

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6.4633,较前周升值约0.12%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.05%,上周收于6.4752;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行68个点,上周收于1338。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行226个点,上周收于6.6113。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周上涨0.75%,上周收于90.772。
  - ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.15%,上周收于1.2078。
  - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.06%,上周收于103.87。
  - ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.73%,上周收于0.7702。
- **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1.75%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2.07%附近。
  - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行2BP,上周收于3.20%;5年期国开债收益率较前周上行3BP,上周收于3.26%。
  - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,2、5和30年期附息国债;农发行招标发行1、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,进出口行招标发行3个月与1、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106支,规模合计976.40亿元;短期融资券17支,规模合计127.00亿元;中期票据47支,规模合计602.50亿元。
  - ✓ 二级市场:短期融资券收益率有所上行,中期票据、企业债收益率均区间震荡。
- **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3.2BP,上周收于1.084%。
  - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌2.4BP,上周收于-0.543%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周下跌1.17%,上周收于1826.59美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周下跌2.50%,上周收于24.74美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周上涨0.83%,上周收于1073.43美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周上涨0.55%,上周收于2383.07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1.31%,上周收于52.04美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌2.41%,上周收于55.00美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌2.24%,上周收于7949.00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2.76%,上周收于1414.75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1.96%,上周收于2.753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15日）报6.4633，较前周升值约0.12%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.05%，上周最高6.4479、最低6.4962，收于6.4752，波幅为0.69%。上周境内人民币汇率震荡升值，主要受拜登政府宣布出台刺激政策带动美元明显走强等因素影响，人民币汇率有所贬值。预计本周人民币汇率维持高位区间波动，主要受近期美国将再度推出财政刺激计划、中国贸易顺差保持高位等因素共同影响。预期人民币汇率将在6.4500-6.5200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上行68个点，上周最高1340、最低1190，收于1338，波幅为11.21%。
- 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226个点，上周最高6.623、最低6.5577，收于6.6113，波幅为0.99%。

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	—	—	6.4633	-75	-616	-616
银行间市场汇价	6.4479	6.4926	6.4752	33	-646	-646
<b>掉期点</b>						
1个月期限	160	121	135.50	-9.50	5.50	5.50
2个月期限	250	90	247	24.50	-25	-25
3个月期限	366.50	310	358	27	-27	-27
6个月期限	687	101	675	37	-65	-65
1年期限	1340	1190	1338	68	-93	-93

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	6.5107	6.4448	6.4939	161	-323	51
2个月期限	6.5325	6.464	6.5027	142	-355	28
3个月期限	6.549	6.4748	6.5144	152	-368	34
6个月期限	6.5867	6.5048	6.5472	229	-398	45
1年期限	6.623	6.5577	6.6113	226	-479	23

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 0.75%，上周最高 90.801、最低 89.923，收于 90.772。上周美元指数明显上涨，主要受美国财政刺激政策有望加码等因素共同影响。预计本周阻力位 91.500，支撑位 89.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.15%，上周最高 1.2225、最低 1.2072，收于 1.2078。上周欧元兑美元明显下跌，主要受欧元区采取疫情封闭政策、投资者担忧欧元区经济复苏难度加大等因素影响。预计本周阻力位 1.2250，支撑位 1.1950。
- 美元兑日元较前周上涨 0.06%，上周最高 104.39、最低 103.51，收于 103.87。上周美元兑日元小幅上涨，主要受特朗普再度被弹劾、美元指数上涨等因素影响。预计本周阻力位 105.50，支撑位 102.50。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.73%，上周最高 0.7805、最低 0.7664，收于 0.7702。上周澳元兑美元震荡下跌，主要受美元指数上涨、市场风险情绪有所回调等因素影响。预计本周阻力位 0.7900，支撑位 0.7600。

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	90.772	0.75%	0.93%
欧元/美元	1.2078	-1.15%	-0.49%
美元/日元	103.87	-0.06%	0.65%
澳元/美元	0.7702	-0.73%	-0.03%

