

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	3
人民币利率市场上周概览	5
人民币信用债市场上周概览	9
外币利率市场上周概览	15
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6.8823，较前周贬值约0.12%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.05%，上周收于6.8838；1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨17个点，上周收于1195。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上涨25个点，上周五收于7.0715。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.58%，上周收于99.977。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.10%，上周收于1.0726。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.42%，上周收于109.07。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.40%，上周收于0.7542。

● 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2.63%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3.10%附近。
- ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周上行9BP，收于3.46%；5年期国开债收益率较前周上行13BP，收于4.20%。
- ✓ 一级市场：财政部招标续发7、30年期固息国债，新发3个月期贴现国债；农发行招标新发1、3、5年期固息债，增发7、10、15年期固息债；国开行招标增发1、3、5、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68支，规模合计754.10亿元；短期融资券32支，规模合计351.50亿元；中期票据39支，规模合计563.50亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据、企业债收益率上行。

● 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1.1BP，收于2.248%。
- ✓ 德国国债价格较前周下跌，收益率较前周上涨约6.6BP，收于0.253%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.26%，上周收于1284.00美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌3.35%，上周收于17.88美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨0.15%，上周收于970.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌0.38%，上周收于791.50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下跌6.96%，上周收于49.63美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周下跌0.79%，上周收于5637.50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21日）报6.8823，较前周贬值约0.12%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.05%，上周最高6.8770、最低6.8915，收于6.8838，波幅为0.21%。人民币汇率上周整体呈区间震荡走势，在6.8770-6.8915之间波动，主要因缺少重大经济数据为市场提供指引、市场交投情绪谨慎等。其中市场情绪面，朝鲜地缘政治局势紧张、法国举行总统大选首轮投票等，使得投资者交投趋于谨慎，除了上周二（4月18日）英国首相特蕾莎·梅意外宣布提前进行议会选举引发英镑大涨之外，美元指数、主要非美货币表现波澜不惊，人民币汇率日内交投区间也普遍较窄。预期本周人民币将震荡贬值，阻力位6.8700，支撑位6.9000。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投较为活跃，短端掉期点受资金面收紧推动而上行，长端掉期点结束多日盘整后震荡上行。截至上周五16:30，掉期曲线较前周变陡上移。短期限方面，短端掉期价格伴随人民币资金面的收紧而走高，次日期掉期价格从4下方逐步震荡走高，最高一度来到日均5.5的高位，部分参与者高位卖出为市场提供流动性；1个月至3个月期限掉期价格受买盘支撑，虽然卖出需求较多，但价格仍然维持坚挺，市场成交有所扩大。中长期方面，1年掉期点在上周前三个交易日继续维持窄幅震荡；上周四（4月20日）开始伴随短

端资金收紧，买盘兴趣增加，加之当日卖盘数量减少，1年期掉期点快速向上突破，来到1240后，买入兴趣降低，交易商压低掉期点；上周五1年期掉期点震荡回落至1200下方。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17个点，上周最高1240、最低1170，收于1195，波幅为5.86%。

- 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）较前周上涨25个点，上周最高7.0821、最低7.0453，收于7.0715，波幅为0.52%。

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	—	—	6.8823	83	-170	-547
银行间市场汇价	6.8915	6.8770	6.8838	-31	-77	-655
掉期点						
1个月期限	187	40	134	8	5	46
2个月期限	287	255	268	3	2	88
3个月期限	465	17	395	5	12	145
6个月期限	784	336	693	10	10	272
1年期限	1240	1170	1195	17	20	595

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	6.9111	6.8851	6.9025	6	-1310	53
2个月期限	6.9311	6.9053	6.9215	25	-1635	109
3个月期限	6.9481	6.9226	6.9385	20	-1780	152
6个月期限	6.9936	6.9659	6.9840	60	-2115	309
1年期限	7.0821	7.0453	7.0715	25	-2475	682

