 MTN001  | 6.70 | 5.00  | 9.00  | AA+ | AA+ |
| 17 象屿股份 MTN001 | 5.80 | 5.00  | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 17 康缘集 MTN001  | —    | 3.00  | 5.80  | AA  | AA  |
| 17 永州城投 MTN001 | —    | 5.00  | 3.80  | AA  | AA  |
| 17 湘投集团 MTN001 | —    | 5.00  | 2.00  | AA  | AA  |
| 17 扬州经开 MTN002 | —    | 3.00  | 7.50  | AA  | AA  |
| 17 中山城投 MTN001 | —    | 3.00  | 5.00  | AA  | AA  |
| 17 春华水务 MTN001 | —    | 3.00  | 3.00  | AA  | AA  |
| 17 张掖城投 MTN001 | —    | 5.00  | 3.50  | AA  | AA  |
| 17 今世缘 MTN001  | —    | 5.00  | 3.00  | AA  | AA  |
| 17 九江置地 MTN001 | 5.10 | 5.00  | 7.00  | AA  | AA  |
| 17 徐州经开 MTN002 | 5.53 | 5.00  | 10.00 | AA  | AA  |
| 17 晋能 MTN001   | —    | 3.00  | 20.00 | AAA | AAA |
| 17 中航工 MTN001  | —    | 5.00  | 45.00 | AAA | AAA |
| 17 鄂交投 MTN001  | —    | 5.00  | 10.00 | AAA | AAA |
| 17 中化工 MTN001  | —    | 3.00  | 25.00 | AAA | AAA |
| 17 鄂联投 MTN002  | —    | 3.00  | 10.00 | AAA | AAA |

|               |      |      |       |     |     |
|---------------|------|------|-------|-----|-----|
| 17 苏沙钢 MTN001 | 4.94 | 3.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 17 河钢集 MTN004 | 4.77 | 2.00 | 20.00 | AAA | 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，收益率下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 20BP，上周收于 3.70%；6 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 4.00%；1 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 4.15%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 4.40%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 4.55%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率涨跌互现。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 4.33%；5 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 4.44%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.61%。

## ◆ 外币利率市场上周概览（4月10日—4月13日）——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周初，投资者担忧法国总统大选前景、朝鲜半岛局势、以及美国和叙利亚紧张关系，支撑了对美国国债的避险需求，美国国债收益率下滑；上周中，美国总统特朗普表示支持美联储维持较低的基准利率，美国国债收益率下跌；上周四（4月13日），美国总统特朗普支持低基准利率的言论持续发酵，助涨了美国国债价格在避险情绪带动下的升势，美国国债收益率继续下挫。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约14.5BP，收于2.237%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，投资者关于欧央行货币政策的预期及地缘政治风险加剧，打压了德国国债收益率；上周中，地缘政治风险提振了投资者对避险资产的需求，使得德国国债标售情况良好，德国国债收益率小幅波动；上周四，受美国总统特朗普支持美联储维持较低基准利率言论的影响，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下跌约4.10BP，收于0.187%。

表9：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          | 1.205     | -8.1     | -4.9      | 1.7       |
| 5年          | 1.769     | -15.1    | -15.2     | -15.8     |
| 10年         | 2.237     | -14.5    | -15.0     | -20.7     |
| 30年         | 2.892     | -11.6    | -11.7     | -17.3     |
| <b>德国国债</b> |           |          |           |           |
| 2年          | -0.859    | -5.2     | -11.9     | -9.3      |
| 5年          | -0.520    | -3.8     | -13.9     | 1.2       |
| 10年         | 0.187     | -4.1     | -14.1     | -2.1      |
| 30年         | 0.920     | -7.8     | -18.9     | -2.3      |

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陡。上周初，美联储主席耶伦称，美联储打算循序渐进加息的目的是让经济在不过热的情况下，保持充分就业并且使通胀率维持在接近 2% 的水平；同时，投资者对法国总统大选前景的担忧情绪升温，且美国对叙利亚和朝鲜可能采取军事行动，激发了投资者避险需求，美元利率掉期率下跌；上周中，美国总统特朗普称支持美联储维持较低的基准利率，美元利率掉期率下跌；上周四，美国劳动力市场持续收紧，但零售销售和通胀数据欠佳，第一季经济增长恐动能不足，美元利率掉期率小幅波动。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周下跌 15.25BP，收于 1.8741%。

