ICBC 金融市场部

工银市场周报（2021年4月5日-4月9日）

2021年第13期　　总第415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 ……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6.5409，较前周升值约0.37%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.04%，上周收于6.5589；1年期限美元对人民币掉期点较前周下行32个点，上周收于1698。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下行245个点，上周收于6.7340。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周下跌0.92%，上周收于92.163。
  - ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.14%，上周收于1.1896。
  - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.96%，上周收于109.65。
  - ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.20%，上周收于0.7621。
- **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1.79%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2.00%附近。
  - ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周上行1BP，收于3.21%；5年期国开债收益率较前周上行1BP，收于3.36%。
  - ✓ 一级市场：财政部招标发行3个月期贴现国债，3、7和30年期附息国债；农发行招标发行1、2、7和10年期固息债；国开行招标发行0.25、1、2、3、5、7和10年期固息债；进出口行招标发行0.25、1、2、3、5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58支，规模合计649.00亿元；短期融资券9支，规模合计49.30亿元；中期票据39支，规模合计293.30亿元。
  - ✓ 二级市场：短期融资券和中期票据收益率均小幅下行，企业债收益率小幅上行。
- **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6.3BP，收于1.659%。
  - ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨2.5BP，收于-0.303%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周上涨0.82%，上周收于1743.10美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周上涨1.08%，上周收于25.24美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周下跌0.91%，上周收于1198.50美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周下跌1.01%，上周收于2639.24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3.10%，上周收于59.34美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌2.47%，上周收于63.05美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.41%，上周收于8929.00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0.11%，上周收于1403.25美分/蒲式耳。
- **天然气市场上周概览**
  - ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周上涨0.11%，上周收于1403.25美分/蒲式耳。

◆ 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（4月9日）报6.5409，较前周升值约0.37%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.04%，上周最高6.5361、最低6.5617，收于6.5589，波幅0.39%。上周境内人民币汇率小幅升值，主要受中美利差逐步企稳、鲍威尔讲话打消政策收紧顾虑、美元指数短期走弱等因素影响。预计本周人民币汇率继续区间震荡，主要受美联储强调延续宽松政策基调、我国结售汇市场供求相对均衡等因素影响，人民币汇率交投区间将主要集中在6.5400-6.6000。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，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32个点，上周最高1745、最低417，收于1698，波幅78.21%。
- 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）较前周下行245个点，上周最高6.7664、最低6.7046，收于6.7340，波幅0.92%。

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	—	—	6.5409	-240	-304	160
银行间市场汇价	6.5617	6.5361	6.5589	-23	71	191
掉期点						
1 个月期限	161	82.50	141	-12.50	-25	11
2 个月期限	305	288	296	-9.50	0	24
3 个月期限	454.40	428.50	430	-19	-12.50	45
6 个月期限	908	-1.44	874	-22	-32	134
1 年期限	1745	417	1698	-32	-37	267

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	6.6002	6.5394	6.5659	-198	397	-71
2 个月期限	6.6133	6.5561	6.5832	-205	450	-53
3 个月期限	6.6299	6.5606	6.5987	-210	475	-32
6 个月期限	6.6779	6.6154	6.6469	-233	599	6
1 年期限	6.7664	6.7046	6.7340	-245	748	53

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 0.92%，上周最高 93.111、最低 91.999，收于 92.163。上周美元指数明显贬值，主要受美国初请失业金人数意外上升、美联储维持宽松货币政策等因素影响。预计本周美元汇率区间震荡，美国经济持续复苏、拜登政府新一轮刺激计划等因素支撑美元指数，但美联储释放宽松信号对美元形成压制，预计本周阻力位 94.000，支撑位 91.000。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.14%，上周最高 1.1927、最低 1.1736，收于 1.1896。上周欧元兑美元震荡上涨，主要受美元及美债收益率震荡回落、欧央行会议纪要显示欧元区经济形势将改善等因素影响。预计本周阻力位 1.2000，支撑位 1.1700。
- 美元兑日元较前周下跌 0.96%，上周最高 110.74、最低 108.98，收于 109.65。上周美元兑日元震荡下跌，主要受美元指数震荡贬值、日本领先经济指数有所改善提振日元等因素影响。预计本周阻力位 111.50，支撑位 108.50。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.20%，上周最高 0.7677、最低 0.7586，收于 0.7621。上周澳元兑美元震荡上涨，主要受大宗商品价格高企、澳洲联储决议称经济复苏强于预期等因素影响。预计本周阻力位 0.7850，支撑位 0.7350。

