

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13
 贵金属市场上周概览15
 原油市场上周概览16
 基本金属市场上周概览17
 农产品市场上周概览18
 天然气市场上周概览19

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6.4904,较前周贬值约0.29%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.27%,上周收于6.4768;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行36个点,上周收于1663。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行356个点,上周收于6.6858。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨1.21%,上周收于91.977。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.30%,上周收于1.1917。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.65%,上周收于108.34。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.25%,上周收于0.7686。

● 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1.57%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1.98%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行5BP,上周收于3.29%;5年期国开债收益率较前周下行3BP,上周收于3.39%。
- ✓ 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85支,规模合计967.00亿元;短期融资券11支,规模合计75.00亿元;中期票据33支,规模合计297.20亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均小幅下行。

● 外币利率市场上周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格下跌,收益率较前周上涨16.1BP,上周收于1.566%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌4.2BP,上周收于-0.302%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌1.88%,上周收于1700.86美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌5.37%,上周收于25.19美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌4.96%,上周收于1129.75美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨0.92%,上周收于2338.42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7.49%,上周收于66.28美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨7.83%,上周收于69.69美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.26%,上周收于8977.00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1.81%,上周收于1433.25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6.62%,上周收于2.696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（3月5日）报 6.4904，较前周贬值约 0.29%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约 0.27%，上周最高 6.4561、最低 6.4830，收于 6.4768，波幅为 0.42%。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可能小幅走弱，整体在 6.4500 ~ 6.5500 区间浮动。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点震荡下行，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下行 36 个点，上周最高 1690、最低 481，收于 1663，波幅为 72.70%。
- 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 356 个点，上周最高 6.6995、最低 6.6194，收于 6.6858，波幅为 1.20%。

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	—	—	6.4904	191	191	-345
银行间市场汇价	6.4830	6.4561	6.4768	178	178	-630
掉期点						
1 个月期限	174	148	149	-10	-10	19
2 个月期限	320	297	301	-13.5	-13.5	28.5
3 个月期限	455	429	441	-16	-16	56
6 个月期限	883	851	858	-20	-20	118
1 年期限	1690	481	1663	-36	-36	232

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	6.5406	6.4704	6.5283	336	21	169
2 个月期限	6.5574	6.4853	6.5443	331	61	177
3 个月期限	6.5716	6.4990	6.5583	341	71	177
6 个月期限	6.6151	6.5374	6.6013	331	143	190
1 年期限	6.6995	6.6194	6.6858	356	266	230

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 1.21%，上周最高 92.192、最低 90.632，收于 91.977。上周美元指数震荡上行，主要受美债收益率持续攀升、美国非农就业数据好于预期等因素影响。预计本周阻力位 93.500，支撑位 90.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.30%，上周最高 1.2112、最低 1.1892，收于 1.1917。上周欧元兑美元呈现震荡下跌走势，主要受美国通过 1.9 万亿美元刺激法案、美元指数上涨等因素拖累。预计本周阻力位 1.2100，支撑位 1.1800。
- 美元兑日元较前周上涨 1.65%，上周最高 108.63、最低 106.35，收于 108.34。上周美元兑日元呈震荡上涨走势，主要受美债收益率大幅上行、非农就业岗位数据亮眼对美元形成支撑等因素提振。预计本周阻力位 110.00，支撑位 106.00。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.25%，上周最高 0.7838、最低 0.7621，收于 0.7686。上周澳元兑美元呈现冲高回落走势，主要受强势美元指数打压。预计本周阻力位 0.7800，支撑位 0.7500。

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	91.977	1.21%	1.21%
欧元/美元	1.1917	-1.30%	-1.30%
美元/日元	108.34	1.65%	1.65%
澳元/美元	0.7686	-0.25%	-0.25%

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 1.57%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 1.98%附近。央行公开市场方面，上周一（3 月 1 日）开展逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 200 亿元；上周二（3 月 2 日）开展逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周三（3 月 3 日）开展逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元；上周四（3 月 4 日）开展逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 200 亿元；上周五（3 月 5 日）开展逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 200 亿元。本周（3 月 8 日-3 月 12 日）逆回购到期 500 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 500 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)	1.57	-53	-53
7 天 Shibor (1W)	2.00	-22	-22
3 月期 Shibor (3M)	2.77	-7	-7
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.57	-55	-55
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.97	-28	-28