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 1.75% 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 2.07% 附近。央行公开市场方面，上周一（1 月 11 日）进行逆回购操作 50 亿元、逆回购到期 200 亿元；上周二（1 月 12 日）进行逆回购操作 50 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周三（1 月 13 日）进行逆回购操作 20 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周四（1 月 14 日）进行逆回购操作 20 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周五（1 月 15 日）进行逆回购操作 20 亿元、中期便利操作（MLF）5000 亿元，逆回购到期 50 亿元、MLF 回笼资金 3000 亿元。本周（1 月 18 日-1 月 22 日）将有逆回购到期 160 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 160 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)	1.74	77	65
7 天 Shibor (1W)	2.12	-2	-26
3 月期 Shibor (3M)	2.58	-6	-18
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.75	75	25
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，收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周下行12BP，上周收于2.13%；5年期国债收益率较前周上行3BP，上周收于2.958%；10年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于3.20%。
- 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13BP，上周收于2.10%；5年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于3.26%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于3.63%。

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	2.13	-12	-23
3年期	2.80	2	-5
5年期	2.98	3	0
7年期	3.11	0	-6
10年期	3.20	2	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	2.10	-13	-40
3年期	2.98	4	2
5年期	3.26	3	5
7年期	3.42	-2	-3
10年期	3.63	1	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，上周三财政部发行 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.49%和 2.86%；上周五财政部发行 3 个月期贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 1.77%和 3.72%。
- 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 2.95%、3.22%和 2.77%；上周二国开行招标发行 3、5、7 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.93%、3.18%和 3.39%；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 2.14%和 3.59%；上周四进出口行招标发行 3 个月与 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.68%、2.88%、3.14%和 3.56%，同日国开行招标发行 1 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.10%和 3.47%；上周五进出口行招标发行 1、2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.29%、2.80%和 3.38%。

## ◆ 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上行 1-4BP；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上行 4-5BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.36	1	-4
6 月期	2.42	2	-0
9 月期	2.45	2	0
1 年期	2.49	2	0
3 年期	2.69	3	3
4 年期	2.77	2	2
5 年期	2.86	2	2
7 年期	2.99	4	4
10 年期	3.14	4	5
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.75	4	-6
9 月期	2.81	4	-4
1 年期	2.87	4	-2
2 年期	3.04	5	1
3 年期	3.18	4	3
4 年期	3.28	4	3
5 年期	3.39	4	3
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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 106 支，规模合计 976.40 亿元；短期融资券 17 支，规模合计 127.00 亿元；中期票据 47 支，规模合计 602.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-8 至 5BP。
- 去年 12 月中旬以来已有 40 多个国家陆续启动疫苗接种，全球疫苗接种总量已超过 3800 万剂。中美疫苗接种总量领跑全球，接下来分别是英国、以色列、阿联酋、俄罗斯、德国等国。中国采取“分步走”策略，目前处于重点人群接种阶段，但目标明确是“通过主动免疫的方式建立起群体免疫保护力”。以色列是目前接种进度最快的国家，截至 1 月 16 日每百人接种 26 剂次。按目前速度 5 月可大致完成人群全覆盖。美国接种速度整体低于预期，但近期有逐步加快迹象，最新日增在 75 万左右，接种疫苗总量已 1228 万剂。按目前速度，每个季度人口覆盖将达 20%。拜登已公布疫苗接种提速计划。全球人口第四的印尼计划 15 个月完成疫苗接种。冬春季疫情防控形势依然严峻复杂，但疫苗作为全球经济向正常化趋近的“曙光”，其进展值得密切跟踪。

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 泰达投资 SCP001	5.8000	270D	15.0000	AAA	
21 南山开发 SCP001	3.0800	259D	4.0000	AAA	
21 苏国信 SCP001	2.2500	60D	10.0000	AAA	
21 陕有色 SCP001	2.7000	90D	5.0000	AAA	
21 川高速 SCP001	2.8900	180D	10.0000	AAA	