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	92.163	-0.92%	-1.12%
欧元/美元	1.1896	1.14%	1.43%
美元/日元	109.65	-0.96%	-0.95%
澳元/美元	0.7621	0.20%	0.33%

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1.79%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2.00%附近。央行公开市场方面，上周二（4月6日）进行逆回购操作100亿元、逆回购到期200亿元；上周三（4月7日）进行逆回购操作100亿元、逆回购到期100亿元；上周四（4月8日）进行逆回购操作100亿元、逆回购到期100亿元；上周五（4月9日）进行逆回购操作100亿元、逆回购到期100亿元。本周（4月12日-4月16日）将有逆回购到期400亿元，另有中期借贷便利（MLF）回笼1000亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金1400亿元。

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）	1.78	5	-34
7天Shibor（1W）	2.05	-9	-20
3月期Shibor（3M）	2.61	-2	-2
隔夜回购定盘利率（FR001）	1.80	8	-30
7天回购定盘利率（FR007）	1.95	-15	-34

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 年期国债收益率较前周下行 3BP，上周收于 2.13%；5 年期国债收益率较前周上行 2BP，上周收于 3.08%；10 年期国债收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.21%。
- 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 19BP，上周收于 1.80%；5 年期国开债收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.36%；10 年期国开债收益率与前周持平，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	-3	-9
3 年期	2.86	3	3
5 年期	3.08	2	2
7 年期	3.20	2	2
10 年期	3.21	1	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	1.80	-19	-21
3 年期	3.08	-2	-3
5 年期	3.36	1	1
7 年期	3.53	3	3
10 年期	3.63	0	1

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，上周三财政部招标发行 3 和 7 年期附息国债，中标利率分别为 2.84%和 3.15%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债和 30 年期附息国债，中标利率分别为 1.98%和 3.72%。
- 政策性金融债方面，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 3.00%和 3.49%，同日，国开行招标发行 1、3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.53%、3.07%、3.31%和 3.49%；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 2.49%和 3.61%；上周四国开行招标发行 0.25、2 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.11%、2.88%和 3.55%，同日，进出口行招标发行 0.25、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.94%、3.18%、3.35%和 3.61%；上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.52%和 2.95%。

◆ 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-4 至 2BP；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 至 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，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	2.37	-4	-7
6 月期	2.48	0	-2
9 月期	2.54	0	1
1 年期	2.58	1	1
3 年期	2.80	1	2
4 年期	2.89	2	3
5 年期	2.98	2	3
7 年期	3.10	2	3
10 年期	3.26	1	3
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.78	-2	0
9 月期	2.87	0	1
1 年期	2.95	-1	-2
2 年期	3.15	-2	-1
3 年期	3.31	1	1
4 年期	3.43	2	3
5 年期	3.53	2	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 58 支，规模合计 649.00 亿元；短期融资券 9 支，规模合计 49.30 亿元；中期票据 39 支，规模合计 293.30 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-9 至 5BP。
- 截至上周五（4 月 9 日），中国报告接种新冠病毒疫苗 1.61 亿剂次，上周平均每日接种达到 423 万剂次，较前周每日 490 万剂次/天的接种速度略有放缓；3 月 PPI 环比增长 1.6%、创 2002 年以来环比最高值，同比增长 4.4%、亦明显高于市场一致预期。
- 上周四（4 月 8 日），美联储公布 3 月货币政策会议纪要，纪要显示尽管美国经济增长势头强劲，但对未来复苏前景持谨慎态度，并承诺在复苏更加稳固前，将继续提供货币政策支持。纪要公布当日，市场预期首次加息的时点已被推迟至 2023 年一季度。

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 中建八局 SCP003	2.3500	46D	50.0000	AAA	
21 大唐环境 SCP002	2.6400	90D	5.0000	AAA	
21 越秀金融 SCP003	2.8900	180D	8.0000	AAA	
21 华电 SCP007	2.6000	180D	20.0000	AAA	
21 金科地产 SCP002	5.9000	260D	8.0000	AAA	
21 知识城 SCP001	3.1800	120D	5.0000	AAA	
21 沪电气 SCP001	2.4000	61D	15.0000	AAA	
21 大唐新能 SCP004	2.4200	65D	8.0000	AAA	
21 蒙牛 SCP002	2.5000	78D	10.0000	AAA	
21 中化股 SCP013	2.5000	82D	20.0000	AAA	
21 三一 SCP010	2.7500	86D	10.0000	AAA	

