ICBC 金融市场部

工银市场周报（2021 年 1 月 4 日-1 月 8 日）

2021 年第 1 期　　总第 403 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……14
贵金属市场上周概览 ……16
原油市场上周概览 ……17
基本金属市场上周概览 ……18
农产品市场上周概览 ……19
天然气市场上周概览 ……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6.4708，较前周升值约0.84%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约1.05%，上周收于6.4719；1年期限美元对人民币掉期点较前周下行161个点，上周收于1270。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下行705个点，上周收于6.5887。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周上涨0.18%，上周收于90.098。
  - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.67%，上周收于1.2218。
  - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.71%，上周收于103.93。
  - ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.71%，上周收于0.7759。
- **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0.98%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2.11%附近。
  - ✓ 二级市场：10年期国债收益率与前周持平，上周收于3.18%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于3.22%。
  - ✓ 一级市场：财政部招标发行3和6个月期贴现国债，3和7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2、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87支，规模合计888.40亿元；短期融资券15支，规模合计121.30亿元；中期票据28支，规模合计221.00亿元。
  - ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据、企业债收益率均有所下行。
- **外币利率市场上周概览（10年期国债）**
  - ✓ 美国国债价格下跌，收益率较前周上涨20.2BP，上周收于1.115%。
  - ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨5.0BP，上周收于-0.519%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周下跌2.54%，上周收于1848.26美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周下跌3.76%，上周收于25.37美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周下跌0.13%，上周收于1064.60美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周下跌3.17%，上周收于2370.05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8.90%，上周收于52.73美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨8.97%，上周收于56.36美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨4.27%，上周收于8084.50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上涨5.10%，上周收于1376.75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6.01%，上周收于2.700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（1 月 8 日）报 6.4708，较前周升值约 0.84%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约 1.05%，上周最高 6.4292、最低 6.4780，收于 6.4719，波幅为 0.75%。上周境内人民币汇率震荡升值，主要受股票市场走势强劲吸引外资流入、海外疫情形势严峻压制美元等因素影响。预计本周人民币汇率继续维持高位区间波动态势，受近期美国大选尘埃落定、境外资金流入热情高涨、国内疫情零星散发等因素共同影响，预期人民币汇率将在 6.4500-6.5300 区间震荡。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点区间震荡，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下行 161 个点，上周最高 1440、最低 1235，收于 1270，波幅为 16.14%。
- 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 705 个点，上周最高 6.6620、最低 6.5420，收于 6.5887，波幅为 1.82%。

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	—	—	6.4708	-541	-541	-541
银行间市场汇价	6.4292	6.478	6.4719	-679	-679	-679
掉期点						
1 个月期限	187.7	100	145	15	15	15
2 个月期限	275	220	222.5	-49.5	-49.5	-49.5
3 个月期限	379	330	331	-54	-54	-54
6 个月期限	699	620	638	-102	-102	-102
1 年期限	1440	1235	1270	-161	-161	-161

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	6.5371	6.4327	6.4778	-484	-484	-86
2 个月期限	6.5413	6.4428	6.4885	-497	-497	-56
3 个月期限	6.5540	6.4534	6.4992	-520	-520	-58
6 个月期限	6.5951	6.4855	6.5243	-627	-627	-114
1 年期限	6.6620	6.5420	6.5887	-705	-705	-102

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 0.18%，上周最高 90.248、最低 89.209，收于 90.098。上周美元指数小幅上涨，主要受美国政治不确定性降低、市场对美国将实施更多宽松政策预期升温、美国非农就业人数不及预期等上下行因素共同影响。预计本周阻力位 92.500，支撑位 87.500。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.67%,上周最高 1.2349、最低 1.2190，收于 1.2218。上周欧元兑美元小幅上涨，主要受疫苗接种增强市场对经济快速复苏的预期等因素影响。预计本周阻力位 1.2400，支撑位 1.1900。
- 美元兑日元较前周上涨 0.71%,上周最高 104.08、最低 102.57，收于 103.93。上周美元兑日元小幅上涨，主要受市场预期美国政府将推出更大规模刺激计划、美元指数震荡上涨等因素影响。预计本周阻力位 106.50，支撑位 101.50。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.71%,上周最高 0.7820、最低 0.7640，收于 0.7759。上周澳元兑美元震荡上涨，主要受澳洲卫生当局表示将提前推出疫苗接种计划、市场风险情绪有所改善等因素影响。预计本周阻力位 0.7900，支撑位 0.7450。