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率与前周持平，收于 2.23%；5年期国债收益率与前周持平，收于 3.11%；10年期国债收益率较前周下行 5BP，收于 3.29%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行 6BP，收于 2.05%；5年期国开债收益率较前周下行 3BP，收于 3.39%；10年期国开债收益率较前周下行 5BP，收于 3.71%。

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	0	0
3年期	2.83	-7	-7
5年期	3.11	0	0
7年期	3.22	-4	-4
10年期	3.29	-5	-5

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	2.05	-6	-6
3年期	3.16	-3	-3
5年期	3.39	-3	-3
7年期	3.51	0	0
10年期	3.71	-5	-5

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、7 年期付息国债，中标利率分别为 2.84%、3.19%；上周五财政部发行 3 个月、6 个月期贴现国债，中标利率分别为 1.97%、2.19%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3、5 年期固息债，中标利率分别为 3.19%、3.38%；上周二国开行招标发行 1、2、3 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.58%、2.98%、3.11%和 3.49%；农发行招标发行 2、7 年期固息债，中标利率分别为 3.05%、3.51%；上周三农发行招标发行 1、10 年期固息债，中标利率分别为 2.55%、3.70%；上周四国开行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.15%、3.35%、3.63%；进出口行招标发行 3 个月以及 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.94%、3.20%、3.39%和 3.69%；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 2.56%、3.04%和 3.53%。

◆ 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 5-7BP；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 2-4BP。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	2.44	-7	-7
6 月期	2.54	-6	-6
9 月期	2.59	-6	-6
1 年期	2.63	-6	-6
3 年期	2.84	-6	-6
4 年期	2.94	-6	-6
5 年期	3.02	-6	-6
7 年期	3.14	-6	-6
10 年期	3.30	-5	-5
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.92	-3	-3
9 月期	3.00	-3	-3
1 年期	3.09	-2	-2
2 年期	3.28	-2	-2
3 年期	3.40	-4	-4
4 年期	3.50	-4	-4
5 年期	3.60	-3	-3
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 85 支，规模合计 967.00 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 75.00 亿元；中期票据 33 支，规模合计 297.20 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-6 至 0BP。
- 近日，交易商协会发布了《2020 年度银行间债券市场自律处分汇总情况》。2020 年，经自律处分会议审议，交易商协会依规进行自律处分 57 家（人）次，涉及 12 家次发行人、6 家次主承销商、1 家会计师事务所、2 家评级机构、1 家基金公司以及 5 名直接责任人。全年来看，银行间债券市场常规性违规案件继续减少，新型违规案件有所增多，恶性违规案件仍有出现。

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 鲁钢铁 SCP004	4.8000	33D	7.0000	AAA	
21 万华化学 SCP001	2.4800	90D	15.0000	AAA	
21 中石化 SCP002	2.6500	119D	110.0000	AAA	
21 金隅 SCP001	2.9000	140D	15.0000	AAA	
21 粤交投 SCP001	2.8500	150D	10.0000	AAA	
21 陕交建 SCP002	2.8000	168D	20.0000	AAA	
21 云能投 SCP002	4.3000	180D	10.0000	AAA	
21 中建八局 SCP002	2.3900	20D	15.0000	AAA	
21 鲁黄金 SCP002	2.9300	180D	10.0000	AAA	
21 中车 SCP004	2.3200	35D	30.0000	AAA	
21 中交一公 SCP002	2.9800	68D	20.0000	AAA	
21 徐工 SCP004	2.7500	90D	6.0000	AAA	
21 越秀集团 SCP001	2.8000	180D	20.0000	AAA	
21 中建材 SCP001	2.3300	35D	15.0000	AAA	
21 蓉城轨交 SCP003	2.5800	39D	10.0000	AAA	
21 中化股 SCP009	2.4800	40D	20.0000	AAA	
21 厦国贸 SCP009	3.1800	90D	10.0000	AAA	
21 临港控股 SCP001	2.9500	126D	10.0000	AAA	

