

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 .....4
- 人民币信用债市场上周概览 .....8
- 外币利率市场上周概览 .....12
- 贵金属市场上周概览 .....14
- 原油市场上周概览 .....15
- 基本金属市场上周概览 .....16
- 农产品市场上周概览 .....17
- 天然气市场上周概览 .....18

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**
  - ✓ 人民币中间价上周三报7.0949,与前周基本持平;银行间市场人民币汇率较前周贬值约0.17%,上周收于7.2356;1年期掉期点较前周下行42个点,上周收于-2717。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行54个点,上周收于7.0420。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周下跌0.24%,上周收于104.298。
  - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.39%,上周收于1.0835。
  - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.20%,上周收于151.61。
  - ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.87%,上周收于0.6578。
- **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1.71%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1.83%附近。
  - ✓ 二级市场:10年期国债收益率与前周基本持平,上周收于2.38%;5年期国开债收益率较前周下行1BP,上周收于2.24%。
  - ✓ 一级市场:财政部招标发行91天期贴现国债,以及3年和10年期付息国债。农发行招标发行1年、2年、3年、5年、7年和10年期固息债;国开行招标发行3年、5年、10年和20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48支,规模合计823.88亿元;短期融资券6支,规模合计44.90亿元;中期票据32支,规模合计250.07亿元。
  - ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据和企业债收益率均下行。
- **外币利率市场上周概览**
  - ✓ 美国国债价格下跌,10年期美国国债收益率较前周上行20.1BP,上周收于4.402%。
  - ✓ 德国国债价格下跌,10年期德国国债收益率较前周上行10.1BP,上周收于2.399%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周上涨4.35%,上周收于2329.50美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周上涨10.04%,上周收于27.48美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周上涨2.12%,上周收于927.26美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周下跌1.15%,上周收于1003.24美元/盎司。
- **原油市场上周概览**
  - ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周上涨4.36%,上周收于86.73美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨4.35%,上周收于90.86美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨5.16%,上周收于9329.50美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
  - ✓ CBOT大豆期货主力合约价格较前周下跌0.40%,上周收于1187.25美分/蒲式耳。
- **天然气市场上周概览**
  - ✓ NYMEX天然气期货主力合约价格较前周上涨1.88%,上周收于1.785美元/百万英热单位。

◆ 人民币汇率市场上周概览（2024年4月1日-4月3日）

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周三（4月3日）报 7.0949，与前周基本持平。截至上周三 16:30，银行间市场人民币较前周贬值约 0.17%，上周最高 7.2227、最低 7.2364，收于 7.2356，波幅为 0.19%。
- 人民币外汇掉期市场：截至上周三 16:30，1年期掉期点较前周下行 42 个点，上周最高-2618、最低-2729，收于-2717，波幅为 4.09%。
- 境外人民币无本金交割远期（NDF）汇率：截至上周三 17:00，1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下行 54 个点，上周最高 7.0544、最低 7.0300，收于 7.0340，波幅为 0.35%。

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	-	-	7.0949	-1	-1	122
银行间市场汇价	7.2364	7.2227	7.2356	124	124	1436
<b>掉期点</b>						
1 个月期限	-210	-234	-215	21	21	-7
2 个月期限	-427	-460	-455	-17	-17	-32
3 个月期限	-635	-683	-662	-13	-13	-27
6 个月期限	-1331	-1364	-1356	21	21	-108
1 年期限	-2618	-2729	-2717	-42	-42	-302

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	7.1239	7.0975	7.1145	0	410	-996
2 个月期限	7.1304	7.0999	7.1190	-5	565	-711
3 个月期限	7.1294	7.1008	7.1212	-2	722	-482
6 个月期限	7.1309	7.0822	7.1025	-9	910	25
1 年期限	7.0544	7.0300	7.0420	-54	935	781

数据来源：路透

## ◆ 外币汇率市场上周概览（2024年4月1日-4月5日）

- 美元指数较前周下跌 0.24%，上周最高 105.100、最低 103.915，收于 104.298。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.39%，上周最高 1.0876、最低 1.0723，收于 1.0835。
- 美元兑日元较前周上涨 0.20%，上周最高 151.95、最低 150.80，收于 151.61。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.87%，上周最高 0.6619、最低 0.6479，收于 0.6578。

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	104.298	-0.24%	-0.24%
欧元/美元	1.0835	0.39%	0.39%
美元/日元	151.61	0.20%	0.20%
澳元/美元	0.6578	0.87%	0.87%