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 0.58%，上周最高 100.47、最低 99.374，收于 99.977。美元指数上周呈现震荡下行走势。上周前两个交易日，美国财长努钦表示，长期而言强势美元是好事，但地缘政治紧张局势使美元兑一篮子货币仍然走低。上周三（4 月 19 日），英国首相特蕾莎·梅要求提前进行议会选举，市场解读为提前选举可以为脱欧创造更稳定的政治前景，因此被视为利多英镑、利空美元，美元指数盘中下跌，收盘反弹、小幅收高。上周最后两个交易日，美元指数小幅反弹，最终收于 99.977。预计本周阻力位 101.07，支撑位 98.880。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.10%，上周最高 1.0777、最低 1.0600，收于 1.0726。欧元兑美元上周呈现震荡上行走势。上周一（4 月 17 日），因欧洲复活节假日，市场交投清淡，欧元兑美元小幅上涨。上周随后两个交易日，因美国经济数据不佳、投资者担忧美国总统特朗普财政刺激承诺等导致美元整体走软，欧元兑美元盘中触及三周高位。上周最后两个交易日，欧元兑美元整体持稳，投资者等待周日法国总统大选首轮投票结果，市场交投谨慎，欧元兑美元最终收于 1.0726。预计本周阻力位 1.0903，支撑位 1.0549。
- 美元兑日元较前周上涨 0.42%，上周最高 109.48、最低 108.11，收于 109.07。美元兑日元上周呈现震荡走势。上周前两个交易日，美元兑日元盘中跌至五个月低位，因朝鲜紧张局势升

级，带动投资者对避险货币日元的需求。上周三，美元兑日元脱离近五个月低位，但美日贸易问题遏制了其涨势。上周最后两个交易日，美元兑日元继续盘整，受法国总统大选临近，市场在谨慎的情绪中进行交投，美元兑日元变化不大，最终收于 109.07。预计本周阻力位 110.44，支撑位 107.70。

- 澳元兑美元较前周下跌 0.40%，上周最高 0.7610、最低 0.7488，收于 0.7542。澳元兑美元上周呈现震荡走势。上周前两个交易日，澳元兑美元区间震荡，因铁矿石价格扩大跌幅，且澳联储 4 月会议纪要巩固了市场关于基准利率将在更长时间维持低位的观点。上周三，市场无主要消息，受避险情绪影响，澳元兑美元徘徊在近两周低点附近。上周最后两个交易日，澳元兑美元小幅上涨，市场等待周末法国总统大选首轮投票情况，最终收于 0.7542。预计本周阻力位 0.7664，支撑位 0.7420。

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	99.977	-0.58%	-0.37%
欧元/美元	1.0726	1.10%	0.72%
美元/日元	109.07	0.42%	-2.07%
澳元/美元	0.7542	-0.40%	-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 2.63%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 3.10%附近。央行公开市场，上周一（4 月 17 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周二（4 月 18 日）开展 400 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 100 亿元；上周三（4 月 19 日）开展 400 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周四（4 月 20 日）开展 700 亿元 7 天、200 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 800 亿元；上周五（4 月 21 日）开展 600 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作，逆回购到期 600 亿元。全周央行公开市场逆回购净投放资金 1700 亿元；同时，开展中期借贷便利（MLF）净投放资金 2610 亿元。本周（4 月 24 日-4 月 28 日），央行公开市场将有 2200 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 2200 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)	2.62	19	8
7 天 Shibor (1W)	2.76	9	-9
3 月期 Shibor (3M)	4.28	1	-11
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.65	25	13
7 天回购定盘利率 (FR007)	3.44	54	-106

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，收益率上行。1 年期国债收益率较前周上行 8BP，10 年期国债收益率较前周上行 9BP。
- 政策性金融债方面，收益率上行。1 年期国开债收益率较前周上行 6BP，5 年期国开债收益率较前周上行 13BP，10 年期国开债收益率较前周上行 17BP。

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	3.10	8	25
3 年期	3.13	8	11
5 年期	3.32	15	24
7 年期	3.50	17	28
10 年期	3.46	9	18