21 首旅酒店 SCP001	2.9000	60D	4.0000	AAA
21 厦路桥 SCP002	2.7300	151D	5.0000	AAA
21 华电 SCP001	2.2500	60D	20.0000	AAA
21 赣国资 SCP001	2.7000	90D	20.0000	AAA
21 华电江苏 SCP001	2.6500	91D	7.0000	AAA
21 国投交控 SCP001	2.8800	180D	5.0000	AAA
21 上海环境 SCP002	2.6000	90D	4.0000	AAA
21 津城建 SCP003	4.2700	180D	10.0000	AAA
21 东航 SCP001	2.0800	27D	20.0000	AAA
21 绍兴城投 SCP001	2.8800	179D	5.0000	AAA
21 象屿股份 SCP001	3.3000	157D	10.0000	AAA
21 厦港务 SCP001	2.4600	62D	5.0000	AAA
21 苏州高新 SCP001	2.7000	150D	5.0000	AAA
21 鄂交投 SCP001	2.4000	90D	10.0000	AAA
21 苏交通 SCP003	2.7000	180D	20.0000	AAA
21 环球租赁 SCP001	2.9900	90D	10.0000	AAA
21 立讯精工 SCP001	3.3000	270D	8.0000	AAA
21 太湖新城 SCP002	3.1000	150D	5.0000	AAA
21 赣水投 SCP001	2.8000	180D	8.0000	AAA
21 市北高新 SCP001	2.6500	90D	6.0000	AAA
21 融和融资 SCP001	2.8000	28D	7.0000	AAA
21 苏国信 SCP002	2.2500	60D	10.0000	AAA
21 中化化肥 SCP001	2.9000	49D	10.0000	AAA
21 厦路桥 SCP001	2.7300	140D	5.0000	AAA
21 南通城建 SCP002	2.8800	180D	10.0000	AAA
21 武汉城建 SCP001	3.1000	270D	10.0000	AAA
21 中航租赁 SCP003	3.2000	256D	9.0000	AAA
21 唐山实业 SCP001	3.0000	270D	4.0000	AAA
21 上饶投资 SCP001	3.1800	210D	4.0000	AAA
21 大唐环境 SCP001	2.6500	92D	5.0000	AAA
21 南京地铁 SCP001	2.8700	270D	10.0000	AAA
21 宁波港 SCP001	2.8800	270D	15.0000	AAA
21 华电 SCP002	2.2500	90D	10.0000	AAA
21 山东核电 SCP001	3.0900	178D	10.0000	AAA
21 津城建 SCP004	4.2600	120D	10.0000	AAA
21 国药控股 SCP001	2.4500	60D	30.0000	AAA
21 成都高新 SCP001	2.5400	46D	10.0000	AAA
21 城投公路 SCP001	2.4800	60D	7.0000	AAA
21 山东核电 SCP002	2.9500	180D	10.0000	AAA
21 闽冶金 SCP001	2.4000	49D	10.0000	AAA
21 首开 SCP001	3.0800	270D	10.0000	AAA
21 滨建投 SCP001	4.3000	180D	10.0000	AAA
21 鲁高速 SCP001	2.5000	90D	20.0000	AAA
21 广新控股 SCP002	2.4000	25D	5.0000	AAA

21 光大集团 SCP002	2.3700	61D	20.0000	AAA
21 国网租赁 SCP001	2.7000	93D	10.0000	AAA
21 首旅 SCP001	2.5500	180D	7.0000	AAA
21 浙能源 SCP002	2.7900	242D	10.0000	AAA
21 上海医药 SCP001	2.5000	91D	25.0000	AAA
21 南新工 SCP001	2.7800	180D	20.0000	AAA
21 中化股 SCP003	2.3500	46D	30.0000	AAA
21 苏农垦 SCP001	2.5900	54D	5.0000	AAA
21 伊利实业 SCP002	2.2000	26D	25.0000	AAA
21 伊利实业 SCP001	2.2000	28D	20.0000	AAA
21 中电投 SCP002	2.5000	134D	26.0000	AAA
21 伊利实业 SCP003	2.5000	76D	30.0000	AAA
21 邮政 SCP001	2.5400	87D	30.0000	AAA
21 中关村集 SCP001	2.9900	270D	10.0000	AAA
21 沪电力 SCP002	2.5800	93D	17.0000	AAA
21 中化股 SCP002	2.3000	27D	30.0000	AAA
21 渝高速股 SCP001	2.7000	100D	4.0000	AA+
21 海立 SCP001	3.2000	270D	10.0000	AA+
21 淮安国投 SCP001	3.2500	90D	4.5000	AA+
21 武进经发 SCP001	3.4000	180D	10.0000	AA+
21 海沧投资 SCP001	3.9800	218D	5.0000	AA+
21 徐州经开 SCP001	3.5800	270D	5.0000	AA+
21 珠江投管 SCP001	6.9000	270D	5.0000	AA+
21 天宁建设 SCP001	3.5000	270D	6.0000	AA+
21 宿迁城投 SCP001	3.4000	210D	5.5000	AA+
21 苏州资产 SCP001	2.5000	60D	2.0000	AA+
21 瀚瑞投资 SCP001	5.9500	75D	6.0000	AA+
21 电力三工 SCP001	2.9000	60D	2.0000	AA+
21 珠海港 SCP001	3.3000	180D	4.0000	AA+
21 吴中国太 SCP001	2.9000	30D	4.0000	AA+
21 珠海九洲 SCP003	3.3400	70D	4.0000	AA+
21 新业国资 SCP001	4.6000	270D	5.0000	AA+
21 珠海九洲 SCP004	3.3900	60D	3.0000	AA+
21 南京浦口 SCP001	3.6000	270D	3.0000	AA+
21 中电信息 SCP001	3.0500	90D	10.0000	AA+
21 吴江城投 SCP001	2.9400	180D	10.0000	AA+
21 台州金融 SCP001	3.5800	270D	5.0000	AA+
21 珠海港 SCP002	3.4200	270D	2.0000	AA+
21 北方华创 SCP001	2.7000	180D	5.0000	AA+
21 宣城国资 SCP001	3.4300	120D	10.0000	AA+
21 百业源 SCP001	3.7000	210D	7.5000	AA+
21 扬州经开 SCP001	3.5000	270D	5.0000	AA+
21 渝医药 SCP001	3.2000	45D	5.0000	AA+
21 扬州绿产 SCP001	4.1000	270D	5.0000	AA