表 10：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  | 1.3680    | -3.62    | -1.56     | 17.71     |
| 5 年  | 1.8741    | -15.25   | -17.82    | -10.11    |
| 10 年 | 2.2090    | -14.74   | -17.51    | -12.77    |

数据来源：彭博

**◆ 贵金属市场上周概览（4月10日—4月13日）**

- 黄金价格较前周上涨 2.70%，上周最高 1288.64 美元/盎司、最低 1247.00 美元/盎司，收于 1287.36 美元/盎司。金价上周上涨，因全球地缘政治等风险上升，主导国际贵金属市场。美国继之前对叙利亚空袭后，又派出航母开赴朝鲜半岛附近，并向阿富汗投放新型炸弹；此外，法国总统大选形势多变也令投资者感到不安。受上述地缘政治因素影响，贵金属再度面临投资者避险需求；加之美国总统特朗普重申支持美元贬值，贵金属市场得以提振。预计金价继续扩大涨势测试 1300 美元/盎司一线压力，本周阻力位 1329.00 美元/盎司，支撑位 1245.72 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 3.01%，上周最高 18.60 美元/盎司、最低 17.71 美元/盎司，收于 18.50 美元/盎司。预计本周阻力位 19.39 美元/盎司，支撑位 17.61 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.84%，上周最高 978.20 美元/盎司、最低 931.85 美元/盎司，收于 969.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1015.35 美元/盎司，支撑位 922.65 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.87%，上周最高 810.20 美元/盎司、最低 784.72 美元/盎司，收于 794.50 美元/盎司。预计本周阻力位 819.98 美元/盎司，支撑位 769.02 美元/盎司。

表 11: 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 | 1287.36 | 2.70%   | 3.10%    |
| 白银 | 18.50   | 3.01%   | 1.54%    |
| 铂金 | 969.00  | 1.84%   | 2.54%    |
| 钯金 | 794.50  | -0.87%  | -0.06%   |

数据来源: 路透

## ◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览（4月10日—4月13日）

- WTI 原油期货近月合约价格较前周上涨 1.19%，上周最高 53.76 美元/桶、最低 52.29 美元/桶，收于 52.91 美元/桶。油价上周继续走高、小幅收涨，主要因投资者对全球原油供需接近平衡的预期增强。上周三（4月12日）数据显示，美国原油库存减少 216.6 万桶，结束连续三周增长的局面，反映出供应端降温；同时，美国空袭叙利亚事件继续发酵，中东紧张局势持续支撑市场。技术面，WTI 原油期货价格依然处在上行趋势，预计短线将进一步冲击 55 美元/桶关口。预计本周阻力位 56.55 美元/桶，支撑位 49.27 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 2.82%，上周最高 5832.00 美元/吨、最低 5615.00 美元/吨，收于 5682.50 美元/吨。预计本周阻力位 5750.00 美元/吨，支撑位 5550.00 美元/吨。

表 12：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 | 52.91   | 1.19%   | 4.05%    |
| ICE Brent 近月合约 | 55.64   | 0.69%   | 5.50%    |
| <b>基本金属</b>    |         |         |          |
| LME 3 月铜       | 5682.50 | -2.82%  | -3.05%   |
| LME 3 月铝       | 1918.50 | -2.22%  | -2.14%   |
| <b>农产品与软商品</b> |         |         |          |
| CBOT 小麦        | 429.25  | 1.06%   | 0.53%    |
| CBOT 大豆        | 957.25  | 1.65%   | 1.32%    |
| CBOT 玉米        | 370.75  | 3.06%   | 1.64%    |
| ICE 棉花         | 75.74   | 3.02%   | -2.08%   |
| ICE 白糖         | 16.71   | -0.24%  | -0.83%   |

数据来源：路透