数据来源：路透

## ◆ 人民币利率市场上周概览（2024年4月1日-4月7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 1.71%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 1.83%附近。央行公开市场方面，上周一（4 月 1 日）进行 7 天期逆回购操作 20 亿元，当日有逆回购到期 500 亿元；上周二（4 月 2 日）进行 7 天期逆回购操作 20 亿元，当日有逆回购到期 1500 亿元；上周三进行 7 天期回购操作 20 亿元，当日有逆回购到期 2500 亿元；上周日（4 月 7 日）进行 7 天期逆回购操作 20 亿元，当日有逆回购到期 4000 亿元。本周（4 月 8 日-4 月 12 日）将有逆回购到期 60 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)	1.71	-1	-1
7 天 Shibor (1W)	1.81	-16	-16
3 月期 Shibor (3M)	2.14	-2	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.72	-23	-23
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.85	-45	-45

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，收益率震荡下行。1年期国债收益率与前周持平，上周收于1.72%；5年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.19%；10年期国债收益率与前周基本持平，上周收于2.38%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于1.83%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于2.24%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于2.46%。

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	1.72	0	0
3年期	2.03	-1	-1
5年期	2.19	-1	-1
7年期	2.32	-1	-1
10年期	2.38	0	0

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	1.83	-1	-1
3年期	2.11	-3	-3
5年期	2.24	-1	-1
7年期	2.40	-1	-1
10年期	2.46	1	1

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 91 天期贴现国债，以及 3 年和 10 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周农发行招标发行 1 年、3 年、5 年和 10 年期固息债。上周二农发行招标发行 2 年、3 年和 7 年期固息债；国开行招标发行 3 年、5 年和 10 年期固息债。上周三国开行招标发行 20 年期固息债。

## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅震荡。截至上周三，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线震荡上行 0BP 至 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震荡下行 0BP 至 1BP；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，上周收于 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，上周收于 1.77%。

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	2.07	4	4
6 月期	2.01	2	2
9 月期	1.98	3	3
1 年期	1.96	2	2
3 年期	2.00	1	1
4 年期	2.07	1	1
5 年期	2.13	0	0
7 年期	2.25	1	1
10 年期	2.40	1	1
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.14	0	0
9 月期	2.11	0	0
1 年期	2.13	0	0
2 年期	2.13	0	0
3 年期	2.16	-1	-1
4 年期	2.23	-1	-1
5 年期	2.31	0	0
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
2 年期	1.65	0	0
3 年期	1.77	0	0
4 年期	1.80	0	0
5 年期	1.80	0	0

数据来源：工商银行

## ◆ 人民币信用债市场上周概览（2024年4月1日-4月7日）——

## 一级市场

- 上周共发行超短期融资券 48 支，规模合计 823.88 亿元；短期融资券 6 支，规模合计 44.90 亿元；中期票据 32 支，规模合计 250.07 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限震荡下行 0BP 至 4BP。

表 8：一级市场信用债发行情况

超短期融资券	发行利率 (%)	发行期限 (天)	发行规模 (亿元)	主体评级	债项评级
24 伊利实业 SCP009	2.04	79D	45.00	AAA	-
24 伊利实业 SCP013	1.98	80D	85.00	AAA	-
24 伊利实业 SCP008	2.04	80D	60.00	AAA	-
24 伊利实业 SCP011	2.02	83D	55.00	AAA	-
24 伊利实业 SCP012	2.02	83D	50.00	AAA	-
24 苏国信 SCP007	1.96	83D	10.00	AAA	-
24 中建三局 SCP006 (科创票据)	2.05	86D	20.00	AAA	-
24 中兴通讯 SCP026	2.10	87D	20.00	AAA	-
24 中兴通讯 SCP025	2.10	87D	15.00	AAA	-
24 中兴通讯 SCP027	2.10	87D	10.00	AAA	-
24 中兴通讯 SCP029	2.10	87D	10.00	AAA	-
24 中兴通讯 SCP030	2.10	87D	10.00	AAA	-
24 中兴通讯 SCP028	2.10	87D	5.00	AAA	-
24 国家能源 SCP004	1.96	88D	45.00	AAA	-
24 国家能源 SCP005	1.96	92D	45.00	AAA	-
24 国家能源 SCP006	1.96	94D	45.00	AAA	-
24 徐工集团 SCP007	2.02	95D	5.00	AAA	-
24 相城城建 SCP002	2.37	100D	4.50	AA+	-
24 苏交通 SCP008	2.01	110D	20.00	AAA	-
24 苏交通 SCP007	2.05	120D	20.00	AAA	-
24 晋交投 SCP001	2.13	120D	10.00	AA+	-
24 湘高速 SCP003	2.06	128D	20.00	AAA	-
24 广核电力 SCP001	2.00	169D	10.00	AAA	-
24 远东租赁 SCP006	2.48	177D	10.00	AAA	-
24 平安租赁 SCP005	2.34	178D	10.00	AAA	-
24 国开投 SCP001	2.03	179D	20.00	AAA	-
24 吉利 SCP002 (科创票据)	2.10	180D	20.00	AAA	-
24 南航集 SCP002	2.06	180D	10.00	AAA	-
24 福清核电 SCP002	2.19	180D	10.00	AAA	-

