ICBC 金融市场部

工银市场周报（2020 年 8 月 17 日-8 月 21 日）

2020 年第 34 期　　总第 384 期

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……15
贵金属市场上周概览 ……17
原油市场上周概览 ……18
基本金属市场上周概览 ……19
农产品市场上周概览 ……20
天然气市场上周概览 ……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6.9107，较前周升值约0.43%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.52%，上周收于6.9136；1年期限美元对人民币掉期点较前周上行5个点，上周收于1391。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下行424个点，上周收于7.0633。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周上涨0.16%，上周收于93.247。
  - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.39%，上周收于1.1795。
  - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.76%，上周收于105.78。
  - ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.14%，上周收于0.7161。
- **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2.28%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2.38%附近。
  - ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于2.98%；5年期国开债收益率较前周上行9BP，上周收于3.33%。
  - ✓ 一级市场：财政部招标发行3和6个月期贴现国债，1和10年期附息国债；农发行招标发行1、2、3、5、7和10年期固息债，国开行招标发行1、3、5、7、10和20年期固息债，进出口行招标发行3个月、1、2、3、5和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107支，规模合计1396.00亿元；短期融资券11支，规模合计65.90亿元；中期票据55支，规模合计794.40亿元。
  - ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据、企业债收益率均小幅上行。
- **外币利率市场上周概览（10年期国债）**
  - ✓ 美国国债价格上涨，收益率较前周下跌8.1BP，上周收于0.628%
  - ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌8.6BP，上周收于-0.507%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周下跌0.22%，上周收于1939.40美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周上涨1.05%，上周收于26.69美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周下跌1.87%，上周收于918.50美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周上涨3.51%，上周收于2183.00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下跌0.61%，上周收于42.25美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌1.63%，上周收于44.75美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.96%，上周收于6490.00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上涨0.64%，上周收于903.75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4.09%，上周收于2.441美元/百万英热单位。

◆ 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（8 月 21 日）报 6.9107，较前周升值约 0.43%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约 0.52%，上周最高 6.8960、最低 6.9479，收于 6.9136，波幅为 0.75%。上周境内人民币汇率震荡走升，主要受美国疫情持续扩散、我国加大稳外贸工作力度等因素影响。预计本周人民币汇率震荡走升，整体在 6.8500-6.9700 区间浮动。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点小幅震荡，截至上周五 16:30，中长期限方面，1 年期限美元对人民币掉期点较前周上行 5 个点，上周最高 1425、最低 1368，收于 1391，波幅为 4.10%。
- 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）较前周下行 424 个点，上周最高 7.0993、最低 7.0358，收于 7.0633，波幅为 0.90%。

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	—	—	6.9107	-298	-741	-655
银行间市场汇价	6.9479	6.8960	6.9136	-362	-658	-526
掉期点						
1 个月期限	161	74.7	144	3	-6	66
2 个月期限	310	0	295	0	-13	177
3 个月期限	440	115	409	3	-2	243
6 个月期限	803	757.36	780.79	14.79	22.79	515.79
1 年期限	1425	1368	1391	5	11	933

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	6.8918	6.9310	-206	-316	30
2 个月期限	6.9695	6.9063	6.9450	-211	-236	19
3 个月期限	6.9843	6.9198	6.9595	-211	-156	50
6 个月期限	7.0310	6.9598	7.0000	-228	95	83
1 年期限	7.0993	7.0358	7.0633	-424	363	106