21 河北高速 SCP002	2.8700	148D	15.0000	AAA
21 粤珠江 SCP001	3.3900	179D	10.0000	AAA
21 陕煤化 SCP001	3.0800	180D	30.0000	AAA
21 陕延油 SCP003	2.8500	180D	20.0000	AAA
21 山东核电 SCP003	3.0500	180D	15.0000	AAA
21 农发集 SCP001	3.3000	270D	10.0000	AAA
21 唐山实业 SCP002	3.3800	270D	2.0000	AAA
21 中建八局 SCP001	2.4500	21D	35.0000	AAA
21 广晟 SCP002	2.9000	180D	12.0000	AAA
21 中粮 SCP002	2.9400	180D	20.0000	AAA
21 南山开发 SCP002	3.1700	270D	5.0000	AAA
21 象屿 SCP003	3.4000	180D	6.0000	AAA
21 闽电子 SCP002	4.3500	180D	4.0000	AAA
21 广州国资 SCP002	2.8500	180D	10.0000	AAA
21 苏州高技 SCP001	2.6000	28D	1.5000	AAA
21 三一 SCP008	3.0000	50D	15.0000	AAA
21 苏农垦 SCP002	2.9800	90D	8.0000	AAA
21 广州发展 SCP003	2.8500	90D	5.0000	AAA
21 穗自来水 SCP001	2.8900	180D	3.0000	AAA
21 甬交投 SCP001	3.1700	268D	3.0000	AAA
21 鄂交投 SCP003	2.7500	90D	20.0000	AAA
21 武商贸集 SCP001	3.3000	180D	8.0000	AAA
21 华数 SCP001	3.2600	240D	5.0000	AAA
21 河北高速 SCP001	2.9700	170D	15.0000	AAA
21 伊利实业 SCP010	2.5000	24D	20.0000	AAA
21 中燃投资 SCP003	2.3500	28D	10.0000	AAA
21 伊利实业 SCP009	2.5000	38D	25.0000	AAA
21 广新控股 SCP007	2.8300	58D	10.0000	AAA
21 中化化肥 SCP002	2.9500	70D	10.0000	AAA
21 沪电力 SCP003	2.9400	135D	27.0000	AAA
21 厦国贸 SCP008	3.4000	160D	10.0000	AAA
21 滨建投 SCP004	4.8000	179D	10.0000	AAA
21 常城建 SCP004	3.2500	240D	5.0000	AAA
21 京城投 SCP001	3.2800	268D	10.0000	AAA
21 浙交投 SCP003	2.6300	178D	10.0000	AAA
21 通商租赁 SCP002	3.0900	128D	5.0000	AAA
21 西基投 SCP001	3.2000	270D	10.0000	AAA
21 闽能源 SCP001	2.7200	180D	5.0000	AAA
21 上海环境 SCP005	2.8000	58D	7.0000	AAA
21 邮政 SCP005	2.6500	88D	30.0000	AAA
21 国药租赁 SCP002	3.2300	146D	3.0000	AAA
21 象屿 SCP002	3.5200	172D	10.0000	AAA
21 市北高新 SCP002	3.2900	270D	5.0000	AAA
21 尧矿 SCP001	3.5400	190D	15.0000	AAA

21 中文天地 SCP001	3.0000	270D	13.0000	AAA	
21 正泰 SCP001	3.7500	179D	4.0000	AA+	
21 甘肃机场 SCP001	3.9900	180D	5.0000	AA+	
21 天富 SCP001	5.2000	270D	3.0000	AA+	
21 泰华信 SCP002	5.8000	270D	5.0000	AA+	
21 珠海九洲 SCP007	3.2300	33D	3.0000	AA+	
21 泰交通 SCP001	3.4800	270D	5.0000	AA+	
21 株国投 SCP001	3.9800	270D	5.0000	AA+	
21 宿迁水务 SCP002	3.5500	180D	5.0000	AA+	
21 江岸国资 SCP001	3.3900	270D	5.5000	AA+	
21 北方企业 SCP001	3.4500	149D	2.5000	AA+	
21 鲁商 SCP002	6.8000	170D	3.0000	AA+	
21 即墨城投 SCP001	3.3900	270D	2.0000	AA+	
21 南京浦口 SCP002	3.6500	270D	2.0000	AA+	
21 镇江城建 SCP006	4.9500	270D	3.0000	AA+	
21 江阴公 SCP003	3.2600	180D	9.0000	AA+	
21 吴中城投 SCP006	2.9000	33D	1.0000	AA+	
21 新中泰集 SCP002	5.4400	43D	4.0000	AA+	
21 蒙高路 SCP002	3.9700	270D	5.0000	AA+	
21 宁国经开 SCP002	5.2000	180D	4.0000	AA	
21 临海集团 SCP001	6.5000	270D	1.5000	AA	
21 咸阳城投 SCP001	5.0500	270D	5.0000	AA	
21 高淳经开 SCP003	4.4000	180D	2.0000	AA	
21 苏州文旅 SCP001	3.6000	87D	2.0000	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 太湖新城 CP002	3.3700	365D	13.0000	AAA	A-1
21 河钢集 CP001	4.6000	365D	10.0000	AAA	A-1
21 青岛海控 CP001	3.4000	365D	9.0000	AAA	A-1
21 滨江房产 CP003	3.8500	365D	7.0000	AAA	A-1
21 汤山建设 CP001	3.7200	365D	8.0000	AA+	A-1
21 象屿金象 CP001	4.1000	365D	5.0000	AA+	A-1
21 宜春城投 CP001	3.6900	365D	3.0000	AA	A-1
21 余姚工投 CP001	4.2800	365D	5.0000	AA	A-1
21 金坛投资 CP002	5.7000	365D	5.0000	AA	A-1
21 邯郸交建 CP002	4.4200	365D	5.0000	AA	A-1
21 高淳国资 CP001	4.1000	365D	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 鲁国资 MTN002	3.7000	2.0000	10.0000	AAA	AAA
21 华为 MTN002	3.6500	3.0000	40.0000	AAA	AAA
21 长沙城投 MTN001A	3.9700	5.0000	7.0000	AAA	AAA
21 长沙城投 MTN001B	4.3500	7.0000	8.0000	AAA	AAA
21 苏州高新 MTN002	3.8000	3.0000	10.0000	AAA	AAA
21 闽投 MTN001	3.9500	5.0000	10.0000	AAA	AAA