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	3.66	6	11
3 年期	4.00	4	9
5 年期	4.20	13	23
7 年期	4.33	11	20
10 年期	4.27	17	20

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 7 年期固息国债，中标利率为 3.43%；上周五财政部招标新发 3 个月期贴现国债、续发 30 年期固息国债，中标利率分别为 2.88%、3.89%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标新发 3 年期固息债，增发 7、15 年期固息债，中标利率分别为 3.98%、4.26%和 4.38%；上周二国开行招标增发 1、7、10 年期固息债，中标利率分别为 3.54%、4.26%、4.11%；上周三农发行招标新发 1、5 年期固息债，增发 10 年期固息债，中标利率分别为 3.61%、4.13%、4.27%；上周四国开行招标增发 3、5 年期固息债，中标利率分别为 3.95 和 4.14%；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 3.98%、4.13%、4.29%。

◆ 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 5-9BP，长端上行 6-7BP；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 1-6BP，长端上行 7-8BP；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）
7 天 Repo（ACT/365）			
3 月期	3.54	9	-1
6 月期	3.58	5	3
9 月期	3.62	6	6
1 年期	3.66	5	6
3 年期	3.81	7	8
4 年期	3.88	6	7
5 年期	3.98	7	7
7 年期	4.25	7	7
10 年期	4.49	7	7
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	4.38	1	0
9 月期	4.40	5	5
1 年期	4.42	6	6
2 年期	4.43	7	4
3 年期	4.45	8	4
4 年期	4.49	8	5
5 年期	4.57	8	8
1 年 Depo（ACT/365）			
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——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 68 支，规模合计 754.10 亿元；短期融资券 32 支，规模合计 351.50 亿元；中期票据 39 支，规模合计 563.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限向上浮动 0-10BP。
- 上周央行公开市场开展逆回购操作 3600 亿元、逆回购到期 1900 亿元，公开市场净投放资金 1700 亿元；同时，央行开展中期借贷便利（MLF）操作 4955 亿元、中期借贷便利（MLF）到期 2345 亿元，中期借贷便利净投放资金 2610 亿元。上周央行虽在公开市场进行资金投放，但主要用于对冲缴准、缴税及中期借贷便利（MLF）到期的压力，央行政策仍强调去杠杆和防范资产价格泡沫；银监会对主要银行进行现场检查，金融监管不断升级。
- 经济方面：1 季度 GDP 增速创 6.9% 的新高，3 月工业增速反弹至 7.6%、但主要工业品产量增速涨少跌多，3 月全国地产销量增速降至 14.7%、意味着需求依然不佳，4 月上中旬发电耗煤增速降至 15% 且中钢协粗钢产量增速降至 0 左右、意味着工业生产见顶下滑；2017 年 1 季度宏观总量指标向好，但微观指标向下，叠加大宗商品价格下跌，意味着经济仍面临一定下行压力。物价方面：上周菜价、猪价继续下跌，食品价格环比下跌 0.5%，3 月 CPI 仍在 0.9% 低位；上周国内油价小幅上调，煤价、钢价持续下跌，3 月 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 139 支，合计金额 1669.10 亿元。社保基金理事长楼继伟表示，中国当前威胁最大的是过度杠杆化，以及去杠杆过程中可能产生的系统性风险。目前中国整体杠杆率为 250%，非金融企业杠杆率高达 160%，由于 80 后消费观念改变和购房贷款增长，近两年居民杠杆率也上升了近 50%，财政杠杆率也不容忽视。
- 年初至今国内经济开局平稳，金融去杠杆将是 2017 年金融政策的主要方向，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 (%)	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					
17 中建材 SCP006	—	0.48	20.00	AAA	—
17 东航股 SCP004	—	0.16	30.00	AAA	—
17 华能新能 SCP001	—	0.33	10.00	AAA	—
17 中航租赁 SCP004	—	0.74	10.00	AAA	—
17 津城建 SCP001	—	0.49	20.00	AAA	—
17 南方水泥 SCP003	—	0.43	10.00	AAA	—
17 雅砻江 SCP001	—	0.74	10.00	AAA	—
17 首钢 SCP005	—	0.74	10.00	AAA	—
17 鲁国资 SCP001	—	0.74	5.00	AAA	—
17 中化工 SCP003	—	0.74	25.00	AAA	—
17 淮南矿 SCP002	—	0.49	15.00	AAA	—
17 华电 SCP003	—	0.33	35.00	AAA	—
17 联通 SCP001	—	0.25	40.00	AAA	—
17 澜沧江 SCP002	—	0.49	10.00	AAA	—
17 中融新大 SCP003	5.50	0.74	10.00	AAA	—
17 中电信 SCP003	3.79	0.16	25.00	AAA	—
17 中化股 SCP003	3.70	0.05	20.00	AAA	—
17 三峡 SCP001	4.00	0.49	20.00	AAA	—
17 中储粮油 SCP001	4.00	0.27	5.00	AAA	—
17 豫投资 SCP002	3.80	0.49	5.00	AAA	—