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 0.16%，上周最高 93.473、最低 92.127，收于 93.247。上周美元指数止跌反弹，主要受美国经济数据整体向好、美联储会议纪要不及预期鸽派、美元空头回补等因素影响。预计本周阻力位 95.50，支撑位 91.50。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.39%,上周最高 1.1965、最低 1.1753，收于 1.1795。上周欧元兑美元冲高回落，主要受美元指数反弹、欧元区经济数据疲软等因素打压，回吐此前涨幅。预计本周阻力位 1.2010，支撑位 1.1560。
- 美元兑日元较前周下跌 0.76%,上周最高 106.65、最低 105.09，收于 105.78。上周美元兑日元呈区间震荡走势，主要受美元指数反弹等上行因素，和欧洲新冠疫情二次爆发风险上升、全球地缘政治风险出现升级态势等下行因素交织影响。预计本周阻力位 107.50，支撑位 104.70。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.14%,上周最高 0.7275、最低 0.7133，收于 0.7161。上周澳元兑美元震荡下行，主要受美元指数反弹、市场避险情绪升温等因素影响。预计本周阻力位 0.7350，支撑位 0.7000。

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	93.247	0.16%	-0.11%
欧元/美元	1.1795	-0.39%	0.18%
美元/日元	105.78	-0.76%	-0.09%
澳元/美元	0.7161	-0.14%	0.27%

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2.28%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2.38%附近。央行公开市场方面，上周一（8月17日）开展逆回购操作500亿元和MLF操作7000亿元，当日逆回购到期100亿元；上周二（8月18日）开展逆回购操作1000亿元，当日逆回购到期500亿元；上周三（8月19日）开展逆回购操作1500亿元，当日逆回购到期1400亿元；上周四（8月20日）开展逆回购操作1600亿元，当日逆回购到期1500亿元；上周五（8月21日）开展逆回购操作2000亿元，当日逆回购到期1500亿元。本周（8月24日-8月28日）逆回购到期6100亿元及MLF到期1500亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金7600亿元。

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）	2.26	8	47
7天Shibor（1W）	2.28	6	4
3月期Shibor（3M）	2.60	0	1
隔夜回购定盘利率（FR001）	2.30	9	45
7天回购定盘利率（FR007）	2.47	12	17

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，收益率小幅上行。1 年期国债收益率较前周上行 25BP，收于 2.37%；5 年期国债收益率较前周上行 6BP，收于 2.84%；10 年期国债收益率较前周上行 5BP，收于 2.98%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1 年期国开债收益率较前周上行 8BP，收于 2.54%；5 年期国开债收益率较前周上行 9BP，收于 3.33%；10 年期国开债收益率较前周上行 5BP，收于 3.65%。

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	2.37	25	32
3 年期	2.65	9	19
5 年期	2.84	6	19
7 年期	3.01	4	8
10 年期	2.98	5	2

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	2.54	8	15
3 年期	2.96	8	18
5 年期	3.33	9	6
7 年期	3.43	2	-3
10 年期	3.65	5	-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，上周三财政部发行 1 和 10 年期附息国债，中标利率分别为 2.37%、2.95%；上周五财政部发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.15%、2.44%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3、5 和 10 年期农发债，中标利率分别为 3.07%、3.30%、3.37%；上周二农发行招标发行 2 和 7 年期农发债，中标利率分别为 2.84%、3.40%；国开行招标发行 3、5、7 和 20 年期国开债，中标利率分别为 3.01%、3.20%、3.36%、3.90%；上周三农发行招标发行 1 和 10 年期农发债，中标利率分别为 2.60%、3.69%；上周四进出口行招标发行 3 个月及 3、5 和 10 年期进出口债，中标利率分别为 2.28%、3.14%、3.41%、3.73%；国开行招标发行 1、5 和 10 年期国开债，中标利率分别为 2.54%、3.34%、3.48%；上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期进出口债，中标利率分别为 2.72%、3.05%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅下行。截至上周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线上行 3-8BP；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上行 2-6BP。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 1.63%；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	2.41	8	8
6 月期	2.43	3	6
9 月期	2.44	3	6
1 年期	2.45	3	6
3 年期	2.61	3	5
4 年期	2.68	3	5
5 年期	2.75	3	4
7 年期	2.98	3	4
10 年期	3.22	3	3
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.78	4	11
9 月期	2.79	5	12
1 年期	2.81	6	12
2 年期	2.94	4	11
3 年期	3.07	2	9
4 年期	3.19	2	9
5 年期	3.31	3	9
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.63	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107支，规模合计1396.00亿元；短期融资券11支，规模合计65.90亿元；中期票据55支，规模合计794.40亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-7至7BP。
- 上周四（8月20日），中国人民银行举行“金融支持保市场主体”系列新闻发布会。会议指出，金融支持稳企业保就业政策初见成效，总体实现融资服务“量增、面扩、价降”，市场主体经营状况趋于向好，债券市场融资支持作用提升。1-7月，共发行公司信用类债券7.1万亿元；净融资3.4万亿元，同比多增1.7万亿元。其中，民营企业发债4762亿元，同比增长47.9%，净融资1596亿元，债券发行和净融资规模创近三年新高。支持25家商业银行发行小微金融债券2789亿元，已完成全年目标九成以上。
- 7月一般公共预算收入同比增长4.3%，较6月增速3.2%加快。8月以来，政府债券净融资已过万亿，较7月政府债券净融资5459亿元大幅上升。财政部此前表示，新增专项债力争在10月底前发行完毕。
- 一级市场发行方面，上周央行发布7月金融市场运行情况报告。7月，债券市场共发行各类债券4.7万亿元。其中，国债发行9005.9亿元，地方政府债券发行2722.4亿元，金融债券

