

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	14
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6.4799，较前周贬值约0.27%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.22%，上周收于6.4830；1年期限美元对人民币掉期点较前周上行15个点，上周收于1605。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上行105个点，上周收于6.6630。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.30%，上周收于92.518。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.26%，上周收于1.1791。
 - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.62%，上周收于109.57。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.22%，上周收于0.7369。
- **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2.19%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2.20%附近。
 - ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周上行6BP，收于2.87%；5年期国债收益率较前周上行5BP，收于2.97%。
 - ✓ 一级市场：财政部招标发行3个月期贴现国债，以及2、5和30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108支，规模合计950.00亿元；短期融资券18支，规模合计167.20亿元；中期票据63支，规模合计698.30亿元。
 - ✓ 二级市场：短期融资券和企业债收益率均小幅上行，中期票据收益率小幅下行。
- **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2.0BP，收于1.277%。
 - ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌1.1BP，收于-0.467%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨0.93%，上周收于1779.15美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌2.44%，上周收于23.74美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周上涨4.74%，上周收于1026.50美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨0.85%，上周收于2649.58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0.25%，上周收于67.83美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌0.34%，上周收于70.25美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.08%，上周收于9570.00美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
 - ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周上涨2.02%，上周收于1365.75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下跌6.89%，上周收于3.849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13日）报6.4799，较前周贬值约0.27%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.22%，上周最高6.4736、最低6.4890，收于6.4830，波幅0.24%。上周境内人民币汇率震荡贬值，主要受国内疫情多点爆发、市场积极买入美元等因素影响。预计本周人民币汇率维持区间浮动，主要受变异病毒持续蔓延、美国通胀数据仍维持高位等因素影响，人民币汇率交投区间将主要集中在6.4600-6.5200。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，掉期点窄幅震荡、整体上行，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15个点，上周最高1638、最低1585，收于1605，波幅3.30%。
- 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）较前周上行105个点，上周最高6.6723、最低6.6324，收于6.6630，波幅0.60%。

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	—	—	6.4799	174	197	-450
银行间市场汇价	6.4890	6.4736	6.4830	142	270	-568
掉期点						
1 个月期限	147	123.50	137	4.50	4.50	7
2 个月期限	307	292	303	1.50	-8	31
3 个月期限	437	423	429	8	8	44
6 个月期限	895	827	860	7	-15	120
1 年期限	1638	1585	1605	15	-5	174

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	6.5181	6.4755	6.4972	49	-290	5
2 个月期限	6.5328	6.4928	6.5140	66	-242	7
3 个月期限	6.5495	6.5026	6.5305	81	-207	46
6 个月期限	6.5885	6.5516	6.5785	96	-85	95
1 年期限	6.6723	6.6324	6.6630	105	38	195

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 0.30%，上周最高 93.192、最低 92.471，收于 92.518。上周美元指数小幅贬值，主要受市场预测美联储政策短期内将保持宽松、美债收益率下跌等下行因素影响。短期内美元汇率震荡偏强，美国就业情况逐步改善、新一轮基建进展顺利等将一定程度上支撑美元。预计本周阻力位 94.500，支撑位 91.500。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.26%，上周最高 1.1804、最低 1.1704，收于 1.1791。上周欧元兑美元震荡上涨，主要受美国 8 月消费者信心指数大幅下滑打压美元指数等因素影响。预计本周阻力位 1.1900，支撑位 1.1600。
- 美元兑日元较前周下跌 0.62%，上周最高 110.79、最低 109.53，收于 109.57。上周美元兑日元震荡下跌，主要受变异病毒加速扩散、美国消费者信心指数骤降、阿富汗政局紧张形势升温等因素影响，避险日元上涨，美元兑日元顺势下跌。预计本周阻力位 112.00，支撑位 109.00。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.22%，上周最高 0.7389、最低 0.7314，收于 0.7369。上周澳元兑美元小幅上涨，主要受美元走弱等因素影响，但澳大利亚疫情形势再趋严峻，首都堪培拉宣布实施为期 7 天的封锁加剧市场担忧情绪，进而限制澳元涨幅。预计本周阻力位 0.7600，支撑位 0.7100。