21 鲁国资 MTN001	3.7500	2.0000	10.0000	AAA	AAA
21 徐州新盛 MTN003	4.2700	5.0000	10.0000	AAA	AAA
21 首旅 MTN004	3.8200	3.0000	10.0000	AAA	AAA
21 青岛城投 MTN002	4.2500	5.0000	10.0000	AAA	AAA
21 厦国贸控 MTN001	4.3200	3.0000	10.0000	AAA	AAA
21 铁建房产 MTN001	4.1700	5.0000	20.0000	AAA	AAA
21 泰州城建 MTN001	4.2000	3.0000	10.0000	AA+	AA+
21 德达城建 MTN002	4.5700	5.0000	2.0000	AA+	AA+
21 常熟城投 MTN001	3.9600	3.0000	5.0000	AA+	AA+
21 麓山投资 MTN001	4.2000	3.0000	6.2000	AA+	AA+
21 海晟控股 MTN001	4.2400	3.0000	3.0000	AA+	AA+
21 威宁投资 MTN001	5.1000	3.0000	5.0000	AA+	AA+
21 鸿商产业 MTN001	6.3000	3.0000	5.0000	AA+	AA+
21 重庆临空 MTN001	4.6000	5.0000	10.0000	AA+	AA+
21 宁波水务 MTN001	3.9100	3.0000	4.0000	AA+	AA+
21 榆林城投 MTN002	4.5000	3.0000	6.0000	AA+	AA+
21 镇江城建 MTN002	5.8000	3.0000	10.0000	AA+	AA+
21 南京滨江 MTN001	4.6800	3.0000	5.0000	AA+	AA+
21 珠海港 MTN002	4.2000	5.0000	4.0000	AA+	AA+
21 常德城投 MTN001	4.6500	5.0000	15.0000	AA+	AA+
21 金牛环境 MTN001	4.3800	5.0000	10.0000	AA+	AA+
21 六合新城 MTN001	4.8000	3.0000	8.0000	AA	AA+
21 宜兴环保 MTN001	5.0000	3.0000	6.0000	AA	AA
21 伊宁国资 MTN001	7.0000	3.0000	6.0000	AA	AA
21 嘉善经开 MTN001	4.7000	5.0000	7.0000	AA	AA
21 方洋 MTN001	6.8000	3.0000	5.0000	AA	AA
21 南州水务 MTN001	7.0000	5.0000	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，收益率小幅下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 2.27%；6 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.94%；1 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.10%。
- 中期票据方面，交投活跃，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 4BP，上周收于 3.64%；5 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 3.81%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.60%；5 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.76%；10 年期品种收益率较前周下行 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下跌，主要受美国通胀水平上行预期、鲍威尔讲话鸽派程度不及预期等因素影响，美国国债收益率大幅上行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨16.1BP，上周收于1.566%。
- 德国国债价格较前周上涨，主要受欧洲方面公布的德国1月工厂订单环比高于预期、显示出制造业持续复苏的韧性等因素影响，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4.2BP，上周收于-0.302%。