发行 8592.4 亿元，公司信用类债券发行 8465.7 亿元，资产支持证券发行 725.3 亿元，同业存单发行 1.7 万亿元。

- 近期国内经济方面，疫情时有反复，预计生产将恢复；物价方面，疫情冲击全球经济，通胀预计将回落；流动性方面，央行释放流动性；预计债券市场利率将波动。

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	发行规模	主体评级	债项评级
20 中色 SCP015	1.35	30D	15	AAA	
20 中油股 SCP008	1.7	60D	50	AAA	
20 中石集 SCP005	1.39	60D	50	AAA	
20 洪市政 SCP011	1.6	90D	5	AAA	
20 万华化学 SCP006	1.5	90D	5	AAA	
20 恒健 SCP002	1.58	90D	20	AAA	
20 国际港务 SCP010	2.47	90D	5.5	AAA	
20 中石集 SCP006	1.4	90D	100	AAA	
20 国药租赁 SCP008	1.55	100D	6	AAA	
20 京能源 SCP004	2.19	143D	12	AAA	
20 浙交投 SCP004	1.5	145D	10	AAA	
20 徐工 SCP008	2.4	180D	13	AAA	
20 中远海控 SCP004	1.63	180D	20	AAA	
20 中石集 SCP007	1.75	119D	100	AAA	
20 宁河西 SCP002	1.45	60D	5	AAA	
20 陕延油 SCP010	1.7	90D	20	AAA	
20 电网 SCP034	1.85	90D	50	AAA	
20 广新控股 SCP028	2.68	90D	5	AAA	
20 万华化学 SCP005	1.5	90D	10	AAA	
20 电网 SCP033	1.8	90D	50	AAA	
20 郑州宇通 SCP001	2.5	120D	5	AAA	
20 中材科技 SCP004	1.85	133D	3	AAA	
20 天津港 SCP002	3.17	150D	10	AAA	
20 中电投 SCP020	1.95	154D	28	AAA	
20 电网 SCP032	2	270D	20	AAA	
20 荣盛 SCP006	3.9	270D	10	AAA	
20 陕有色 SCP003	2.15	270D	10	AAA	
20 红狮 SCP005	3.38	251D	5	AAA	
20 鲁钢铁 SCP006	3.6	270D	10	AAA	

