

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6.4713,较前周贬值约0.14%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.02%,上周收于6.4590;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行19个点,上周收于1699。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行213个点,上周收于6.6502。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周上涨0.57%,上周收于90.879。
 - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.35%,上周收于1.2074。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨1.09%,上周收于106.58。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌2.08%,上周收于0.7705。
- **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2.11%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2.23%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行1BP,上周收于3.33%;5年期国开债收益率较前周下行2BP,上周收于3.41%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,2、5和10年期付息国债;农发行招标发行1、2、3、5、7、10年期固息债,国开行招标发行1、2、3、5、7、10年期固息债,进出口行招标发行3个月期、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105支,规模合计1398.20亿元;短期融资券3支,规模合计30.00亿元;中期票据22支,规模合计293.50亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券和企业债收益率均整体下行,中期票据收益率小幅震荡。
- **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6.9BP,上周收于1.405%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨4.5BP,上周收于-0.260%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周下跌2.74%,上周收于1733.49美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌2.17%,上周收于26.62美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌6.70%,上周收于1188.72美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌2.57%,上周收于2317.18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4.44%,上周收于61.66美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨4.17%,上周收于64.63美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.02%,上周收于9000.00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1.92%,上周收于1407.75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6.88%,上周收于2.775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（2月26日）报6.4713，较前周贬值约0.14%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.02%，上周最高6.4451、最低6.4890，收于6.4590，波幅为0.68%。上周境内人民币汇率整体贬值，受近期美债收益率明显上行、中美利差有所收窄等因素影响。预计本周人民币汇率维持宽幅震荡走势，整体在6.4500~6.5300区间浮动。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点呈现宽幅震荡，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下行19个点，上周最高1740、最低398.5，收于1699，波幅为78.96%。
- 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213个点，上周最高6.6842、最低6.6070，收于6.6502，波幅为1.16%。

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	—	—	6.4713	89	4	-536
银行间市场汇价	6.4890	6.4451	6.4590	15	-22	-808
掉期点						
1个月期限	168.54	137	159	12	-20.5	29
2个月期限	326	313	314	0	-10.5	42
3个月期限	484.5	143	457	-12	-6.5	72
6个月期限	925	855	878	-16.5	48	138
1年期限	1740	398.5	1699	-19	109	268

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	6.5195	6.4563	6.4947	203	-315	198
2 个月期限	6.5405	6.4689	6.5112	241	-270	208
3 个月期限	6.5525	6.4814	6.5242	211	-270	195
6 个月期限	6.5965	6.5248	6.5682	225	-188	214
1 年期限	6.6842	6.6070	6.6502	213	-90	213

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 0.57%，上周最高 90.973、最低 89.683，收于 90.879。上周美元指数有所上涨，主要受美国部分经济数据向好、美国持续推进疫苗接种、美联储承诺推行宽松货币政策等因素影响。预计本周阻力位 93.000，支撑位 88.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.35%，上周最高 1.2242、最低 1.2060，收于 1.2074。上周欧元兑美元冲高回落，主要受美元指数上涨等因素拖累。预计本周阻力位 1.2300，支撑位 1.1800。
- 美元兑日元较前周上涨 1.09%，上周最高 106.69、最低 104.91，收于 106.58。上周美元兑日元呈震荡上涨走势，主要受美元指数上涨等因素提振。预计本周阻力位 109.00，支撑位 104.00。
- 澳元兑美元较前周下跌 2.08%，上周最高 0.8007、最低 0.7691，收于 0.7705。上周澳元兑美元先涨后跌，主要受强势美元指数和市场风险情绪恶化等因素打压。预计本周阻力位 0.7950，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	90.879	0.57%	0.33%
欧元/美元	1.2074	-0.35%	-0.51%
美元/日元	106.58	1.09%	1.82%
澳元/美元	0.7705	-2.08%	0.82%

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 2.11%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 2.23%附近。央行公开市场方面，上周一（2 月 22 日）开展逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 500 亿元；上周二（2 月 23 日）开展逆回购操作 100 亿元，当日无逆回购到期；上周三（2 月 24 日）开展逆回购操作 100 亿元，当日无逆回购到期；上周四（2 月 25 日）开展逆回购操作 200 亿元，当日逆回购到期 200 亿元；上周五（2 月 26 日）开展逆回购操作 200 亿元，当日逆回购到期 200 亿元。本周（3 月 1 日-3 月 5 日）逆回购到期 800 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 800 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)	2.09	64	-119
7 天 Shibor (1W)	2.21	25	-86
3 月期 Shibor (3M)	2.83	0	7
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.12	68	-121
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.25	24	-91