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	92.518	-0.30%	0.37%
欧元/美元	1.1791	0.26%	-0.67%
美元/日元	109.57	-0.62%	-0.12%
澳元/美元	0.7369	0.22%	0.34%

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 2.19% 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 2.20% 附近。央行公开市场方面，上周（8 月 9 日-8 月 13 日），每交易日均进行逆回购操作 100 亿元、每交易日均有逆回购到期 100 亿元。本周（8 月 16 日-8 月 20 日），将有逆回购到期 500 亿元，另有中期借贷便利（MLF）回笼资金 7000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 7500 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)	2.18	32	0
7 天 Shibor (1W)	2.20	20	-9
3 月期 Shibor (3M)	2.36	-1	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.20	30	-6
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	21	-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

- 国债方面，收益率震荡上行。1 年期国债收益率较前周上行 16BP，上周收于 2.01%；5 年期国债收益率较前周上行 6BP，上周收于 2.72%；10 年期国债收益率较前周上行 6BP，上周收于 2.87%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡上行。1 年期国开债收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.23%；5 年期国开债收益率较前周上行 5BP，上周收于 2.97%；10 年期国开债收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.21%。

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	2.01	16	6
3 年期	2.57	4	6
5 年期	2.72	6	5
7 年期	2.88	6	4
10 年期	2.87	6	3

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	2.23	3	2
3 年期	2.88	7	5
5 年期	2.97	5	0
7 年期	3.20	4	3
10 年期	3.21	2	-2

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（8月11日）财政部招标发行2和5年期付息国债，中标利率分别为2.46%和2.69%；上周五财政部招标发行3个月期贴现国债和30年期付息国债，中标利率分别为1.78%和3.43%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行3和5年期固息债，中标利率分别为2.71%和2.99%；上周二（8月10日）农发行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为2.59%和3.19%，同日，国开行招标发行1、3和5年期固息债，中标利率分别为2.09%、2.67%和2.90%；上周三农发行招标发行1和10年期固息债，中标利率分别为2.06%和3.29%；上周四（8月12日）国开行招标发行3、7和10年期固息债，中标利率分别为2.61%、3.14%和3.16%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅上行。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震荡上行 4 至 6BP；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上行 2 至 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，上周收于 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，上周收于 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	2.29	4	-2
6 月期	2.32	5	-2
9 月期	2.33	6	0
1 年期	2.35	5	0
3 年期	2.53	5	1
4 年期	2.63	6	2
5 年期	2.71	6	2
7 年期	2.85	6	2
10 年期	3.00	6	2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.50	2	-2
9 月期	2.55	3	-1
1 年期	2.61	4	0
2 年期	2.77	6	2
3 年期	2.90	6	1
4 年期	3.03	7	0
5 年期	3.14	8	1
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 108 支，规模合计 950.00 亿元；短期融资券 18 支，规模合计 167.20 亿元；中期票据 63 支，规模合计 698.30 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-4 至 4BP。
- 上周中国人民银行陆续发布了《2021 年二季度货币政策执行报告》和 7 月金融数据，关于目前债市面临的货币政策环境，市场认为目前政策存在从宽货币向宽信用切换的可能性，随着地方政府债发行和“资产荒”的缓解，债市在前期快速上涨后存在风险。
- 上周三（8 月 11 日），美国劳工统计局发布的数据显示，7 月美国 CPI 同比增长 5.4%、高于预期 5.3%、并与前值 5.4%持平，能源成本高企是支撑美国通胀居高不下的主要原因。市场机构预测，若美国通胀和资产泡沫持续高企，美联储或在 9 月着手缩减 QE；若 8 月美国通胀出现回落或在可控范围内，资产泡沫总体可控，美联储可能在 12 月缩减。