24 中建七局 SCP003 (科创票据)	2.12	180D	10.00	AAA	-
24 威高 SCP001 (科创票据)	3.50	180D	7.00	AA+	-
24 吴江经开 SCP002	2.23	180D	3.00	AA+	-
24 吴江经开 SCP003	2.23	180D	3.00	AA+	-
24 沪国资 SCP001	2.10	197D	10.00	AAA	-
24 浙交投 SCP007	2.01	200D	20.00	AAA	-
24 苏州高新 SCP019	2.18	200D	2.00	AAA	-
24 高淳国资 SCP002	2.45	210D	5.00	AA+	-
24 镇江文旅 SCP001	2.48	215D	2.97	AA+	-
24 厦门市政 SCP001	2.17	248D	4.00	AAA	-
24 京电子城 SCP003	2.57	254D	1.00	AA	-
24 武金控 SCP002	2.40	256D	5.00	AAA	-
24 渝医药 SCP003	2.49	260D	5.00	AA+	-
24 海沧投资 SCP001	2.42	261D	4.00	AA+	-
24 首钢 SCP002	2.13	270D	20.00	AAA	-
24 商丘发展 SCP002	2.50	270D	10.41	AA+	-
24 涪陵新城 SCP001	2.48	270D	6.50	AA+	-
24 高淳经开 SCP004	2.49	270D	4.00	AA	-
24 伟驰 SCP002	2.38	270D	1.50	AA+	-

短期融资券	发行利率 (%)	发行期限 (天)	发行规模 (亿元)	主体评级	债项评级
24 申能集 CP001	2.14	365D	20.00	AAA	-
24 包钢集 CP002	2.70	365D	9.00	AAA	-
24 可克达拉 CP001	2.49	365D	5.00	AA+	-
24 高淳建设 CP004	2.49	365D	5.00	AA	-
24 吴中国太 CP001	2.46	365D	3.00	AA+	-
24 娄底城发 CP001	2.68	365D	2.90	AA	-

中期票据	发行利率 (%)	发行期限 (年)	发行规模 (亿元)	主体评级	债项评级
24 厦国贸控 MTN005	3.04	2.00	12.00	AAA	AAA
24 青岛西海 MTN002	3.04	2.00	8.00	AAA	-
24 苏新国资 MTN007	2.48	2.00	6.00	AA+	-
24 皖能源 MTN002	2.52	2.00	5.00	AAA	-
24 水发集团 MTN004	3.34	3.00	15.00	AAA	-
24 沈阳地铁 MTN003	3.10	3.00	10.00	AAA	AAA
24 甘肃农垦 MTN001 (乡村振兴)	3.30	3.00	10.00	AA	AAA
24 光明房产 MTN003	3.57	3.00	8.00	AA+	-
24 常州投资 MTN002	2.65	3.00	5.00	AAA	-
24 青岛海控 MTN001 (科创票据)	2.80	3.00	4.00	AAA	-
24 金港 MTN002	2.70	3.00	4.00	AA+	-
24 吴中国太 MTN001	2.72	3.00	3.50	AA+	-
24 华发集团 GN001	3.49	3.00	3.00	AAA	AAA
24 津城建 MTN016	3.62	4.00	10.00	AAA	AAA
24 大悦城 MTN002	3.10	5.00	15.00	AAA	AAA

24 郑州城发 MTN001	2.89	5.00	11.00	AAA	-
24 大横琴 MTN005	2.84	5.00	10.00	AAA	AAA
24 福建能化 MTN001	2.83	5.00	10.00	AAA	-
24 绵阳投资 MTN001A	2.86	5.00	7.00	AA+	-
24 宏河控股 MTN001	4.69	5.00	7.00	AA	-
24 华发实业 MTN001	3.50	5.00	6.10	AAA	AAA
24 东营财金 MTN001	3.03	5.00	5.27	AA+	-
24 招商局港 MTN001A	2.68	5.00	5.00	AAA	AAA
24 鸿商产业 MTN002	2.98	5.00	5.00	AA+	AAA
24 青岛黄岛 MTN002	2.97	5.00	5.00	AA+	-
24 秀湖集团 MTN001	2.98	5.00	5.00	AA	-
24 武商贸集 MTN002	2.95	5.00	4.00	AAA	-
24 绵阳投资 MTN001B	3.31	5.00	4.00	AA+	-
24 福州古厝 MTN003	2.90	5.00	2.20	AAA	-
24 广州发展 MTN001	2.89	10.00	20.00	AAA	AAA
24 招商局港 MTN001B	2.80	10.00	15.00	AAA	AAA
24 国联 MTN004	2.99	10.00	10.00	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，收益率震荡下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.28%；6 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.37%；1 年期品种收益率与前周持平，上周收于 2.55%。
- 中期票据方面，收益率整体下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 2.58%；5 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.66%。
- 企业债方面，收益率整体下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.47%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.63%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.75%。