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	0.137	1.0	1.0	1.6
5年	0.798	6.7	6.7	43.8
10年	1.566	16.1	16.1	65.3
30年	2.297	14.6	14.6	65.3
德国国债				
2年	-0.690	-2.7	-2.7	1.0
5年	-0.615	-4.7	-4.7	12.3
10年	-0.302	-4.2	-4.2	26.7
30年	0.209	1.5	1.5	36.7

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上行，10年期美元利率掉期率较前周上涨约14.99BP，上周收于1.6199%。

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	0.2406	0.49	0.49	4.28
10年	1.6199	14.99	14.99	69.46
30年	2.0475	16.87	16.87	64.55

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.88%，上周最高 1759.53 美元/盎司、最低 1686.40 美元/盎司，收于 1700.86 美元/盎司。上周金价震荡下跌，主要受美债收益率大幅上升降低贵金属吸引力、美元指数上涨等因素影响。短期内金价可能保持区间震荡，当前全球宽松货币政策环境、通胀预期抬升等因素支撑金价，但需警惕美债收益率持续上涨施压金价的可能。预计本周阻力位 1721.10 美元/盎司，支撑位 1680.20 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 5.37%，上周最高 27.08 美元/盎司、最低 24.81 美元/盎司，收于 25.19 美元/盎司。预计本周阻力位 26.00 美元/盎司，支撑位 24.49 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 4.96%，上周最高 1226.77 美元/盎司、最低 1105.50 美元/盎司，收于 1129.75 美元/盎司。预计本周阻力位 1171.80 美元/盎司，支撑位 1093.80 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.92%，上周最高 2391.50 美元/盎司、最低 2319.15 美元/盎司，收于 2338.42 美元/盎司。预计本周阻力位 2358.40 美元/盎司，支撑位 2324.10 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	1700.86	-1.88%	-1.88%
白银	25.19	-5.37%	-5.37%
铂金	1129.75	-4.96%	-4.96%
钯金	2338.42	0.92%	0.92%

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 7.49%，上周最高 66.42 美元/桶、最低 59.24 美元/桶，收于 66.28 美元/桶。上周油价震荡上涨，主要受石油输出国组织（OPEC）维持减产计划、沙特延长主动减产承诺等因素影响。短期内预计油价延续上涨态势，OPEC 继续维持减产以及原油需求预期抬升对油价形成强力支撑，加之沙特重要能源设施遇袭将加剧市场对能源供给的担忧。预计本周阻力位 69.69 美元/桶，支撑位 62.88 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 7.83%，上周最高 69.69 美元/桶、最低 62.38 美元/桶，收于 69.69 美元/桶。预计本周阻力位 73.23 美元/桶，支撑位 66.16 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	66.28	7.49%	7.49%
ICE Brent 主力合约	69.69	7.83%	7.83%

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 0.26%，上周最高 9276.50 美元/吨、最低 8589.00 美元/吨，收于 8977.00 美元/吨。上周铜价区间震荡，主要受美国部分经济数据向好推动需求前景复苏、LME 铜库存减少、美股下挫打压基本金属市场、美债收益率维持高位引发市场对货币政策不确定性的担忧等多空因素交织影响。短期内铜价保持震荡上涨趋势。预计本周阻力位 9320.75 美元/吨，支撑位 8633.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.25%，上周最高 2224.50 美元/吨、最低 2121.00 美元/吨，收于 2184.00 美元/吨。预计本周阻力位 2235.75 美元/吨，支撑位 2132.25 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	8977.00	-0.26%	-0.26%
LME 3 月铝	2184.00	1.25%	1.25%

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 1.81%，上周最高 1438.00 美分/蒲式耳、最低 1380.75 美分/蒲式耳，收于 1433.25 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受市场持续担忧南美天气将施压大豆供给等因素影响。短期内豆价保持震荡上涨。预计本周阻力位 1453.75 美分/蒲式耳，支撑位 1412.75 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)	654.50	-0.87%	-0.87%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1433.25	1.81%	1.81%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	547.25	-0.32%	-0.32%
ICE 棉花(美分/磅)	87.65	-1.52%	-1.52%
ICE 白糖(美分/磅)	16.38	-98.84%	-98.84%

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 6.62%，上周最高 2.887 美元/百万英热单位、最低 2.681 美元/百万英热单位，收于 2.696 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡下跌，主要受天气预报显示美国近期天气温和等因素影响。短期内预计天然气价格波动加剧，美国即将进入气温变化较大的冬春转换季节，预计天然气市场将震荡加剧。预计本周阻力位 2.773 美元/百万英热单位，支撑位 2.619 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	2.696	-6.62%	0.56%

数据来源：路透