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
21 珠海港股 SCP014	2.7000	93D	4.0000	AA+	
21 宁沪高 SCP021	2.3900	157D	5.0000	AAA	
21 海沧投资 SCP005	3.3000	162D	8.0000	AA+	
21 华阳新材 SCP002	5.0000	187D	10.0000	AAA	
21 娄城高新 SCP009	2.7900	260D	3.0000	AA+	
21 环球租赁 SCP010	2.7500	262D	5.0000	AAA	
21 钟楼新城 SCP002	3.5300	268D	2.5000	AA	
21 兖州煤业 SCP003	2.8000	270D	30.0000	AAA	
21 江宁科学 SCP001	2.8500	270D	4.0000	AA+	

21 鲁钢铁 SCP022	3.2500	270D	10.0000	AAA	
21 金华城投 SCP002	2.6800	270D	3.0000	AA+	
21 拉萨城投 SCP001	2.8300	270D	5.0000	AA+	
21 南京交建 SCP001	2.4000	270D	5.0000	AAA	
21 桂冠电力 SCP001	2.5000	66D	10.0000	AAA	
21 光大水务 SCP001	2.4000	120D	8.0000	AAA	
21 津城建 SCP038	3.7800	140D	12.0000	AAA	
21 南海控股 SCP002	2.2200	80D	6.0000	AAA	
21 吴江城投 SCP004	2.7000	185D	10.0000	AA+	
21 榆林能源 SCP001	2.9300	270D	5.0000	AA+	
21 路桥公投 SCP002	3.0000	254D	3.0000	AA+	
21 海曙广聚 SCP002	2.7700	270D	5.0000	AA+	
21 浙越资产 SCP002	5.1000	140D	5.0000	AA	
21 中兴通讯 SCP006	2.2500	52D	10.0000	AAA	
21 建邺高科 SCP002	2.4900	90D	4.5000	AA+	
21 中电投 SCP030	2.2500	165D	28.0000	AAA	
21 三一 SCP013	2.5200	172D	10.0000	AAA	
21 东南国资 SCP005	2.4000	180D	5.0000	AAA	
21 晋陵投资 SCP002	2.8500	230D	5.0000	AA+	
21 科伦 SCP005	3.3000	263D	6.0000	AA+	
21 中铝集 SCP006	2.4500	263D	20.0000	AAA	
21 国能江苏 SCP004	2.5000	270D	4.2000	AAA	
21 宁夏国资 SCP003	2.9000	270D	1.8000	AAA	
21 利港 SCP001	2.9700	253D	2.0000	AA+	
21 安诚金融 SCP001	4.0000	180D	2.5000	AA	
21 厦路桥 SCP014	2.6600	232D	5.0000	AAA	
21 晋能煤业 SCP006	4.0000	270D	20.0000	AAA	
21 潞安化工 SCP001	4.4000	270D	20.0000	AAA	
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
21 潍坊水务 CP001	6.2000	365D	4.0000	AA+	
21 晋能装备 CP002	4.0000	365D	15.0000	AAA	
21 津城建 CP002	5.1400	365D	15.0000	AAA	
21 晋能煤业 CP001	4.0000	365D	20.0000	AAA	
21 新中泰 CP001	5.6900	365D	5.0000	AA+	
21 龙控 CP001	4.8000	365D	3.0000	AA	
21 滇池投资 CP001	5.4000	365D	10.0000	AA+	
21 三峡 GN009 (碳中和债)	2.5000	365D	20.0000	AAA	
21 锡产业 CP003	2.7000	365D	10.0000	AAA	
21 平安租赁 CP006	3.1000	365D	15.0000	AAA	
21 天津轨交 CP006	3.4000	180D	11.0000	AAA	
21 高淳建设 CP003	3.6000	365D	5.0000	AA	
21 邯郸城投 CP002	2.9700	365D	4.2000	AA+	
21 宜昌城控 CP003	2.7800	365D	8.0000	AA+	