20 苏沙钢 SCP006	2	90D	10	AAA
20 大同煤矿 SCP019	3.8	270D	10	AAA
20 华电租赁 SCP002	1.8	30D	5	AAA
20 鲁西化工 SCP005	1.77	30D	5	AAA
20 电网 SCP031	1.7	90D	70	AAA
20 建发 SCP008	1.49	93D	10	AAA
20 万华化学 SCP004	1.6	175D	15	AAA
20 电网 SCP030	2	240D	20	AAA
20 新希望 SCP004	3.12	267D	10	AAA
20 中航集 SCP001	2.15	270D	10	AAA
20 大唐租赁 SCP003	2	270D	8	AAA
20 兴城投资 SCP001	2.5	270D	10	AAA
20 苏国信 SCP019	2.5	30D	10	AAA
20 邮政 SCP005	2.15	270D	30	AAA
20 天马电子 SCP002	1.75	30D	5	AAA
20 平安租赁 SCP004	1.3	35D	8	AAA
20 平安租赁 SCP005	1.3	35D	7	AAA
20 南航股 SCP027	1.48	58D	30	AAA
20 大唐发电 SCP004	1.3	65D	20	AAA
20 华能水电 SCP012	1.8	66D	10	AAA
20 中建七局 SCP004	1.85	90D	10	AAA
20 广新控股 SCP027	2.68	90D	5	AAA
20 苏城投 SCP001	2.1	175D	10	AAA
20 广州地铁 SCP003	1.58	180D	20	AAA
20 锡产业 SCP019	1.9	255D	3	AAA
20 鲁黄金 SCP010	2.19	270D	5	AAA
20 华电煤业 SCP001	2.85	270D	20	AAA
20 现代制药 SCP001	2.2	270D	6	AAA
20 云能投 SCP006	2.58	270D	10	AAA
20 京文投 SCP005	4.3	150D	5	AAA
20 深圳地铁 SCP006	2.93	268D	10	AAA
20 象屿 SCP008	1.6	30D	8	AAA
20 象屿 SCP007	1.6	30D	10	AAA
20 宝钢 SCP017	1.5	175D	40	AAA
20 浙能源 SCP011	2.35	249D	10	AAA
20 中化工 SCP009	1.85	270D	15	AAA
20 厦门市政 SCP002	1.8	270D	5	AAA
20 五凌电力 SCP001	2.5	270D	10	AAA
20 三一 SCP009	2.15	177D	10	AAA
20 华能水电 SCP011	1.8	67D	20	AAA

20 皖能股 SCP002	2.9	200D	6	AAA	
20 锡交通 SCP009	1.8	270D	3.5	AAA	
20 首钢 SCP008	2.5	270D	20	AAA	
20 亦庄控股 SCP002	2.15	270D	10	AAA	
20 长虹 SCP003	2.5	32D	5	AA+	
20 珠海港 SCP018	2.1	39D	3	AA+	
20 光明房产 SCP001	3.42	239D	7.5	AA+	
20 晋天然气 SCP002	3	210D	5	AA+	
20 凤城河 SCP003	3.45	270D	5	AA+	
20 天业 SCP008	3.65	270D	5	AA+	
20 柳州东投 SCP003	4.89	270D	7	AA+	
20 云南水务 SCP001	5.3	180D	10	AA+	
20 金鼎产融 SCP001	4.5	180D	5	AA+	
20 淮安城资 SCP002	3	180D	6	AA+	
20 南通沿海 SCP001	3.1	270D	6	AA+	
20 凯盛科技 SCP009	1.9	30D	5	AA+	
20 粤广告 SCP002	3	90D	2.5	AA+	
20 新华报业 SCP002	2.7	267D	5	AA+	
20 西安投资 SCP003	3.27	270D	5	AA+	
20 镇江城建 SCP011	3.58	270D	5	AA+	
20 吴中国太 SCP004	2.7	270D	2.5	AA+	
20 保利文化 SCP003	3.25	270D	2	AA+	
20 新华发行 SCP001	3.25	270D	5	AA+	
20 桐乡城投 SCP002	2.6	270D	6	AA+	
20 中拓 SCP002	3.8	133D	2.5	AA+	
20 夏商 SCP014	2.4	94D	8	AA+	
20 宿迁交通 SCP001	3	270D	5	AA+	
20 均瑶 SCP007	5.49	175D	6	AA+	
20 太仓城投 SCP001	2.8	87D	3	AA+	
20 皖出版 SCP003	2.7	210D	7	AA+	
20 吴中经发 SCP007	2.5	268D	2	AA+	
20 哈尔滨投 SCP001	3.68	270D	5	AA+	
20 锡山经开 SCP002	3.25	270D	6	AA	
20 腾越建筑 SCP003	3.62	270D	8	AA	
20 邯郸交建 SCP002	3.35	270D	4	AA	
20 苏州园林 SCP003	3	90D	3	AA	
20 淮南城投 SCP002	3.39	270D	3	AA	
20 连云交通 SCP002	3.47	270D	4	AA	
短期融资券	**发行利率**	**发行期限**	**发行规模**	**主体评级**	**债项评级**
20 常高新 CP001	3.1	365D	4	AAA	A-1