21 津保投 SCP004	5.5000	180D	5.0000	AAA
21 首钢 SCP005	2.7800	188D	25.0000	AAA
21 蓉城轨交 SCP004	2.9500	193D	10.0000	AAA
21 广新控股 SCP011	3.0500	194D	10.0000	AAA
21 昆明轨道 SCP002	3.7800	210D	5.0000	AAA
21 华润 SCP001	2.8000	257D	30.0000	AAA
21 桂铁投 SCP002	3.4200	170D	10.0000	AAA
21 苏国资 SCP002	2.8000	172D	10.0000	AAA
21 厦翔业 SCP009	2.8400	154D	5.0000	AAA
21 济南高新 SCP002	3.2500	270D	12.0000	AAA
21 金地 SCP001	3.1000	250D	8.0000	AAA
21 上海机场 SCP002	2.3500	102D	10.0000	AAA
21 中铝 SCP005	2.4000	23D	20.0000	AAA
21 张江集 SCP002	2.6000	91D	10.0000	AAA
21 鲁西化工 SCP003	2.9500	121D	5.0000	AAA
21 环球租赁 SCP003	3.2500	176D	10.0000	AAA
21 锡公用 SCP001	3.0000	240D	4.0000	AAA
21 中电投 SCP013	2.3800	99D	28.0000	AAA
21 越秀集团 SCP003(乡村振兴)	2.5000	90D	10.0000	AAA
21 张江集 SCP003	2.8300	161D	10.0000	AAA
21 中燃投资 SCP004	2.5000	80D	10.0000	AAA
21 赣粤 SCP002	2.5900	175D	8.0000	AAA
21 中科院 SCP001	2.6800	64D	10.0000	AAA
21 深业 SCP001	2.9200	260D	20.0000	AAA
21 伊利实业 SCP012	2.3500	31D	10.0000	AAA
21 伊利实业 SCP013	2.5000	85D	20.0000	AAA
21 日照港 SCP002	3.3500	120D	10.0000	AAA
21 华虹 SCP001	2.9500	135D	6.0000	AAA
21 陕煤化 SCP005	3.0500	180D	30.0000	AAA
21 陕有色 SCP003	3.3000	270D	20.0000	AAA
21 皖能股 SCP002	2.7500	59D	6.0000	AAA
21 国际港务 SCP003	2.8800	120D	11.0000	AAA
21 临港控股 SCP003	2.7800	122D	10.0000	AAA
21 厦翔业 SCP008	2.7900	129D	5.0000	AAA
21 水发集团 SCP002(乡村振兴)	3.6800	140D	5.0000	AAA
21 华侨城 SCP002	2.9000	165D	20.0000	AAA
21 南京医药 SCP001	3.1200	120D	5.0000	AA+
21 中电信息 SCP002	3.0000	98D	10.0000	AA+
21 海江投资 SCP001	3.1400	210D	5.0000	AA+
21 望海潮 SCP001	2.9800	173D	3.0000	AA+
21 南京高科 SCP003	3.2000	90D	3.0000	AA+
21 长虹 SCP001	4.0000	180D	5.0000	AA+