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较上周下行5BP，收于2.23%；5年期国债收益率较上周下行2BP，收于3.10%；10年期国债收益率较上周上行1BP，收于3.33%。
- 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上周上行6BP，收于2.11%；5年期国开债收益率较上周下行2BP，收于3.41%；10年期国开债收益率与上周持平，收于3.76%。

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	2.23	-5	-22
3年期	2.90	0	1
5年期	3.10	-2	4
7年期	3.26	4	9
10年期	3.33	1	10

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	2.11	6	-64
3年期	3.20	-3	5
5年期	3.41	-2	8
7年期	3.51	1	1
10年期	3.76	0	8

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、5 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.93%、3.02%和 3.27%；上周五财政部发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.90%。
- 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 3.22%和 3.41%；上周二国开行招标发行 1 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.57%和 3.50%；农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 3.02%和 3.54%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.75%、3.63%和 3.79%；上周四国开行招标发行 2 和 10 年期国开债，中标利率分别为 2.90%和 3.66%；进出口行招标发行 3 个月期以及 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.97%以及 3.16%、3.40%和 3.54%；上周五国开行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.05%和 3.30%；进出口行招标发行 1、2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.46%、3.00%和 3.54%。

◆ 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波动 0-4BP；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波动 0-2BP。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	2.51	-4	-18
6 月期	2.60	-2	-2
9 月期	2.65	-0	4
1 年期	2.69	0	6
3 年期	2.90	0	10
4 年期	2.99	1	12
5 年期	3.08	1	12
7 年期	3.20	1	13
10 年期	3.35	0	14
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.95	2	4
9 月期	3.03	-1	2
1 年期	3.11	0	3
2 年期	3.30	-2	5
3 年期	3.44	-2	9
4 年期	3.54	0	10
5 年期	3.63	-0	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 105 支，规模合计 1398.20 亿元；短期融资券 3 支，规模合计 30.00 亿元；中期票据 22 支，规模合计 293.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-4 至 2BP。
- 中国人民银行于上周四(2月25日)开展了央行票据互换(CBS)操作，操作量 50 亿元，期限 3 个月，费率 0.10%。本次操作面向公开市场业务一级交易商公开招标，中标机构包括国有大型商业银行、股份制银行、城商行、农商行、证券公司等各类金融机构。换入债券既有国有大型商业银行和股份制银行发行的永续债，也有城商行发行的永续债，体现了对中小银行发行永续债补充资本的支持。
- 为便利企业做好相关债券承销披露工作，交易商协会升级债务融资工具集中簿记建档系统，并联合上海清算所为债务融资工具发行人推出初始登记日债券持有人信息查询服务。上线后，企业将首次实现通过登记托管机构实时查询债券发行认购情况，并及时对市场进行信息披露，保障投资人知情权；投资人可获取充分信息并知悉相关风险后，自主作出投资分析和判断，有利于债务融资工具市场公开透明、规范有序地运行。

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 中建七局 SCP003	2.3900	30D	5.0000	AAA	
21 中化股 SCP007	2.4000	32D	15.0000	AAA	
21 中化股 SCP008	2.7000	90D	20.0000	AAA	