21 嘉兴商务 SCP001	3.7800	270D	1.2000	AA	
21 洞庭新城 SCP001	5.5800	270D	2.0000	AA	
21 南平武夷 SCP001	4.2900	210D	1.7000	AA	
21 苏通 SCP002	4.9900	270D	2.0000	AA	
21 南新建总 SCP001	4.9800	270D	3.0000	AA	
21 宿迁经开 SCP001	5.3100	270D	5.0000	AA	
21 亚厦 SCP001	5.5000	262D	2.5000	AA	
21 太仓港 SCP002	3.5000	120D	4.5000	AA	
21 苏科技城 SCP001	3.1000	58D	2.0000	AA	
21 九龙园 SCP001	3.8000	270D	3.0000	AA	
21 苏州园林 SCP002	3.3400	73D	1.5000	AA	
21 钟楼经开 SCP001	4.7900	270D	4.5000	AA	
21 华诚医学 SCP001	6.3000	270D	4.0000	AA	
<b>短期融资券</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
21 湘高速 CP001	3.1000	1.0000	20.0000	AAA	A-1
21 越秀金融 CP001	2.9800	1.0000	8.0000	AAA	A-1
21 海江投资 CP001	3.4200	1.0000	4.0000	AA+	A-1
21 乌经开 CP001	3.6500	1.0000	7.0000	AA+	A-1
21 镇江城建 CP001	4.9800	1.0000	6.0000	AA+	A-1
21 海安开投 CP001	5.1800	1.0000	8.0000	AA+	A-1
21 景国资 CP001	4.4900	1.0000	7.0000	AA+	A-1
21 连云金控 CP001	4.8000	1.0000	5.0000	AA+	A-1
21 金坛投资 CP001	5.3800	1.0000	5.0000	AA	A-1
21 亳州城建 CP001	3.9800	1.0000	10.0000	AA	A-1
21 高淳建设 CP001	4.0000	1.0000	5.0000	AA	A-1
21 陕西水务 CP001	4.0800	1.0000	10.0000	AA	A-1
21 龙岩水务 CP001	3.8400	1.0000	4.0000	AA	A-1
21 泉州台商 CP001	4.2500	1.0000	6.0000	AA	A-1
21 邯郸交建 CP001	4.1900	1.0000	5.0000	AA	A-1
21 南京奥体 CP001	3.7000	1.0000	12.0000	AA	A-1
21 江津城建 CP001	3.8900	1.0000	5.0000	AA	A-1
<b>中期票据</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限 (年)</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
21 锡交通 MTN001	3.7200	3.0000	20.0000	AAA	AAA
21 徐州新盛 MTN002	4.6800	3.0000	18.0000	AAA	AAA
21 光大水务 MTN001	3.7500	3.0000	10.0000	AAA	AAA
21 首旅 MTN001	3.7000	3.0000	5.0000	AAA	AAA
21 铁道 MTN001	3.4000	5.0000	200.0000	AAA	AAA
21 浙能源 MTN001	3.7000	5.0000	20.0000	AAA	AAA
21 天津港 MTN001	4.5000	3.0000	10.0000	AAA	AAA
21 川铁投 MTN001	4.2800	5.0000	10.0000	AAA	AAA
21 浦东开发 MTN001	3.5800	5.0000	11.0000	AAA	AAA
21 绍兴城投 MTN001	3.7400	3.0000	5.0000	AAA	AAA
21 徐州交通 MTN001	3.8100	3.0000	6.0000	AAA	AAA