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	90.098	0.18%	0.18%
欧元/美元	1.2218	0.67%	0.67%
美元/日元	103.93	0.71%	0.71%
澳元/美元	0.7759	0.71%	0.71%

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 0.98%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 2.11%附近。央行公开市场方面，上周一（1 月 4 日）开展逆回购操作 200 亿元，当日逆回购到期 1200 亿元；上周二（1 月 5 日）开展逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 1400 亿元；上周三（1 月 6 日）开展逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 1200 亿元；上周四(1 月 7 日)开展逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 1200 亿元；上周五（1 月 8 日）开展逆回购操作 50 亿元，当日无逆回购到期。本周（1 月 11 日-1 月 15 日）将有逆回购到期 550 亿元、中期借贷便利（MLF）到期 3000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 3550 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）	0.97	-13	-13
7 天 Shibor（1W）	2.14	-24	-24
3 月期 Shibor（3M）	2.65	-11	-11
隔夜回购定盘利率（FR001）	1.00	-50	-50
7 天回购定盘利率（FR007）	2.08	-52	-52

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，收益率有所下行。1 年期国债收益率较前周下行 11BP，收于 2.25%；5 年期国债收益率较前周下行 3BP，收于 2.95%；10 年期国债收益率与前周持平，收于 3.18%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1 年期国开债收益率较前周下行 27BP，收于 2.23%；5 年期国开债收益率较前周上行 2BP，收于 3.22%；10 年期国开债收益率与前周持平，收于 3.62%。

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	2.25	-11	-11
3 年期	2.78	-7	-7
5 年期	2.95	-3	-3
7 年期	3.11	-6	-6
10 年期	3.18	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	2.23	-27	-27
3 年期	2.94	-2	-2
5 年期	3.22	2	2
7 年期	3.44	-1	-1
10 年期	3.62	0	0

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 3 和 7 年期附息国债，中标利率为 2.76%和 3.12%; 上周五财政部发行 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率为 1.86%和 2.08%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.00%、3.26%和 2.80%，同日国开行招标发行 10 年期固息债，中标利率为 3.33%; 上周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.80%和 3.42%，同日国开行招标发行 3、5、7 和 20 年期固息债，中标利率分别为 2.98%、3.21%、3.40%和 3.87%; 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 2.27%和 3.24%; 上周四进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.96%、3.21%和 3.60%，同日国开行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.20%和 3.48%; 上周五进出口行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.75%和 3.40%。

◆ 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。截至上周五，以 7 天回购定盘利率(Repo)为浮动端基准的收益率曲线区间波动-5 至 1BP; 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区间波动-10 至 0BP。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	2.35	-5	-5
6 月期	2.39	-3	-3
9 月期	2.43	-2	-2
1 年期	2.46	-2	-2
3 年期	2.66	0	0
4 年期	2.75	0	0
5 年期	2.84	0	0
7 年期	2.96	0	0
10 年期	3.10	1	1
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.71	-10	-10
9 月期	2.77	-8	-8
1 年期	2.83	-6	-6
2 年期	2.99	-4	-4
3 年期	3.13	-2	-2
4 年期	3.24	-1	-1
5 年期	3.35	0	0
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87支，规模合计888.40亿元；短期融资券15支，规模合计121.30亿元；中期票据28支，规模合计221.00亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-11至3BP。
- 中国人民银行行长易纲日前就2021年金融领域热点问题，接受了新华社记者采访。“2021年货币政策要‘稳’字当头，保持好正常货币政策空间的可持续性。”易纲表示，在总量方面，综合运用各种货币政策工具，保持流动性合理充裕，保持广义货币(M2)和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。在结构方面，发挥好货币政策工具精准滴灌作用，加大对科技创新、小微企业、绿色发展等重点任务的金融支持。同时，深化利率汇率市场化改革，巩固贷款实际利率下降成果，增强人民币汇率弹性。宏观杠杆率增速预计2021年回到基本稳定轨道。易纲强调，在支持实体经济发展的同时,注意防范金融风险的积累。要稳妥处置个体机构风险和重点领域风险，健全金融风险预防、预警、处置、问责制度体系，进一步压实各方责任，补齐监管制度短板。风险处置过程坚持依法合规、稳妥有序。完善风险处置长效机制，多渠道补充中小银行资本金。加强行为监管，严肃查处违法违规行为。此外，易纲表示支持好实体经济特别是小微企业发展。继续深化利率汇率市场化改革，继续推动金融高水平对外开放等。