21 建德国资 CP001	3.0900	365D	4.0000	AA	
21 皖出版 CP001	2.8400	365D	3.0000	AA+	
21 孝感城投 CP002	3.0000	365D	6.0000	AA	
21 金牛环境 CP001	3.0000	365D	9.0000	AA+	
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
21 甘公投 MTN003	3.8700	3.0000	20.0000	AAA	
21 赣金控 MTN002	4.2000	3.0000	10.0000	AAA	
21 孝感城投 MTN002	3.8500	3.0000	8.0000	AA	
21 龙虎山 MTN001	5.3700	5.0000	5.0000	AA	
21 科学广州 MTN002	4.0700	2.0000	6.0000	AA+	
21 恒逸 MTN002	6.7900	2.0000	5.0000	AA+	
21 河钢集 MTN003	4.5400	3.0000	10.0000	AAA	
21 鲁黄金 MTN006	3.2000	3.0000	10.0000	AAA	
21 中节能 MTN002	3.2500	3.0000	20.0000	AAA	
21 重庆开投 MTN001	4.1400	3.0000	18.5000	AA+	
21 华立 MTN002	4.9800	3.0000	3.0000	AA+	
21 筑富实业 MTN001	4.8000	5.0000	4.0000	AA	
21 陕投集团 MTN005	4.1000	2.0000	7.0000	AAA	
21 三峡 GN010 (碳中和债)	2.8500	3.0000	10.0000	AAA	
21 川能投 MTN002A	3.5800	2.0000	10.0000	AAA	
21 甘国投 MTN001	3.7200	3.0000	10.0000	AAA	
21 川能投 MTN002B	3.9500	3.0000	10.0000	AAA	
21 泸州窖 MTN003	3.1700	5.0000	20.0000	AAA	
21 武金控 MTN003	4.8000	5.0000	4.0000	AAA	
21 湖南发展 MTN002	3.7900	5.0000	10.0000	AA+	
21 陕有色 MTN004	4.0900	2.0000	15.0000	AAA	
21 首钢 MTN002A	3.3300	3.0000	20.0000	AAA	
21 太仓水务 MTN001	3.7500	3.0000	5.0000	AA	
21 光明 MTN003	2.9900	3.0000	20.0000	AAA	
21 首钢 MTN002B	3.7700	5.0000	5.0000	AAA	
21 京城投 MTN002	3.6500	5.0000	11.2000	AAA	
21 江阴公 MTN003	3.7600	2.0000	10.0000	AA+	
21 德源投资 MTN002	4.5000	5.0000	8.0000	AA+	
21 江北公用 MTN001 (可持 续挂钩)	3.5400	5.0000	4.0000	AA+	
21 鲁能源 MTN004	3.4900	3.0000	20.0000	AAA	
21 中航租赁 MTN006	3.4800	3.0000	10.0000	AAA	
21 贵州交通 MTN002	3.9000	3.0000	5.0000	AAA	
21 光大集团 MTN001A	3.0900	3.0000	10.0000	AAA	
21 福建漳州 MTN001B	3.7600	5.0000	5.0000	AA+	
21 福建漳州 MTN001A	3.3400	5.0000	5.0000	AA+	
21 光大集团 MTN001B	3.7900	10.0000	30.0000	AAA	
21 远东租赁 MTN004	3.7800	2.0000	10.0000	AAA	