21 华发集团 MTN002	4.8700	3.0000	5.0000	AAA	AAA
21 邮政 MTN001	3.6800	2.0000	35.0000	AAA	AAA
21 中海企业 MTN001	3.3500	3.0000	15.0000	AAA	AAA
21 金地 MTN001	3.8800	3.0000	15.0000	AAA	AAA
21 无锡建投 MTN002	3.6800	3.0000	2.0000	AAA	AAA
21 无锡建投 MTN001	3.6800	3.0000	2.0000	AAA	AAA
21 宜兴城投 MTN001	3.9400	5.0000	10.0000	AA+	AA+
21 镇江城建 MTN001	5.6000	3.0000	10.0000	AA+	AA+
21 相城城建 MTN001	3.8700	3.0000	10.0000	AA+	AA+
21 青岛北城 MTN001	4.0500	3.0000	6.0000	AA+	AA+
21 宣城国控 MTN001	4.3100	3.0000	10.0000	AA+	AA+
21 信达地产 MTN001	4.5000	3.0000	9.0000	AA+	AA+
21 蓉城文化 MTN001	4.0200	3.0000	5.0000	AA+	AA+
21 张家城投 MTN001	4.4100	5.0000	10.0000	AA+	AA+
21 董家口 MTN001	4.9000	5.0000	2.0000	AA+	AA+
21 晋江国资 MTN001	4.1900	3.0000	5.0000	AA+	AA+
21 长沙高新 MTN001A	3.7600	4.0000	10.0000	AA+	AA+
21 惠山国投 MTN001	3.7000	3.0000	4.0000	AA+	AA+
21 上虞交通 MTN001	4.0700	5.0000	10.0000	AA+	AA+
21 苏新国资 MTN001	4.5300	2.0000	6.0000	AA+	AA+
21 常德经建 MTN001	4.5000	3.0000	10.0000	AA+	AA+
21 长沙高新 MTN001B	3.9800	5.0000	10.0000	AA+	AA+
21 邹城资产 MTN001	6.5000	3.0000	5.1000	AA+	AA+
21 武进经发 MTN001	4.3700	3.0000	10.0000	AA+	AA+
21 浦口康居 MTN001	4.3700	3.0000	5.0000	AA+	AA+
21 南平高速 MTN001	4.8200	5.0000	10.0000	AA	AA
21 盛裕投资 MTN001	5.1000	5.0000	5.0000	AA	AA
21 南昌国金 MTN001	4.2800	3.0000	5.0000	AA	AAA
21 高教投资 MTN001	4.4300	3.0000	4.0000	AA	AAA
21 宁德国投 MTN001	4.0000	5.0000	6.5000	AA	AA
21 江阴高新 MTN001	4.7800	3.0000	8.9000	AA	AA
21 荆门城投 MTN001	4.9500	5.0000	5.0000	AA	AA
21 余姚高铁 MTN001	5.0000	3.0000	4.0000	AA	AA
21 钟楼新城 MTN001	5.6000	5.0000	3.0000	AA	AA
21 扬州化工 MTN001	6.0000	3.0000	5.0000	AA	AA
21 芜湖新马 MTN001	5.5000	3.0000	10.0000	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，收益率有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 2.09%；6 个月品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.82%；1 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 3.02%。
- 中期票据方面，收益率区间震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 3.50%；5 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 3.90%。
- 企业债方面，收益率区间震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.43%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.66%；10 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.00%。

## ◆ 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，主要受总统特朗普再遭弹劾、部分经济数据走弱、美国三大股指集体回落等因素影响，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3.2BP，上周收于1.084%。
- 德国国债价格较前周上涨，主要受英国未来或将推出更多的刺激计划、意大利总理领导的联合政府面临“倒台”风险等因素影响，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2.4BP，上周收于-0.543%。

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	0.0	1.2	1.2
5 年	0.450	-3.3	8.9	8.9
10 年	1.084	-3.2	17.0	17.0
30 年	1.833	-4.0	18.8	18.8
德国国债				
2 年	-0.720	-1.9	-2.0	-2.0
5 年	-0.734	-0.4	0.4	0.4
10 年	-0.543	-2.4	2.6	2.6
30 年	-0.133	-0.7	2.5	2.5