20 阳煤 CP013	3.5	365D	10	AAA	A-1
20 津城建 CP005	3.2	365D	10	AAA	A-1
20 深圳水务 CP003	2.97	365D	3	AAA	A-1
20 良渚文化 CP001	3.1	365D	5	AA+	A-1
20 乐清国投 CP001	3	365D	5	AA+	A-1
20 山煤 CP003	4.1	365D	7	AA+	A-1
20 江宁科学 CP001	3.32	365D	4	AA	A-1
20 泰州滨江 CP001	4.5	365D	9	AA	A-1
20 荆门城建 CP001	3.6	365D	4	AA	A-1
20 山东公用 CP002	4.65	365D	4.9	AA	A-1
中期票据	**发行利率**	**发行期限（年）**	**发行规模**	**主体评级**	**债项评级**
20 中交建 MTN001	3.85	3	20	AAA	AAA
20 蓉城轨交 GN002	4	5	10	AAA	AAA
20 宁沪高 MTN001	3.98	5	20	AAA	AAA
20 诚通控股 MTN001A	3.79	5	90	AAA	AAA
20 诚通控股 MTN001B	4	10	10	AAA	AAA
20 晋能 MTN012	4.45	3	5	AAA	AAA
20 津城建 MTN010	3.99	3	10	AAA	AAA
20 汇金 MTN009A	3.2	3	120	AAA	AAA
20 豫能化 MTN002	6.5	3	10	AAA	AAA
20 汇金 MTN009B	3.34	5	30	AAA	AAA
20 渝两江 MTN003	3.63	5	17.5	AAA	AAA
20 渝城投 MTN001	3	5	20	AAA	AAA
20 苏国资 MTN001	3.97	5	12.5	AAA	AAA
20 招商蛇口 MTN002A	3.53	3	20	AAA	AAA
20 招商蛇口 MTN002B	3.89	5	10	AAA	AAA
20 锡产业 MTN002	3.59	3	10	AAA	AAA
20 苏轨交 MTN002	3.82	5	10	AAA	AAA
20 潞安 MTN006	4.39	3	10	AAA	AAA
20 华润 MTN001	3.8	3	20	AAA	AAA
20 申迪 MTN002	3.5	3	10	AAA	AAA
20 川铁投 MTN001	4.1	5	10	AAA	AAA
20 华能 MTN003	3.99	3	20	AAA	AAA
20 晋能 MTN011	4.38	3	5	AAA	AAA
20 华电 MTN005	3.84	3	30	AAA	AAA
20 越秀租赁 MTN001	3.93	5	8	AAA	AAA
20 鲁能源 MTN005	4.43	3	15	AAA	AAA
20 天津轨交 MTN002	3.82	3	15	AAA	AAA
20 金融街资 MTN001	3.5	5	17	AAA	AAA