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（年）	发行规模（亿元人民币）	主体评级	债项评级
21 蓉城轨交 SCP001	2.4000	32D	10.0000	AAA	
21 南昌城投 SCP001	2.4000	32D	11.5000	AAA	
21 中化工 SCP001	2.4500	60D	20.0000	AAA	
21 光大集团 SCP001	2.3900	61D	10.0000	AAA	
21 日照港 SCP001	3.3000	90D	12.0000	AAA	
21 紫金投资 SCP001	2.9800	180D	8.0000	AAA	
21 苏交通 SCP002	2.7000	180D	30.0000	AAA	
21 广州国资 SCP001	2.7000	180D	5.0000	AAA	
21 昆明轨道 SCP001	3.6700	240D	10.0000	AAA	
21 深燃气 SCP001	2.8500	180D	25.0000	AAA	
21 首钢 SCP001	2.9300	260D	30.0000	AAA	
21 金科地产 SCP001	5.4000	260D	10.0000	AAA	
21 无锡建投 SCP001	2.7000	90D	10.0000	AAA	
21 中材国工 SCP001	2.2500	33D	10.0000	AAA	
21 锡交通 SCP001	2.7000	60D	15.0000	AAA	
21 沪国际 SCP001	2.5000	90D	10.0000	AAA	
21 海通恒信 SCP001	3.0500	137D	10.0000	AAA	
21 津城建 SCP002	4.0100	152D	15.0000	AAA	
21 中航租赁 SCP002	3.2800	179D	11.0000	AAA	
21 粤广业 SCP001	3.0100	180D	5.0000	AAA	
21 上海环境 SCP001	2.5000	30D	6.0000	AAA	
21 中国核建 SCP001	2.5000	30D	20.0000	AAA	
21 宁沪高 SCP001	2.4000	86D	10.0000	AAA	
21 亦庄投资 SCP001	2.8000	90D	14.0000	AAA	
21 中航租赁 SCP001	3.0000	103D	7.0000	AAA	
21 中电投 SCP001	2.5000	163D	28.0000	AAA	
21 鲁黄金 SCP001	2.8500	180D	10.0000	AAA	
21 上海大众 SCP001	3.1000	180D	6.0000	AAA	
21 锡产业 SCP002	2.8500	180D	5.0000	AAA	
21 国联 SCP001	2.9800	180D	4.0000	AAA	
21 南通城建 SCP001	2.5000	16D	10.0000	AAA	
21 苏交通 SCP001	2.6300	121D	30.0000	AAA	
21 锡产业 SCP001	2.8400	150D	5.0000	AAA	
21 福州城投 SCP001	2.8500	240D	11.8000	AAA	
21 复星高科 SCP001	4.5500	265D	20.0000	AAA	
21 广新控股 SCP001	2.4000	24D	10.0000	AAA	
21 常城建 SCP001	2.9000	60D	15.0000	AAA	
21 中交一公 SCP001	2.0500	63D	20.0000	AAA	
21 浙能源 SCP001	2.3000	171D	10.0000	AAA	
21 山东金融 SCP001	2.9900	178D	15.0000	AAA	
21 京能洁能 SCP001	2.6500	179D	20.0000	AAA	