21 厦钨 SCP001	3.3000	200D	6.0000	AA+	
21 西藏天路 SCP001	5.1800	180D	3.0000	AA	
21 太仓港 SCP005	3.3000	120D	2.0000	AA	
21 重庆茶园 SCP001	5.0000	270D	6.5000	AA	
21 宁德国投 SCP001	3.3800	180D	3.5000	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 攀钢集 CP001	4.3500	365D	2.0000	AAA	A-1
21 越秀金融 CP002	3.1100	365D	5.0000	AAA	A-1
21 新希望 CP003	3.9500	365D	10.0000	AAA	
21 建安投资 CP003	3.7600	365D	10.0000	AA+	A-1
21 江津华信 CP001	3.7500	365D	7.0000	AA+	A-1
21 丹投 CP002	5.8000	365D	5.0000	AA+	A-1
21 兴化城投 CP001	5.9000	365D	3.1000	AA	A-1
21 宜都国通 CP001	5.9500	365D	5.2000	AA	A-1
21 金阳新城 CP001	5.7300	365D	2.0000	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 红狮 MTN001	4.5000	3.0000	5.0000	AAA	AAA
21 闽投 MTN002A	3.8400	5.0000	5.0000	AAA	AAA
21 新长宁 MTN002	3.6400	5.0000	4.0000	AAA	AAA
21 闽投 MTN002B	3.9800	7.0000	5.0000	AAA	AAA
21 太湖新城 MTN001	4.5000	5.0000	10.0000	AAA	AAA
21 长电 MTN001	3.5300	3.0000	25.0000	AAA	AAA
21 粤珠江 MTN001	4.7000	3.0000	12.0000	AAA	
21 鲁黄金 MTN002	3.7500	3.0000	10.0000	AAA	AAA
21 科学城 MTN002	4.2300	5.0000	10.0000	AAA	AAA
21 成都高新 MTN002A	4.2500	7.0000	5.0000	AAA	AAA
21 成都高新 MTN002B	4.2600	10.0000	5.0000	AAA	AAA
21 环球租赁 MTN001	4.3000	2.0000	5.0000	AAA	AAA
21 北部湾 MTN002	4.9500	3.0000	10.0000	AAA	AAA
21 厦国贸控 MTN002	4.3500	3.0000	5.0000	AAA	AAA
21 闽高速 MTN003	4.1900	10.0000	10.0000	AAA	AAA
21 华侨城 MTN001	3.6500	3.0000	20.0000	AAA	AAA
21 建发集 MTN001	4.3000	5.0000	5.0000	AAA	AAA
21 相城城建 MTN002	3.8100	3.0000	12.0000	AA+	AA+
21 光明房产 MTN001	4.5500	3.0000	6.5000	AA+	AA+
21 珠海港 MTN003	4.1900	5.0000	4.0000	AA+	AA+
21 合高建设 MTN001	3.9000	5.0000	5.0000	AA+	AA+
21 渝保税 MTN001	4.6000	5.0000	10.0000	AA+	AA+
21 新疆金投 MTN001	5.5000	3.0000	6.0000	AA+	AA+
21 吴中国太 MTN001	4.1800	3.0000	4.0000	AA+	AA+
21 鸿商产业 MTN003	6.1500	3.0000	5.0000	AA+	AA+
21 常熟发投 MTN001	3.9400	5.0000	9.0000	AA+	AA+

21 惠山国投 MTN002	3.8800	5.0000	3.0000	AA+	AA+
21 义乌国资 MTN003	5.1500	2.0000	10.0000	AA+	AA+
21 青岛金水 MTN001	4.5000	5.0000	4.0000	AA+	AA+
21 海正 MTN001	6.0000	3.0000	5.0000	AA+	AA+
21 柳州东通 MTN001	7.3000	3.0000	5.0000	AA	AA+
21 郫国投 MTN001	5.7800	3.0000	4.0000	AA	AA
21 苏通 MTN001	5.0400	3.0000	4.0000	AA	AA
21 萍乡汇丰 MTN001	6.3000	5.0000	10.0000	AA	AA
21 咸阳城投 MTN001	6.4000	3.0000	2.0000	AA	AA
21 宁波国贸 MTN001	3.9500	3.0000	5.8000	AA	AAA
21 江北新城 MTN001	4.6200	3.0000	7.0000	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，市场交投活跃，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 10BP，上周收于 2.05%；6 个月品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 2.74%；1 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.00%。
- 中期票据方面，市场交投活跃，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 3BP，上周收于 3.59%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.83%。
- 企业债方面，市场交投活跃，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 3BP，上周收于 3.54%；5 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 3.79%；10 年期品种收益率与前周基本持平，上周收于 4.05%。
-

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，美国 2 月职位空缺数据升值近两年高位，显示劳动力缺口仍存，市场避险情绪回升，美国国债收益率震荡下跌；上周中，美国初请失业金人数数据高于预期，表明劳动力市场情绪有所反复，美国国债收益率延续下跌行情；上周五（4 月 9 日），美国 3 月 PPI 同比及环比数据均高于预期，显示通胀压力仍未缓解，且美联储主席鲍威尔表示对经济前景感到乐观，美国国债收益率重拾涨势。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌 6.3BP，上周收于 1.659%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，国际货币基金组织（IMF）上调今年全球经济增速预期，提振市场乐观情绪，德国国债收益率震荡上涨；上周中，欧央行行长拉加德重申将维持宽松货币取向，德国国债收益率震荡下跌；上周五，欧央行宣布扩大和延长紧急购债计划，缓解市场担忧情绪，德国国债收益率震荡上涨。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨 2.5BP，上周收于-0.303%。

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	0.155	-3.1	-0.6	3.4
5 年	0.863	-11.4	-7.7	50.2
10 年	1.659	-6.3	-8.2	74.5
30 年	2.329	-2.7	-8.1	68.4
德国国债				
2 年	-0.702	0.6	-1.1	-0.2
5 年	-0.633	2.6	-0.5	10.5
10 年	-0.303	2.5	-1.1	26.6
30 年	0.242	1.6	-1.6	40.0