21 张江高科 SCP001	2.6500	90D	8.0000	AAA
21 电网 SCP010	2.8000	120D	30.0000	AAA
21 川高速 SCP003	3.0500	180D	10.0000	AAA
21 苏国信 SCP004	2.8400	180D	15.0000	AAA
21 中油股 SCP001	2.7200	180D	110.0000	AAA
21 中油股 SCP002	2.7200	180D	60.0000	AAA
21 中国航材 SCP001	3.3500	180D	3.0000	AAA
21 晋能煤业 SCP002	6.7000	180D	5.0000	AAA
21 徐工 SCP002	2.8500	60D	9.0000	AAA
21 锡产业 SCP005	3.0000	180D	3.0000	AAA
21 锡产业 SCP007	3.0000	180D	5.0000	AAA
21 锡产业 SCP006	3.0000	180D	5.0000	AAA
21 南京地铁 SCP005	3.1000	270D	10.0000	AAA
21 华能集 SCP002	2.3000	25D	20.0000	AAA
21 广新控股 SCP006	2.7000	31D	10.0000	AAA
21 中化国际 SCP001	2.4500	33D	15.0000	AAA
21 中车 SCP003	2.2300	33D	20.0000	AAA
21 南航股 SCP008	2.4000	34D	30.0000	AAA
21 成都高新 SCP002	2.7000	35D	10.0000	AAA
21 中电信 SCP003	2.3000	43D	30.0000	AAA
21 龙源电力 SCP004	2.6000	57D	10.0000	AAA
21 天成租赁 SCP002	3.1200	120D	5.0000	AAA
21 鲁高速 SCP003	2.7600	120D	18.0000	AAA
21 建发 SCP003	3.1000	180D	10.0000	AAA
21 青岛啤酒 SCP002	3.1900	266D	4.0000	AAA
21 首钢 SCP003	3.2300	267D	20.0000	AAA
21 桂交投 SCP003	3.4000	270D	15.0000	AAA
21 龙源电力 SCP005	2.6000	61D	20.0000	AAA
21 荣盛 SCP003	4.2000	270D	10.0000	AAA
21 复星医药 SCP001	3.1000	90D	15.0000	AAA
21 闽冶金 SCP003	2.9900	91D	10.0000	AAA
21 格力电器 SCP002	2.4000	43D	30.0000	AAA
21 东航 SCP003	2.5500	30D	20.0000	AAA
21 中化工 SCP003	2.5000	30D	10.0000	AAA
21 华能 SCP003	2.4000	41D	30.0000	AAA
21 深圳高速 SCP001	2.6500	60D	10.0000	AAA
21 电网 SCP009	2.7000	120D	90.0000	AAA
21 常城建 SCP002	3.1300	150D	5.0000	AAA
21 贵州高速 SCP002	3.4900	180D	10.0000	AAA
21 广州工控 SCP001	2.9500	180D	10.0000	AAA
21 中化工 SCP004	3.1600	240D	20.0000	AAA
21 华发集团 SCP002	3.4800	250D	10.0000	AAA
21 厦国贸 SCP007	3.4900	180D	20.0000	AAA
21 伊利实业 SCP008	2.5000	30D	10.0000	AAA

21 中铝集 SCP002	3.0300	177D	20.0000	AAA
21 恒天 SCP001	5.5000	90D	2.0000	AAA
21 广州地铁 SCP001	2.8000	180D	20.0000	AAA
21 通商租赁 SCP001	3.0400	89D	5.0000	AAA
21 物产中大 SCP002	2.9500	180D	20.0000	AAA
21 三一 SCP007	3.2000	90D	10.0000	AAA
21 南电 SCP004	2.7500	180D	35.0000	AAA
21 济南城建 SCP002	2.6000	30D	10.0000	AAA
21 三一 SCP005	2.9000	31D	10.0000	AAA
21 光大集团 SCP006	2.5500	65D	20.0000	AAA
21 京城建 SCP001	2.8500	90D	15.0000	AAA
21 电网 SCP008	2.7000	120D	70.0000	AAA
21 中电投 SCP008	2.7100	140D	24.0000	AAA
21 三一 SCP006	3.4000	178D	18.0000	AAA
21 山东电力 SCP001	3.2400	180D	5.0000	AAA
21 华发集团 SCP001	3.4800	250D	10.0000	AAA
21 川高速 SCP002	3.2900	270D	10.0000	AAA
21 太湖新城 SCP004	3.4000	270D	5.0000	AAA
21 厦翔业 SCP005	3.1600	177D	5.0000	AAA
21 青岛国信 SCP002	3.2000	180D	10.0000	AAA
21 常城建 SCP003	3.2800	180D	5.0000	AAA
21 南航股 SCP007	2.4800	57D	15.0000	AAA
21 贵州高速 SCP001	3.5400	270D	10.0000	AAA
21 厦国贸 SCP006	3.5000	150D	10.0000	AAA
21 浙小商 SCP002	3.4000	182D	10.0000	AAA
21 邮政 SCP004	2.7000	60D	15.0000	AAA
21 凯盛科技 SCP002	3.4000	97D	5.0000	AA+
21 杭州湾新 SCP002	3.4000	180D	2.0000	AA+
21 泰华信 SCP001	5.4000	270D	5.0000	AA+
21 珠海九洲 SCP006	3.5000	90D	3.0000	AA+
21 平顶发展 SCP001	4.4800	180D	3.0000	AA+
21 吴中国太 SCP002	3.4000	180D	4.0000	AA+
21 淮北建投 SCP001	4.8200	270D	2.0000	AA+
21 中国医疗 SCP001	3.6500	270D	15.0000	AA+
21 渝保税 SCP001	3.3900	270D	10.0000	AA+
21 赣公路 SCP001	3.3000	180D	5.0000	AA+
21 吴江经开 SCP001	3.2000	270D	3.0000	AA+
21 兰州建投 SCP003	4.7000	270D	5.0000	AA+
21 格盟 SCP002	3.9000	270D	3.3000	AA+
21 航天电子 SCP001	3.3500	270D	5.0000	AA+
21 宿迁城投 SCP002	3.3000	60D	10.0000	AA+
21 连云港 SCP001	4.6900	64D	5.0000	AA+
21 渝医药 SCP002	3.7000	60D	5.0000	AA+
21 瀚瑞投资 SCP003	6.4500	90D	5.0000	AA+