21 东南国资 SCP001	2.6000	180D	4.0000	AAA
21 荣盛 SCP001	4.1700	268D	5.0000	AAA
21 徐工集团 SCP001	2.4000	90D	4.0000	AAA
21 津城建 SCP001	4.3200	270D	10.0000	AAA
21 中化股 SCP001	2.4000	30D	50.0000	AAA
21 太湖新城 SCP001	3.0000	59D	5.0000	AAA
21 国新控股 SCP001	2.5000	73D	68.0000	AAA
21 陕投集团 SCP001	3.0900	180D	10.0000	AAA
21 中电海康 SCP001	3.0000	267D	10.0000	AAA
21 沪电力 SCP001	2.4800	65D	19.0000	AAA
20 中文天地 SCP006	2.8000	180D	5.0000	AAA
21 闽建工 SCP001	3.2000	90D	3.0000	AA+
21 舟山交投 SCP001	3.3000	265D	6.0000	AA+
21 中铝国工 SCP001	3.0000	28D	10.0000	AA+
21 珠海九洲 SCP002	3.5000	61D	3.0000	AA+
21 珠海九洲 SCP001	3.5000	62D	3.0000	AA+
21 香城投资 SCP001	3.6800	265D	5.0000	AA+
21 如皋经开 SCP001	4.7600	270D	10.0000	AA+
21 瀚蓝 SCP001	2.9000	79D	5.6000	AA+
21 湘投 SCP001	3.3600	180D	5.0000	AA+
21 镇江城建 SCP003	4.7000	270D	10.0000	AA+
21 兰州建投 SCP001	4.2700	270D	5.0000	AA+
21 淮安开发 SCP001	5.0000	270D	5.0000	AA+
21 娄城高新 SCP001	3.2000	79D	2.0000	AA+
21 镇江城建 SCP002	4.5900	178D	7.0000	AA+
21 江阴公 SCP001	3.2000	180D	5.0000	AA+
21 浙江旅投 SCP001	3.5500	267D	5.0000	AA+
21 娄城高新 SCP002	3.2000	83D	2.0000	AA+
21 镇国投 SCP001	4.5500	180D	4.0000	AA+
20 瑞康医药 SCP001	5.8000	270D	4.0000	AA+
21 青岛水务 SCP001	3.4000	90D	3.0000	AA
21 思明国控 SCP001	3.8000	265D	4.0000	AA
21 苏州园林 SCP001	3.4000	80D	2.0000	AA
21 绿港 SCP001	5.2000	240D	2.0000	AA
21 高淳文化 SCP001	4.9900	180D	4.0000	AA
21 太仓水务 SCP001	3.5000	174D	2.0000	AA
21 铜陵交投 SCP001	4.7300	270D	5.0000	AA
21 太仓港 SCP001	3.4500	98D	2.0000	AA
21 兴化城投 SCP001	5.3000	270D	4.8000	AA
21 高速地产 SCP001	4.0800	130D	2.7000	AA
21 高淳国资 SCP001	4.2000	90D	5.0000	AA
21 安市淮阴 SCP001	5.5000	240D	5.0000	AA
21 高淳经开 SCP001	3.7000	30D	4.0000	AA
21 金坛投资 SCP001	5.1000	90D	4.0000	AA