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 7.04BP，上周收于 1.6881%。

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	0.2811	-3.74	-1.04	8.33
10 年	1.6881	-7.04	-9.36	76.28
30 年	2.1139	-3.15	-8.51	71.19

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.82%，上周最高 1758.45 美元/盎司、最低 1720.83 美元/盎司，收于 1743.10 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受疫情出现反复提振避险情绪、美联储重申宽松政策立场等因素影响。短期内贵金属保持区间波动，疫苗接种形势向好、美债收益率处于相对高位等因素施压金价，但全球货币政策环境宽松、通胀预期抬升将在一定程度支撑金价。预计本周阻力位 1800.00 美元/盎司，支撑位 1700.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.08%，上周最高 25.60 美元/盎司、最低 24.59 美元/盎司，收于 25.24 美元/盎司。预计本周阻力位 26.00 美元/盎司，支撑位 24.00 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.91%，上周最高 1244.50 美元/盎司、最低 1187.00 美元/盎司，收于 1198.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1222.90 美元/盎司，支撑位 1187.40 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.01%，上周最高 2700.50 美元/盎司、最低 2592.00 美元/盎司，收于 2639.24 美元/盎司。预计本周阻力位 2672.30 美元/盎司，支撑位 2615.50 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	1743.10	0.82%	2.11%
白银	25.24	1.08%	3.49%
铂金	1198.50	-0.91%	0.94%
钯金	2639.24	-1.01%	0.77%

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 3.10%,上周最高 61.50 美元/桶、最低 57.63 美元/桶，收于 59.34 美元/桶。上周油价震荡下跌，主要受欧洲疫情局势严峻、伊朗原油出口回升等因素影响。短期内油价横盘整理，全球经济复苏、疫苗接种展开对油价构成一定支撑，但原油需求前景尚存不确定性、石油输出国组织及其盟友（OPEC+）增产协议等因素对油价形成拖累，预计本周阻力位 62.00 美元/桶，支撑位 57.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 2.47%，上周最高 64.81 美元/桶、最低 61.25 美元/桶，收于 63.05 美元/桶。预计本周阻力 65.00 美元/桶，支撑位 60.00 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	59.34	-3.10%	-0.15%
ICE Brent 主力合约	63.05	-2.47%	-0.03%

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 1.41%，上周最高 9104.00 美元/吨、最低 8891.50 美元/吨，收于 8929.00 美元/吨。上周铜价冲高回落，主要受美国基础设施计划及绿色经济转型提振铜需求、全球铜供应紧张等因素影响，但美国与中国 PPI 超预期上升增添政策前景不确定性令铜价涨幅受限。短期内铜价或呈震荡行情，需关注欧洲疫情、中国进口需求变化等对铜价走势的扰动。预计本周阻力位 8984.50 美元/吨，支撑位 8873.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.75%，上周最高 2289.00 美元/吨、最低 2240.00 美元/吨，收于 2269.00 美元/吨。预计本周阻力位 2282.00 美元/吨，支撑位 2256.00 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	8929.00	1.41%	1.36%
LME 3 月铝	2269.00	1.75%	2.55%

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 0.11%，上周最高 1431.00 美分/蒲式耳、最低 1400.75 美分/蒲式耳，收于 1403.25 美分/蒲式耳。上周豆价高位横盘，主要受美豆播种面积低于预期、库存预期保持低位等因素影响，但南美产区新豆上市步伐加快、美豆出口销售放缓等限制豆价涨幅。短期内豆价将呈震荡上涨趋势，大豆供需、主要产区天气变化与市场情绪等将交替影响大豆行情。预计本周阻力位 1411.88 美分/蒲式耳，支撑位 1394.63 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)	639.00	5.06%	3.27%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1403.25	0.11%	-2.33%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	576.00	3.04%	2.08%
ICE 棉花(美分/磅)	81.85	5.25%	2.39%
ICE 白糖(美分/磅)	15.52	5.58%	5.29%

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 4.00%，上周最高 2.616 美元/百万英热单位、最低 2.453 美元/百万英热单位，收于 2.521 美元/百万英热单位。上周天然气价格破位下行，主要受美国季节性供暖需求持续削减、美国能源信息署（EIA）报告显示天然气库存继续增加等因素影响。短期内天然气价格面临回调压力，天然气需求下降、空头加仓等因素可能压制天然气价格，但仍需关注天气变化对市场的扰动，预计本周阻力位 2.600 美元/百万英热单位，支撑位 2.450 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	2.521	-4.00%	-3.19%

数据来源：路透