17 沪百联 SCP001	3.90	0.49	15.00	AAA	—
17 鲁能源 SCP001	4.95	0.74	20.00	AAA	—
17 首钢 SCP004	4.71	0.49	20.00	AAA	—
17 中电投 SCP008	3.85	0.38	40.00	AAA	—
17 鲁黄金 SCP001	4.35	0.49	10.00	AAA	—
17 广州金融 SCP001	4.50	0.25	36.00	AAA	—
17 苏国信 SCP006	4.42	0.49	10.00	AAA	—
17 首创 SCP001	4.10	0.25	10.00	AAA	—
17 丹投 SCP001	—	0.74	10.00	AA+	—
17 苏汇鸿 SCP003	—	0.74	3.00	AA+	—
17 津航空 SCP003	—	0.74	5.00	AA+	—
17 渝化医 SCP002	—	0.74	6.00	AA+	—
17 浦东土地 SCP001	—	0.74	10.00	AA+	—
17 铸管股份 SCP001	—	0.74	10.00	AA+	—
17 粤广告 SCP001	—	0.74	3.00	AA+	—
17 苏汇鸿 SCP002	—	0.74	4.00	AA+	—
17 西南水泥 SCP001	—	0.74	10.00	AA+	—
17 鲁晨鸣 SCP004	—	0.74	10.00	AA+	—
17 重汽 SCP001	—	0.74	15.00	AA+	—
17 长江出版 SCP001	4.71	0.74	5.00	AA+	—
17 株洲高科 SCP002	4.70	0.49	2.00	AA+	—
17 中交一航 SCP001	4.75	0.66	10.00	AA+	—
17 鲁商 SCP005	5.42	0.33	15.00	AA+	—
17 九州通 SCP003	4.10	0.13	5.00	AA+	—
17 桑德 SCP002	4.87	0.74	10.00	AA+	—
17 柯桥国资 SCP002	4.78	0.49	20.00	AA+	—
17 淮北矿集 SCP001	6.20	0.74	10.00	AA+	—
17 三安 SCP002	5.10	0.74	8.00	AA+	—
17 南通经开 SCP003	4.82	0.74	4.00	AA+	—
17 陕文投 SCP001	—	0.66	5.00	AA	—
17 步步高 SCP001	—	0.74	5.00	AA	—
17 华联 SCP002	—	0.74	6.00	AA	—
17 杭经开 SCP001	—	0.74	3.00	AA	—
17 顾家 SCP002	—	0.74	4.00	AA	—
17 神州数码 SCP001	—	0.25	5.00	AA	—
17 恒逸 SCP003	—	0.49	4.00	AA	—
17 辽成大 SCP002	—	0.58	10.00	AA	—
17 广汇汽车 SCP007	6.40	0.74	5.00	AA	—
17 皖国贸 SCP001	6.50	0.74	4.00	AA	—
17 泰岳软件 SCP001	5.50	0.74	5.00	AA	—
17 天富能源 SCP002	4.98	0.49	4.00	AA	—
17 金田 SCP001	6.30	0.74	3.00	AA	—
17 烟台港股 SCP001	4.89	0.74	6.00	AA	—
17 帝泰 SCP001	5.46	0.74	1.60	AA	—