21 泰兴虹桥 SCP001	5.6800	180D	1.0000	AA	
21 镇江文旅 SCP001	5.4500	100D	4.0000	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**
21 红狮 CP001	3.8000	1.0000	10.0000	AAA	A-1
21 长电 CP001	2.8900	1.0000	25.0000	AAA	A-1
21 滨江房产 CP001	3.9500	1.0000	9.3000	AAA	A-1
21 太湖新城 CP001	3.5900	1.0000	10.0000	AAA	A-1
20 深圳水务 CP004	3.0500	1.0000	7.0000	AAA	A-1
21 扬州经开 CP001	3.8000	1.0000	5.0000	AA+	A-1
21 株国投 CP001	4.0000	1.0000	5.0000	AA+	A-1
21 建安投资 CP001	3.8000	1.0000	10.0000	AA+	A-1
21 晋陵投资 CP001	3.6500	1.0000	6.0000	AA+	A-1
21 溧水城建 CP001	3.8000	1.0000	10.0000	AA+	A-1
21 江北公投 CP001	3.8400	1.0000	4.0000	AA+	A-1
21 恒逸 CP001	6.8000	1.0000	5.0000	AA+	A-1
21 连云港 CP001	5.0000	1.0000	6.0000	AA+	A-1
20 南通二建 CP001	6.3000	1.0000	4.0000	AA+	A-1
21 钟楼经开 CP001	4.9000	1.0000	5.0000	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**
21 渝富 MTN001	3.7500	5.0000	10.0000	AAA	AAA
21 深圳地铁 MTN001	3.4500	3.0000	10.0000	AAA	AAA
21 南昌城投 MTN001	3.6500	3.0000	7.0000	AAA	AAA
21 济南高新 MTN001	4.1600	5.0000	16.0000	AAA	AAA
21 鄂长投 MTN001	3.6500	3.0000	6.0000	AAA	AAA
21 桂投资 MTN001	4.3500	3.0000	10.0000	AAA	AAA
21 厦门市政 MTN001	3.5800	3.0000	6.0000	AAA	AAA
21 徐州新盛 MTN001	4.1400	5.0000	10.0000	AAA	AAA
21 湖州城投 MTN001	3.9100	5.0000	8.0000	AAA	AAA
21 粤交投 MTN001	4.2000	3.0000	10.0000	AAA	AAA
21 华发集团 MTN001	4.2000	3.0000	15.0000	AAA	AAA
21 鲁信投资 MTN001	4.4500	7.0000	4.0000	AA	AAA
20 汉江国资 MTN006	3.9800	3.0000	10.0000	AAA	AAA
21 赣州开投 MTN001	6.0000	2.0000	18.0000	AA	AA+
21 盐城交通 MTN001	4.6900	3.0000	5.0000	AA+	AA+
21 德达城建 MTN001	4.3900	5.0000	3.0000	AA+	AA+
21 甬工投 MTN001	4.1600	3.0000	3.0000	AA+	AA+
21 六安城投 MTN001	4.3700	5.0000	10.0000	AA+	AA+
21 海沧投资 MTN001	4.6500	3.0000	5.0000	AA+	AA+
21 胶州湾 MTN001	4.1800	3.0000	6.0000	AA+	AA+
21 溧水经开 MTN001	4.8000	3.0000	8.0000	AA+	AA+
21 盐城东方 MTN001	6.2000	3.0000	5.0000	AA+	AA+
21 泰交通 MTN001	4.2000	3.0000	9.0000	AA+	AA+
21 佛燃能源 MTN001	3.8000	3.0000	6.0000	AA+	AA+

21 滁州同创 MTN001	5.4500	3.0000	3.0000	AA+	AA+
20 蚌埠城投 MTN002	4.6800	5.0000	5.0000	AA+	AA+
20 昆山国创 MTN002	4.2000	3.0000	10.0000	AA+	AA+
21 江宁水 MTN001	5.1900	5.0000	3.0000	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，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 19BP，上周收于 2.02%；6 个月品种收益率较前周下行 18BP，上周收于 2.80%；1 年期品种收益率较前周下行 15BP，上周收于 2.96%。
- 中期票据方面，收益率小幅下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.56%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 3.84%。
- 企业债方面，收益率有所下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 3.41%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.70%；10 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 4.02%。

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周一（1 月 4 日），美国方面公布的 12 月制造业 PMI 高于预期，但德州共和党议员表态将拒绝认证拜登当选美国总统，使得政治风波再起，受此影响，美国国债收益率区间震荡；上周随后四个交易日，美国方面公布的 12 月 ISM 制造业指数高于预期，美国国会正式认证拜登当选下一届总统，加之美股强势连续上涨并创新高，市场风险偏好回升，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 20.2BP，上周收于 1.115%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周一，欧洲方面公布的欧元区 12 月制造业 PMI 均低于预期，拖累经济复苏前景，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，欧洲方面公布的德国与欧元区 12 月 Markit 制造业 PMI 终值均低于预期，但受美国政局影响，欧洲股市纷纷大幅上行，提升市场风险偏好，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周四（1 月 7 日），欧洲方面公布的 12 月 CPI 数据持平预期，但全球疫情形势继续恶化，欧洲多地再度封城，避险情绪回升，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五（1 月 8 日），欧洲方面公布的德国 2020 年 12 月工业产值高于预期，且欧洲股市连续上涨，提振市场信心，受此影响，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 5.0BP，上周收于 -0.519%。

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	0.133	1.2	1.2	1.2
5 年	0.483	12.3	12.3	12.3
10 年	1.115	20.2	20.2	20.2
30 年	1.873	22.8	22.8	22.8
德国国债				
2 年	-0.701	-0.1	-0.1	-0.1
5 年	-0.730	0.8	0.8	0.8
10 年	-0.519	5.0	5.0	5.0
30 年	-0.126	3.2	3.2	3.2