## ◆ 外币利率市场上周概览（2024 年 4 月 1 日-4 月 5 日）——二级市场

- 美国国债价格下跌，10 年期美国国债收益率较前周上行 20.1BP，上周收于 4.402%。
- 德国国债价格下跌，10 年期德国国债收益率较前周上行 10.1BP，上周收于 2.399%。

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	4.751	13.1	13.1	50.1
5 年	4.395	18.2	18.2	54.8
10 年	4.402	20.1	20.1	52.3
30 年	4.553	21.0	21.0	52.5
德国国债				
2 年	2.875	2.7	2.7	47.1
5 年	2.390	6.9	6.9	44.2
10 年	2.399	10.1	10.1	37.5
30 年	2.570	11.5	11.5	30.7

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上行，10年期美元利率掉期率较前周上行18.70BP，上周收于4.0245%。

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)
2年	4.6538	10.83	10.83	58.81
10年	4.0245	18.70	18.70	55.05
30年	3.8021	18.11	18.11	48.60

数据来源：彭博

### ◆ 贵金属市场上周概览（2024 年 4 月 1 日-4 月 5 日）

- 黄金价格较前周上涨 4.35%，上周最高 2330.06 美元/盎司、最低 2228.29 美元/盎司，收于 2329.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 10.04%，上周最高 27.49 美元/盎司、最低 24.73 美元/盎司，收于 27.48 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 2.12%，上周最高 945.40 美元/盎司、最低 890.12 美元/盎司，收于 927.26 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.15%，上周最高 1043.00 美元/盎司、最低 981.75 美元/盎司，收于 1003.24 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	2329.50	4.35%	4.35%
白银	27.48	10.04%	10.04%
铂金	927.26	2.12%	2.12%
钯金	1003.24	-1.15%	-1.15%

数据来源：路透

### ◆ 原油市场上周概览（2024年4月1日-4月5日）

- WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 4.36%，上周最高 87.63 美元/桶、最低 82.60 美元/桶，收于 86.73 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 4.35%，上周最高 91.91 美元/桶、最低 86.40 美元/桶，收于 90.86 美元/桶。

表 12：原油市场主要品种价格变动

品种	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
NYMEX WTI 主力合约	86.73	4.36%	4.36%
ICE Brent 主力合约	90.86	4.35%	4.35%

数据来源：路透

### ◆ 基本金属市场上周概览（2024年4月1日-4月5日）

- LME3月期铜价格较前周上涨5.16%，上周最高9397.50美元/吨、最低8929.00美元/吨，收于9329.50美元/吨。
- LME3月期铝价格较前周上涨4.95%，上周最高2461.50美元/吨、最低2332.00美元/吨，收于2450.50美元/吨。

表 13：基本金属市场主要品种价格变动

品种	收盘价	较前周（%）	较上月末（%）
LME 3月铜	9329.50	5.16%	5.16%
LME 3月铝	2450.50	4.95%	4.95%

数据来源：彭博

## ◆ 农产品市场上周概览（2024年4月1日-4月5日）

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周下跌 0.40%，上周最高 1201.75 美分/蒲式耳、最低 1168.50 美分/蒲式耳，收于 1187.25 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 14：农产品市场主要品种价格变动

品种	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	568.25	1.20%	1.20%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1187.25	-0.40%	-0.40%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	433.75	-1.92%	-1.92%
ICE 棉花(美分/磅)	86.24	-5.68%	-5.68%
ICE 白糖(美分/磅)	21.94	-2.53%	-2.53%

数据来源：路透

### ◆ 天然气市场上周概览（2024 年 4 月 1 日-4 月 5 日）

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较前周上涨 1.88%，上周最高 1.906 美元/百万英热单位、最低 1.706 美元/百万英热单位，收于 1.785 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动

品种	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
NYMEX 天然气	1.785	1.88%	1.88%

数据来源：路透