17 美年 SCP001	5.20	0.74	4.00	AA	—
17 新疆供销 SCP001	5.30	0.74	2.00	AA	—
17 龙岩交通 SCP001	4.90	0.74	1.50	AA	—
17 阳谷祥光 SCP002	6.00	0.74	5.00	AA	—
短期融资券					
17 晋煤 CP003	—	1.00	10.00	AAA	A-1
17 河钢集 CP004	—	1.00	25.00	AAA	A-1
17 澜沧江 CP001	—	1.00	10.00	AAA	A-1
17 国家核电 CP001	4.48	1.00	30.00	AAA	A-1
17 中铝业 CP001	4.59	1.00	20.00	AAA	A-1
17 冀交投 CP002	4.82	1.00	5.00	AAA	A-1
17 沪城建 CP001	4.25	1.00	10.00	AAA	A-1
17 新希望 CP001	4.70	1.00	10.00	AAA	A-1
17 青海盐湖 CP001	4.80	1.00	10.50	AAA	A-1
17 河钢集 CP003	4.75	1.00	20.00	AAA	A-1
17 云能投 CP001	4.70	1.00	10.00	AAA	A-1
17 潞安 CP001	5.10	1.00	20.00	AAA	A-1
17 康得新 CP001	—	1.00	5.00	AA+	A-1
17 富通 CP001	—	1.00	5.00	AA+	A-1
17 渤海金投 CP001	—	1.00	15.00	AA+	A-1
17 乌经开 CP001	—	1.00	6.00	AA+	A-1
17 红豆 CP002	5.25	1.00	10.00	AA+	A-1
17 威高 CP001	5.00	1.00	10.00	AA+	A-1
17 马鞍钢铁 CP001	4.97	1.00	20.00	AA+	A-1
17 杉杉 CP002	5.21	1.00	4.00	AA+	A-1
17 盾安 CP001	5.35	1.00	10.00	AA+	A-1
17 瀚瑞 CP001	5.48	1.00	9.00	AA+	A-1
17 武国资 CP001	4.61	1.00	5.00	AA+	A-1
17 兰石 CP001	—	1.00	5.00	AA-	A-1
17 津临港 CP001	—	1.00	15.00	AA	A-1
17 万宝 CP001	5.38	1.00	10.00	AA	A-1
17 靖江港 CP001	5.58	1.00	6.00	AA	A-1
17 盐城国投 CP001	4.98	1.00	10.00	AA	A-1
17 通泰控股 CP001	5.05	1.00	10.00	AA	A-1
17 渝机电 CP001	5.50	1.00	5.00	AA	A-1
17 亨通 CP001	5.30	1.00	6.00	AA	A-1
17 奥克斯 CP001	5.40	1.00	5.00	AA	A-1
中期票据					
17 鲁信 MTN002	—	5.00	15.00	AAA	AAA
17 川发展 MTN001	—	5.00	30.00	AAA	AAA
17 皖投集 MTN001	—	3.00	15.00	AAA	AAA
17 金地 MTN001	—	5.00	30.00	AAA	AAA
17 蓉城地铁 MTN001	—	3.00	20.00	AAA	AAA
17 绿城房产 MTN002	5.19	3.00	20.00	AAA	AAA