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上涨，10 年期美元利率掉期率较前周上涨 20.03BP，上周收于 1.1256%。

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	0.2147	1.69	1.69	1.69
10 年	1.1256	20.03	20.03	20.03
30 年	1.6163	21.43	21.43	21.43

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 2.54%，上周最高 1959.01 美元/盎司、最低 1828.36 美元/盎司，收于 1848.26 美元/盎司。上周金价震荡下跌，主要受美债收益率大幅上行降低贵金属吸引力等下行因素影响。预计贵金属可能高位回落，疫苗逐步推广上市、美国政权平稳交接进一步打压避险情绪等因素将对金价形成压制，但全球货币政策宽松、通胀预期抬升等因素限制其跌幅。预计本周阻力位 1899.50 美元/盎司，支撑位 1798.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 3.76%，上周最高 27.91 美元/盎司、最低 24.46 美元/盎司，收于 25.37 美元/盎司。预计本周阻力位 26.49 美元/盎司，支撑位 24.36 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.13%，上周最高 1129.00 美元/盎司、最低 1044.5 美元/盎司，收于 1064.60 美元/盎司。预计本周阻力位 1094.40 美元/盎司，支撑位 1044.10 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 3.17%，上周最高 2514.75 美元/盎司、最低 2331.40 美元/盎司，收于 2370.05 美元/盎司。预计本周阻力位 2423.80 美元/盎司，支撑位 2330.00 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	1848.26	-2.54%	-2.54%
白银	25.37	-3.76%	-3.76%
铂金	1064.60	-0.13%	-0.13%
钯金	2370.05	-3.17%	-3.17%

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 8.90%,上周最高 52.75 美元/桶、最低 47.18 美元/桶，收于 52.73 美元/桶。上周油价上涨，主要受沙特承诺进一步减产支撑原油市场、炼厂开工率攀升促使美国原油库存下降等上行因素影响。预计油价可能延续涨势，亚洲需求强劲对原油价格形成一定支撑。预计本周阻力位 55.42 美元/桶，支撑位 50.04 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 8.97%，上周最高 56.36 美元/桶、最低 47.18 美元/桶，收于 56.36 美元/桶。预计本周阻力位 59.21 美元/桶，支撑位 53.52 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	52.73	8.90%	8.90%
ICE Brent 主力合约	56.36	8.97%	8.97%

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 4.27%，上周最高 8172.00 美元/吨、最低 7856.00 美元/吨，收于 8084.50 美元/吨。上周铜价震荡上涨，主要受中国部分经济数据持续向好提振金属市场风险偏好、美国 ISM 制造业数据向好、拜登提出的 2 万亿美元基建支出计划等因素影响。短期内铜价可能区间震荡。预计本周阻力位 8242.50 美元/吨，支撑位 7926.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.79%，上周最高 2048.00 美元/吨、最低 2016.00 美元/吨，收于 2016.00 美元/吨。预计本周阻力位 2032.00 美元/吨，支撑位 2000.00 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	8084.50	4.27%	4.27%
LME 3 月铝	2016.00	1.79%	1.79%

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 5.10%，上周最高 1386.00 美分/蒲式耳、最低 1301.00 分/蒲式耳，收于 1376.75 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受南美大豆供应忧虑持续、市场预计美国农业部月度供需报告将偏向利多等因素影响。短期内豆价将维持震荡上涨态势。预计本周阻力位 1408.63 美分/蒲式耳，支撑位 1344.88 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)	638.00	-0.58%	-0.58%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1376.75	5.10%	5.10%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	497.00	2.32%	2.32%
ICE 棉花(美分/磅)	79.82	2.06%	2.06%
ICE 白糖(美分/磅)	15.54	0.26%	0.26%

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 6.01%，上周最高 2.770 美元/百万英热单位、最低 2.566 美元/百万英热单位，收于 2.700 美元/百万英热单位。上周天然气价格大幅上涨，主要受天气预报显示未来一段时间内美国中部地区气温将有所下降等上行因素影响。预计天然气价格波动加剧，冬季供暖需求支撑天然气市场，但近期供应充足对市场形成压制。预计本周阻力位 2.760 美元/百万英热单位，支撑位 2.640 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	2.700	6.01%	6.01%

数据来源：路透