21 西江 SCP003	4.4500	205D	5.0000	AA+
21 吴中经发 SCP005	3.2000	268D	3.0000	AA+
21 空港兴城 SCP001	2.9800	180D	4.0000	AA+
21 成都益民 SCP001	2.8000	270D	1.0000	AA+
21 宿迁水务 SCP001	3.6800	180D	5.0000	AA+
21 南通高新 SCP001	3.5000	268D	6.6000	AA+
21 珠海九洲 SCP005	3.5000	59D	3.0000	AA+
21 柯桥开发 SCP003	3.5200	240D	4.0000	AA+
21 扬州化工 SCP001	5.4000	270D	2.0000	AA
21 高速地产 SCP005	4.9000	150D	3.0000	AA
21 京电子城 SCP001	4.1700	239D	5.5000	AA
21 苏州文旅 SCP002	3.7300	100D	2.0000	AA
21 栖霞建设 SCP001	5.8000	270D	4.8000	AA
21 张保实业 SCP002	3.7800	270D	5.0000	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 鄂联投 CP001	3.5700	365D	10.0000	AAA	A-1
21 萧山国资 CP001	3.2000	365D	10.0000	AAA	A-1
21 拉萨城投 CP001	3.5000	365D	10.0000	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 赣州发展 MTN002	4.0000	5.0000	10.0000	AAA	AAA
21 中航租赁 MTN002	4.2400	3.0000	10.0000	AAA	AAA
21 曲文控 MTN001	5.0000	3.0000	3.5000	AAA	AAA
21 川高速 MTN002	3.9000	3.0000	20.0000	AAA	AAA
21 武金控 MTN001	4.5000	3.0000	10.0000	AAA	AAA
21 陆金开 MTN001	3.8000	5.0000	10.0000	AAA	AAA
21 广州地铁 MTN004	3.5200	2.0000	25.0000	AAA	AAA
21 川发展 MTN001B	4.2200	7.0000	10.0000	AAA	AAA
21 南京交建 MTN001	4.0000	5.0000	10.0000	AAA	AAA
21 川发展 MTN001A	4.0000	5.0000	10.0000	AAA	AAA
21 南电 MTN001	3.6600	3.0000	40.0000	AAA	AAA
21 广州金融 MTN003	3.8400	3.0000	4.0000	AAA	AAA
21 滨江房产 MTN001	4.5600	3.0000	10.0000	AAA	AAA
21 陕延油 MTN002	3.8600	3.0000	30.0000	AAA	AAA
21 平安租赁 MTN002	4.3700	2.0000	6.0000	AAA	AAA
21 渝富 MTN003	4.6000	3.0000	15.0000	AAA	AAA
21 陕延油 MTN001	3.8800	3.0000	20.0000	AAA	AAA
21 南京新港 MTN001	4.9800	3.0000	15.0000	AA+	AA+
21 兴铜城投 MTN001	4.7000	3.0000	5.0000	AA+	AA+
21 晋江城投 MTN001	4.0800	3.0000	10.0000	AA+	AA+
21 太原国投 MTN001	4.2500	5.0000	10.0000	AA+	AA+
21 伊犁财通 MTN001	5.3000	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，交投活跃，收益率整体下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 2.35%；6 个月品种收益率与前周下行 9BP，上周收于 2.99%；1 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.15%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率与前周下行 7BP，上周收于 3.68%；5 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.89%。
- 企业债方面，交投活跃，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 6BP，上周收于 3.67%；5 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.81%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 4.14%。

◆ 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，主要受美国通胀水平上行预期、美国疫苗接种量增加、投资者对全球经济复苏的乐观情绪等因素影响，美国国债收益率明显上行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨6.9BP，上周收于1.405%。
- 德国国债价格较前周下跌，主要受德国4季度GDP同比环比均高于预期、欧央行行长称正在密切监测债券收益率并将采取措施预防利率快速上行等多空因素交织影响，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4.5BP，上周收于-0.260%。