17 招商局港 MTN001	4.89	5.00	25.00	AAA	AAA
17 鄂联投 MTN003	5.50	3.00	10.00	AAA	AAA
17 中电子 MTN001	4.80	3.00	40.00	AAA	AAA
17 中建 MTN001	4.70	3.00	50.00	AAA	AAA
17 大连万达 MTN002	5.20	3.00	60.00	AAA	AAA
17 中节能 MTN001	4.93	5.00	30.00	AAA	AAA
17 闽漳龙 MTN001	—	5.00	10.00	AA+	AA+
17 国网节能 MTN001	—	3.00	10.00	AA+	AA+
17 盐城交控 MTN001	—	5.00	15.00	AA+	AA+
17 粤发电 MTN001	—	5.00	15.00	AA+	AA+
17 大横琴 MTN001	4.90	3.00	11.00	AA+	AA+
17 海沧投资 MTN002	5.40	3.00	10.00	AA+	AA+
17 济宁城投 MTN001	5.45	5.00	8.00	AA+	AA+
17 红狮 MTN001	7.35	3.00	6.00	AA+	AA+
17 新中泰集 MTN001	5.90	3.00	5.00	AA+	AA+
17 三一 MTN001	5.88	3.00	15.00	AA+	AA+
17 吉林城建 MTN001	5.98	5.00	16.00	AA+	AA+
17 淮南城投 MTN001	—	5.00	7.00	AA	AA
17 美年健康 MTN001	—	3.00	4.00	AA	AA
17 云锡股 MTN001	—	3.00	8.00	AA	AA
17 易华录 MTN001	—	5.00	5.00	AA	AA
17 英特集 MTN001	—	3.00	2.50	AA	AA
17 联合光伏 MTN001	—	3.00	4.00	AA	AA
17 香城建投 MTN001	—	5.00	5.00	AA	AAA
17 淮安新投 MTN001	—	5.00	6.00	AA	AA
17 金灌 MTN001	—	5.00	10.00	AA	AA
17 瀚瑞 MTN001	—	5.00	5.00	AA	AA
17 焦作投资 MTN001	—	5.00	10.00	AA	AA
17 六合国资 MTN001	5.10	3.00	7.00	AA	AAA
17 渝南 MTN001	5.89	3.00	5.00	AA	AA
17 钟楼新城 MTN001	5.90	3.00	5.00	AA	AA
17 建安投资 MTN001	5.14	3.00	10.00	AA	AAA
17 牧原 MTN001	5.50	3.00	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，收益率上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 25BP，上周收于 3.95%；6 个月品种收益率较前周上行 15BP，上周收于 4.15%；1 年期品种收益率较前周上行 17BP，上周收于 4.32%。
- 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 15BP，上周收于 4.55%；5 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 4.60%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 23BP，上周收于 4.56%；5 年期品种收益率较前周上行 18BP，上周收于 4.62%；10 年期品种收益率较前周上行 13BP，上周收于 4.74%。

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周小幅下跌。上周初，美国 4 月纽约联储制造业指数差于预期，美联储副主席费舍尔称今年晚些时候缩表计划有望顺利进行，受美国股市上涨的影响，美国国债收益率上行。上周中美国周度首次失业人数和 4 月费城联储制造业指数差于预期，美国财长称白宫即将推出税改计划，受此影响，美国国债收益率上行。上周五（4 月 21 日），美国 4 月 Markit PMI 数据差于预期，但 3 月成屋销售数据好于预期，美国总统特朗普发表讲话，表示将于近期宣布关于税改计划的“重磅消息”，受此影响，美国国债收益率震荡上行。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨约 1.1BP，收于 2.248%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，英国首相特雷莎·梅宣布提前举行议会大选，且法国总统选举首轮投票即将举行，受此影响，德国国债收益率震荡下行。上周中，欧元区 3 月 CPI 数据符合预期，民调显示法国总统中间派候选人马克龙的支持率领先，受此影响，德国国债收益率震荡上行。上周五，欧元区 4 月制造业、服务业、综合 PMI 数据均好于预期，最新民调结果显示法国总统中间派候选人马克龙支持率继续上升，市场避险情绪有所缓解，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 6.6BP，收于 0.253%。

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	1.180	-2.5	-7.4	-0.8
5 年	1.770	0.1	-15.1	-15.7
10 年	2.248	1.1	-13.9	-19.6
30 年	2.902	1.0	-10.8	-16.3
德国国债				
2 年	-0.792	6.7	-5.2	-2.6
5 年	-0.440	8.0	-5.9	9.2
10 年	0.253	6.6	-7.5	4.5
30 年	0.969	4.9	-14.0	2.6