21 洪市政 MTN003	3.5100	3.0000	5.0000	AAA
21 腾越建筑 MTN003	4.6900	4.0000	8.0000	AA
21 首都机场 MTN001	3.0900	3.0000	30.0000	AAA
21 浙江旅投 MTN001	3.7400	3.0000	5.0000	AA+
21 国能新能 GN006	3.1000	3.0000	10.0000	AAA
21 钱塘新区 MTN002	3.0500	2.0000	4.0000	AA+
21 苏交通 MTN006	2.9800	3.0000	20.0000	AAA
21 烟台港 MTN002	3.6500	3.0000	5.0000	AA+
21 相城城建 MTN003	3.2400	3.0000	5.0000	AA+
21 首开 MTN003	3.4400	5.0000	16.8000	AAA
21 湘高速 MTN004 (乡村振 兴)	3.6800	7.0000	20.0000	AAA
21 扬州绿产 MTN004	3.5000	5.0000	5.0000	AA
21 威宁投资 MTN003	4.9000	3.0000	5.0000	AA+
21 新兴际华 MTN002	3.4000	3.0000	10.0000	AAA
21 鹰潭国控 MTN002	4.1800	5.0000	7.8000	AA+
21 中石化 MTN003	2.8000	2.0000	20.0000	AAA
21 宁波水务 MTN002	3.1700	3.0000	3.0000	AA+
21 汾湖投资 MTN001	3.6400	3.0000	8.0000	AA+
21 淮安水利 MTN001	3.9000	3.0000	5.0000	AA+
21 抚州投资 MTN002	3.6500	5.0000	10.0000	AA+
21 兰州建投 MTN001	6.2000	3.0000	11.0000	AA+
21 陕煤化 MTN005	3.9500	5.0000	30.0000	AAA
21 国新控股 MTN002	3.8200	10.0000	20.0000	AAA
21 云能投 MTN001	5.6400	2.0000	10.0000	AAA
21 中交投 MTN001	3.3700	3.0000	20.0000	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，收益率小幅上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率与前周持平，上周收于 2.25%；6 个月品种收益率与前周持平，上周收于 2.55%；1 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.67%。
- 中期票据方面，收益率小幅下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.04%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.38%。
- 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 5BP，上周收于 3.06%；5 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.35%；10 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 3.69%。

◆ 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。上周初，纽约联储调查显示消费者通胀预期达八年以来的高位，美联储官员敦促尽快实施减码，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国7月通胀数据符合预期，部分缓解市场对通胀持续快速攀升的担忧，美国国债收益率震荡下行；上周五（8月13日），美国8月密歇根大学消费者信心指数低于预期且大幅下滑至近十年以来的低位，显示出在变异病毒肆虐的背景下，经济信心遭受严重打击，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2.0BP，上周收于1.277%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，变异毒株引发的新一轮疫情席卷全球，德国国债收益率震荡下行；上周中，德国7月CPI数据符合预期，通胀平稳运行部分化解市场对通胀风险升温的预期，德国国债收益率震荡下行；上周五，阿富汗政治局势恶化，带动避险情绪升温，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1.1BP，上周收于-0.467%。

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	0.207	-0.1	2.3	8.6
5 年	0.773	0.5	8.3	41.2
10 年	1.277	-2.0	5.4	36.4
30 年	1.929	-1.6	3.7	28.4
德国国债				
2 年	-0.739	1.8	2.3	-3.9
5 年	-0.730	-0.2	1.2	0.8
10 年	-0.467	-1.1	-0.6	10.2
30 年	-0.022	-2.1	-4.2	13.6

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率下跌，10 年期美元利率掉期率较前周下跌 3.89BP，上周收于 1.2824%。

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	0.3014	-0.15	4.06	10.36
10 年	1.2824	-3.89	3.12	35.71
30 年	1.6330	-4.65	-1.98	23.10