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4.01BP，上周收于1.0855%。

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	0.2049	-0.98	0.71	0.71
10 年	1.0855	-4.01	16.02	16.02
30 年	1.5742	-4.21	17.22	17.22

数据来源：彭博



## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.17%，上周最高 1863.46 美元/盎司、最低 1816.53 美元/盎司，收于 1826.59 美元/盎司。上周金价震荡下跌，主要受美元指数上涨、美国财政刺激加码预期升温等因素影响。预计短期内金价将区间震荡，当前全球货币政策宽松、美国财政刺激政策有望出台及季节性需求旺盛等因素将支撑金价，但市场多头获利了结、美元指数上行等因素可能限制其涨幅。预计本周阻力位 1800.00 美元/盎司，支撑位 1900.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 2.50%，上周最高 25.88 美元/盎司、最低 24.30 美元/盎司，收于 24.74 美元/盎司。预计本周阻力位 25.16 美元/盎司，支撑位 24.37 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.83%，上周最高 1121.75.00 美元/盎司、最低 1007.20 美元/盎司，收于 1073.43 美元/盎司。预计本周阻力位 1118.60 美元/盎司，支撑位 1031.90 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.55%，上周最高 2332.62 美元/盎司、最低 2455.27 美元/盎司，收于 2383.07 美元/盎司。预计本周阻力位 2410.90 美元/盎司，支撑位 2368.80 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	1826.59	-1.17%	-3.69%
白银	24.74	-2.50%	-6.16%
铂金	1073.43	0.83%	0.70%
钯金	2383.07	0.55%	-2.64%

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 1.31%，上周最高 53.93 美元/桶、最低 51.50 美元/桶，收于 52.04 美元/桶。上周油价下跌，主要受全球疫情形势严峻压制原油需求前景、美元指数上涨等因素影响。预计短期内油价仍有上行动力，在疫苗推广进一步缓解市场忧虑的背景下，沙特主动额外减产、亚洲地区需求旺盛将支撑油价。预计本周阻力位 51.00 美元/桶，支撑位 54.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 2.41%，上周最高 57.42 美元/桶、最低 54.64 美元/桶，收于 55.00 美元/桶。预计本周阻力位 53.00 美元/桶，支撑位 58.00 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 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 主力合约	52.04	-1.31%	7.48%
ICE Brent 主力合约	55.00	-2.41%	6.34%

数据来源：路透

## ◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周下跌 2.24%，上周最高 8084 美元/吨、最低 7845.00 美元/吨，收于 7949.00 美元/吨。上周铜价震荡下跌，主要受全球新冠病毒病例不断增加、美联储缩减购债预期促使投资者削减头寸等因素影响。短期内铜价保持上涨态势。预计本周阻力位 8053.25 美元/吨，支撑位 7814.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 1.51%，上周最高 2026.50 美元/吨、最低 1982.00 美元/吨，收于 1991.00 美元/吨。预计本周阻力位 2004.25 美元/吨，支撑位 1959.75 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 (%)
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	7949.00	-2.24%	2.52%
LME 3 月铝	1991.00	-1.51%	0.53%

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 2.76%，上周最高 1436.50 美分/蒲式耳、最低 1354.00 分/蒲式耳，收于 1414.75 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受巴西和阿根廷产区天气依然不乐观施压大豆供应、美豆出口销售继续反弹等因素影响。短期内豆价保持上涨态势。预计本周阻力位 1444.13 美分/蒲式耳，支撑位 1385.38 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 (%)
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	674.75	5.76%	5.14%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1414.75	2.76%	8.00%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	530.75	6.79%	9.26%
ICE 棉花(美分/磅)	80.77	1.19%	3.27%
ICE 白糖(美分/磅)	16.43	5.73%	6.00%

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 1.96%，上周最高 2.899 美元/百万英热单位、最低 2.589 美元/百万英热单位，收于 2.753 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡上涨，主要受天气预报美国部分地区气温将有所下降、美元指数上涨等因素影响。预计短期内天然气价格波动加剧，深冬供暖需求将支撑天然气市场，但美国气温变动不稳定性较大、供应充足限制市场上行空间。预计本周阻力位 2.850 美元/百万英热单位，支撑位 2.550 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 (%)
<b>能源</b>			
<b>NYMEX 天然气</b>	2.753	1.96%	8.09%

数据来源：路透