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期率曲线较前周变动不大。上周一（4月17日），因投资者担忧法国总统选举首轮投票结果，且地缘政治紧张局势持续，增加了对避险美国国债的需求，美国国债收益率下跌，美元利率掉期率随之下挫。上周二（4月18日），因美国股市上涨，投资者减少了对避险美国国债的需求，且有消息称，美国特朗普政府可能提名对银行友好的前美国财政部官员夸尔斯担任负责银行监管的美联储副主席，美国国债收益率反弹，美元利率掉期率随之上涨。上周随后两个交易日，由于投资者关注即将举行的法国总统选举首轮投票，市场交投谨慎，美元利率掉期率小幅波动。上周五，美联储副主席费舍尔相对偏鹰派的言论对美元利率形成一定的支撑，美国国债收益率窄幅波动，整体有所回升，美元利率掉期率小幅上行。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨2.72BP，上周收于1.9013%。

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	1.3550	-1.30	-2.86	16.41
5 年	1.9013	2.72	-15.10	-7.39
10 年	2.2145	0.55	-16.96	-12.22

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.26%，上周最高 1295.42 美元/盎司、最低 1275.73 美元/盎司，收于 1284.00 美元/盎司。金价上周呈震荡并小幅回落的走势，地缘政治紧张局势、法国总统大选投票等对金价有所支撑。上周一（4 月 17 日），黄金价格一度因朝鲜试射导弹事件冲击近五个月高点，随后市场维持震荡，获利回吐压力引发金价冲高乏力。上周随后四个交易日，市场对即将举行的法国总统大选首轮投票高度关注，金价总体走势表现出犹豫状态。需关注法国总统大选后对市场的影响，预计贵金属价格波动幅度将展阔。预计本周阻力位 1303.69 美元/盎司，支撑位 1264.31 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 3.35%，上周最高 18.65 美元/盎司、最低 17.77 美元/盎司，收于 17.88 美元/盎司。预计本周阻力位 18.76 美元/盎司，支撑位 17.00 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.15%，上周最高 990.10 美元/盎司、最低 960.00 美元/盎司，收于 970.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1000.60 美元/盎司，支撑位 940.40 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.38%，上周最高 807.50 美元/盎司、最低 769.80 美元/盎司，收于 791.50 美元/盎司。预计本周阻力位 829.20 美元/盎司，支撑位 753.80 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	1284.00	-0.26%	2.83%
白银	17.88	-3.35%	-1.87%
铂金	970.50	0.15%	2.70%
钯金	791.50	-0.38%	-0.44%

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 6.96%，上周最高 53.21 美元/桶、最低 49.20 美元/桶，收于 49.63 美元/桶。油价上周呈震荡下跌走势，因美国页岩油生产商利用石油输出国组织（OPEC）和俄罗斯减产时机加大产出力度。数据显示，美国周度石油钻井总数再度增加 5 座，连续 14 周增加，创 2015 年 9 月以来新高。目前市场在技术上陷入短线空头，50.50 美元/桶一线将成为新的波段压力水平。预计本周阻力位 53.64 美元/桶，支撑位 45.62 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周下跌 0.79%，上周最高 5739.50 美元/吨、最低 5530.00 美元/吨，收于 5637.50 美元/吨。预计本周阻力位 5847.00 美元/吨，支撑位 5428.00 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 (%)
能源			
NYMEX WTI 近月合约	49.63	-6.96%	-3.22%
ICE Brent 近月合约	52.05	-6.45%	-1.31%
基本金属			
LME 3 月铜	5637.50	-0.79%	-3.81%
LME 3 月铝	1935.50	0.89%	-1.28%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	405.00	-5.65%	-5.15%
CBOT 大豆	951.00	-0.65%	0.66%
CBOT 玉米	356.50	-3.84%	-2.26%
ICE 棉花	79.62	5.12%	2.93%
ICE 白糖	16.38	-1.97%	-2.79%

数据来源：路透