20 平安租赁 MTN003	3.84	3	10	AAA	AAA
20 平煤化 MTN004	6.8	3	15	AAA	AAA
20 陕延油 MTN004	3.58	3	20	AAA	AAA
20 泰达投资 MTN001	6	3	10	AAA	AAA
20 银川通联 MTN002	4.27	3	2	AA+	AA+
20 望城城投 MTN001	4.95	5	10	AA+	AA+
20 宜兴城投 MTN001	3.8	5	10	AA+	AA+
20 空港兴城 MTN002	4.39	5	10	AA+	AA+
20 六合国资 MTN001	4.09	3	15	AA+	AA+
20 四川发电 MTN001	4.94	3	5	AA+	AA+
20 闽建工 MTN003	5.21	3	5	AA+	AA+
20 景国资 MTN003	4.46	5	7	AA+	AA+
20 镇江城建 MTN004	4.86	3	10	AA+	AA+
20 三峡平湖 MTN001	4.08	5	10	AA+	AA+
20 渝医药 MTN001	4.28	3	6	AA+	AA+
20 海盐国资 MTN003	3.84	5	6	AA+	AA+
20 南京滨江 MTN001	3.96	3	4	AA+	AA+
20 鑫泰 MTN001	5	3	5	AA+	AA+
20 商丘发展 MTN002	4.92	5	5	AA+	AA+
20 德达城建 MTN002	3.96	5	8	AA+	AA+
20 运城城投 MTN002	5.43	3	5	AA	AA
20 石交投 MTN001	4.28	5	9	AA	AA
20 晋江产投 MTN001	4.24	5	6	AA	AA+
20 思明国控 MTN003	4.05	3	4	AA	AA
20 盐城国投 MTN003	4.53	5	3.5	AA	AAA
20 浏阳现代 MTN001	5.27	3	3.9	AA	AA
20 荆门城投 MTN002	4.19	5	5	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，收益率小幅上行。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 2.55%；6 个月品种收益率较前周上行 13BP，上周收于 2.73%；1 年期品种收益率较前周上行 15BP，上周收于 3.03%。
- 中期票据方面，收益率小幅上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 3.56%；5 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.99%。
- 企业债方面，收益率小幅上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.51%；5 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.87%；10 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.11%。

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨，主要受美国就业数据意外走弱、地缘政治紧张局势升温、避险情绪回升等下行因素影响，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下跌 8.1BP，上周收于 0.628%。
- 德国国债价格较前周上涨，主要受白俄罗斯局势升级引发欧盟和俄罗斯之间政治关系紧张、欧洲疫情反弹导致经济复苏步伐减缓、德国 PMI 综合指数低于预期等因素影响，德国国债收益率震荡下行，截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌 8.6BP，上周收于-0.507%。

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	0.143	-0.2	3.8	-142.6
5 年	0.264	-3.0	6.0	-142.7
10 年	0.628	-8.1	10.0	-128.9
30 年	1.341	-10.6	14.8	-104.9
德国国债				
2 年	-0.683	-3.6	3.0	-8.2
5 年	-0.699	-7.0	2.2	-22.6
10 年	-0.507	-8.6	1.7	-32.2
30 年	-0.075	-9.4	2.6	-42.4

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率震荡下跌，10 年期美元利率掉期率较前周下跌约 7.74BP，上周收于 0.6298%。

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	0.2189	-1.51	4.01	-147.86
10 年	0.6298	-7.74	10.84	-126.52
30 年	0.9668	-8.42	19.74	-112.46