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	0.127	2.2	1.8	0.6
5年	0.731	15.6	31.2	37.1
10年	1.405	6.9	33.9	49.2
30年	2.151	1.8	32.2	50.6
德国国债				
2年	-0.663	1.8	7.0	3.7
5年	-0.568	4.0	16.7	17.0
10年	-0.260	4.5	25.8	30.9
30年	0.194	-1.9	27.1	35.2

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，10年期美元利率掉期率较前周上涨约 4.63BP，上周收于 1.4700%。

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	0.2357	3.43	4.92	3.79
10 年	1.4700	4.63	36.06	54.47
30 年	1.8788	-4.29	28.99	47.68

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 2.74%，上周最高 1815.63 美元/盎司、最低 1716.85 美元/盎司，收于 1733.49 美元/盎司。上周金价下跌，主要受美债收益率大幅飙升降低贵金属吸引力、美国部分经济数据向好、美元指数上涨等因素影响。预计短期内贵金属保持区间震荡，全球货币政策宽松、通胀预期上升等因素支撑金价，但需关注全球经济加快复苏、美联储未来货币政策调整施压金价的可能。预计本周阻力位 1840.00 美元/盎司，支撑位 1720.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 2.17%，上周最高 28.31 美元/盎司、最低 26.12 美元/盎司，收于 26.62 美元/盎司。预计本周阻力位 30.00 美元/盎司，支撑位 25.00 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 6.70%，上周最高 1301.20 美元/盎司、最低 1165.00 美元/盎司，收于 1188.72 美元/盎司。预计本周阻力位 1234.50 美元/盎司，支撑位 1151.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 2.57%，上周最高 2488.52 美元/盎司、最低 2282.12 美元/盎司，收于 2317.18 美元/盎司。预计本周阻力位 2384.90 美元/盎司，支撑位 2269.60 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	1733.49	-2.74%	-6.10%
白银	26.62	-2.17%	-1.41%
铂金	1188.72	-6.70%	10.82%
钯金	2317.18	-2.57%	4.09%

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 4.44%，上周最高 63.81 美元/桶、最低 58.82 美元/桶，收于 61.66 美元/桶。上周油价上涨，主要受美国经济刺激计划将加速落地、原油库存下降等因素影响。疫苗的推进使得全球疫情逐渐好转，需求复苏及供应面趋紧对油价形成强力支撑，但美国国债收益率走高使得美联储货币政策导向存在不确定性将对市场形成一定压力。预计本周阻力位 65.00 美元/桶，支撑位 60.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 4.17%，上周最高 66.82 美元/桶、最低 61.80 美元/桶，收于 64.63 美元/桶。预计本周阻力位 65.75 美元/桶，支撑位 63.52 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	61.66	4.44%	18.53%
ICE Brent 主力合约	64.63	4.17%	17.96%

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 1.02%，上周最高 9497.50 美元/吨、最低 9000.00 美元/吨，收于 9000.00 美元/吨。上周铜价上涨，主要受中国春节假期后制造业需求回归、美国及欧洲经济复苏及绿色能源政策改善需求、矿端供应紧张等因素影响。预计本周阻力位 9248.75 美元/吨，支撑位 8751.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.20%，上周最高 2218.50 美元/吨、最低 2154.00 美元/吨，收于 2157.00 美元/吨。预计本周阻力位 2189.25 美元/吨，支撑位 2124.75 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 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	9000.00	1.02%	14.56%
LME 3 月铝	2157.00	1.20%	9.08%

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 1.92%，上周最高 1445.75 美分/蒲式耳、最低 1374.50 美分/蒲式耳，收于 1407.75 美分/蒲式耳。上周豆价冲高回落，主要受美豆供应紧张、需求前景乐观以及豆价高昂一定程度抑制出口销售等多空因素交织影响。预计本周阻力位 1427.50 美分/蒲式耳，支撑位 1388.00 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)	660.25	0.34%	-0.23%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1407.75	1.92%	3.23%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	549	1.29%	0.32%
ICE 棉花(美分/磅)	89	-1.86%	8.70%
ICE 白糖(美分/磅)	17.56	-1.84%	10.79%

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 6.88%，上周最高 2.962 美元/百万英热单位、最低 2.697 美元/百万英热单位，收于 2.775 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡下跌，主要受美国发电厂和取暖需求阶段性下降等因素影响。预计本周阻力位 3.000 美元/百万英热单位，支撑位 2.500 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	2.775	-6.88%	7.35%

数据来源：路透