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.93%，上周最高 1779.96 美元/盎司、最低 1684.37 美元/盎司，收于 1779.15 美元/盎司。上周金价上涨，主要受德尔塔病毒蔓延、市场避险情绪升温等上行因素影响。短期内金价区间震荡，主要因美联储货币政策仍有较大不确定性，加之变异病毒冲击全球经济复苏。预计本周阻力位 1800.00 美元/盎司，支撑位 1720.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 2.44%，上周最高 24.36 美元/盎司、最低 22.50 美元/盎司，收于 23.74 美元/盎司。预计本周阻力位 24.32 美元/盎司，支撑位 23.17 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 4.74%，上周最高 1032.55 美元/盎司、最低 959.93 美元/盎司，收于 1026.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1057.10 美元/盎司，支撑位 1007.10 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.85%，上周最高 2666.48 美元/盎司、最低 2593.90 美元/盎司，收于 2649.58 美元/盎司。预计本周阻力位 2671.30 美元/盎司，支撑位 2628.60 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	1779.15	0.93%	-1.90%
白银	23.74	-2.44%	-6.76%
铂金	1026.50	4.74%	-2.14%
钯金	2649.58	0.85%	-0.41%

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上涨 0.25%，上周最高 69.39 美元/桶、最低 65.00 美元/桶，收于 67.83 美元/桶。上周油价小幅上涨，主要受美国新一轮基建初步达成提振市场信心等上行因素影响。短期内油价面临回调压力，近期美国和欧洲的原油需求有所减少、变异病毒传播扰动经济复苏等因素施压油价，但 OPEC+ 审慎考虑增产计划对油价形成一定支撑。预计本周阻力位 70.00 美元/桶，支撑位 65.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 0.34%，上周最高 71.90 美元/桶、最低 67.60 美元/桶，收于 70.25 美元/桶。预计本周阻力 73.00 美元/桶，支撑位 68.00 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	67.83	0.25%	-7.13%
ICE Brent 主力合约	70.25	-0.34%	-6.61%

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 1.08%，上周最高 9620.00 美元/吨、最低 9273.00 美元/吨，收于 9570.00 美元/吨。上周铜价上涨，主要受南美铜矿罢工事件对供应端构成扰动、拜登基建计划推进支撑需求等因素影响。短期内铜价保持震荡行情，美国就业状况改善显著增加美联储货币政策的不确定性，流动性扰动令金属市场承压，但疫情反弹造成美国消费者信心下滑，或使得美联储退出 QE 的预期出现动摇。预计本周阻力位 9604.50 美元/吨，支撑位 9435.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.85%，上周最高 2622.50 美元/吨、最低 2538.00 美元/吨，收于 2600.00 美元/吨。预计本周阻力位 2639.50 美元/吨，支撑位 2582.50 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	9570.00	1.08%	-1.62%
LME 3 月铝	2600.00	0.85%	0.39%

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 2.02%，上周最高 1369.50 美分/蒲式耳、最低 1323.00 美分/蒲式耳，收于 1365.75 美分/蒲式耳。上周豆价逆转跌势，主要受美国农业部月度供需报告下调美豆产量和单产数据、美豆出口销售改善及植物油走强等因素影响。短期内豆价或呈震荡行情，美豆供需两弱的格局令豆价难有明确方向突破，仍需关注美豆主要产区天气变化对美豆生长的影响。预计本周阻力位 1383.13 美分/蒲式耳，支撑位 1348.38 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)	761.75	5.69%	8.28%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1365.75	2.02%	1.32%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	572.50	2.83%	5.14%
ICE 棉花(美分/磅)	94.47	2.96%	5.54%
ICE 白糖(美分/磅)	20.10	7.77%	12.10%

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下跌 6.89%，上周最高 4.185 美元/百万英热单位、最低 3.846 美元/百万英热单位，收于 3.849 美元/百万英热单位。上周天然气价格大幅下跌，主要受美国天然气库存增幅高于预期、美国部分地区炎热天气有所降温等下行因素影响。短期内天然气价格震荡加剧，美国近期高温天气使得制冷需求和发电需求支撑市场，但供给有望加快、多头获利了结将压制其价格。预计本周阻力位 4.100 美元/百万英热单位，支撑位 3.600 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	3.849	-6.89%	-1.64%

数据来源：路透