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.22%，上周最高 2014.97 美元/盎司、最低 1911.00 美元/盎司，收于 1939.40 美元/盎司。上周金价冲高回落，主要受中美关系再度紧张提振市场避险情绪、巴菲特买入金矿股、美联储宽松货币政策承诺不及预期、各国有序推进复工复产等多空因素交织影响。短期内金价维持强势震荡格局，仍需关注主要央行货币政策。预计本周阻力位 1992.50 美元/盎司，支撑位 1888.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.05%，上周最高 28.44 美元/盎司、最低 25.81 美元/盎司，收于 26.69 美元/盎司。预计本周阻力位 28.11 美元/盎司，支撑位 25.47 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.87%，上周最高 972.00 美元/盎司、最低 893.87 美元/盎司，收于 918.50 美元/盎司。预计本周阻力位 960.90 美元/盎司，支撑位 883.70 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.51%，上周最高 2231.33 美元/盎司、最低 2115.50 美元/盎司，收于 2183.00 美元/盎司。预计本周阻力位 2240.40 美元/盎司，支撑位 2125.10 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	1939.40	-0.22%	-1.79%
白银	26.69	1.05%	9.51%
铂金	918.50	-1.87%	1.27%
钯金	2183.00	3.51%	4.40%

数据来源：路透

◆ 原油市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周下跌 0.61%,上周最高 43.29 美元/桶、最低 41.46 美元/桶，收于 42.25 美元/桶。上周油价震荡下跌，主要受美国失业人数增加引发需求担忧、OPEC+产油国减产协议执行良好等多空因素交织影响。短期内油价可能维持区间震荡态势，谨慎持有多头。预计本周阻力位 43.17 美元/桶，支撑位 41.34 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 1.63%，上周最高 46.08 美元/桶、最低 44.17 美元/桶，收于 44.75 美元/桶。预计本周阻力位 45.24 美元/桶，支撑位 43.28 美元/桶。

表 12：原油市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周（%）	较上月末（%）
能源			
NYMEX WTI 主力合约	42.25	-0.61%	4.50%
ICE Brent 主力合约	44.75	-1.63%	2.38%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周上涨 1.96%，上周最高 6707.00 美元/吨、最低 6344.00 美元/吨，收于 6490.00 美元/吨。上周铜价冲高回落，主要受铜库存下跌至近年来低点、美元指数上涨、美国失业人数意外增加等上下行因素交织影响。短期内铜价将保持震荡上涨态势。预计本周阻力位 6671.50 美元/吨，支撑位 6308.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.55%，上周最高 1804.50 美元/吨、最低 1743.00 美元/吨，收于 1768.00 美元/吨。预计本周阻力位 1798.75 美元/吨，支撑位 1737.25 美元/吨。

表 13：基本金属市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周（%）	较上月末（%）
基本金属			
LME 3 月铜	6490.00	1.96%	1.79%
LME 3 月铝	1768.00	1.55%	3.39%

数据来源：路透

◆ 农产品市场上周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周上涨 0.64%，上周最高 919.50 美分/蒲式耳、最低 901.25 美分/蒲式耳，收于 903.75 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受美国大豆产区遭受超强风暴影响单产低于平均水平、大豆需求强劲产生短期供不应求等因素影响。短期内豆价将维持震荡态势。预计本周阻力位 912.88 美分/蒲式耳，支撑位 894.63 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

	收盘价	较前周（%）	较上月末（%）
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	527	5.35%	-0.71%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	903.75	0.64%	1.26%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	341	0.96%	4.60%
ICE 棉花(美分/磅)	64.28	2.11%	2.47%
ICE 白糖(美分/磅)	12.81	-2.29%	1.43%

数据来源：路透

◆ 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 4.09%，上周最高 2.468 美元/百万英热单位、最低 2.280 美元/百万英热单位，收于 2.441 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡上涨，主要受美国天气持续炎热刺激空调发电需求等因素影响。短期内天然气价格可能波动加剧，仍需关注天气因素影响。预计本周阻力位 2.535 美元/百万英热单位，支撑位 2.347 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周（%）	较上月末（%）
能源			
NYMEX 天然气	2.441	4.09%	34.42%

数据来源：路透