

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 .....16  
 贵金属市场上周概览 .....18  
 原油市场上周概览 .....19  
 基本金属市场上周概览 .....20  
 农产品市场上周概览 .....21  
 天然气市场上周概览 .....22

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6.4744,较前周贬值约0.59%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.22%,上周收于6.4553;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行66个点,上周收于1550。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行25个点,上周收于6.6262。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周下跌0.41%,上周收于91.851。
  - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.62%,上周收于1.1933。
  - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.53%,上周收于110.77。
  - ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.46%,上周收于0.7586。
- **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1.54%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2.20%附近。
  - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行4BP,收于3.08%;5年期国开债收益率较前周下行8BP,收于3.23%。
  - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债;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和10年期固息债;进出口行招标发行3个月以及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92支,规模合计947.70亿元;短期融资券15支,规模合计193.10亿元;中期票据55支,规模合计517.80亿元。
  - ✓ 二级市场:短期融资券收益率区间震荡,中期票据和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8.6BP,收于1.524%。
  - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨4.5BP,收于-0.155%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周上涨0.96%,上周收于1780.34美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周上涨1.10%,上周收于26.07美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周上涨7.45%,上周收于1111.00美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周上涨6.96%,上周收于2637.10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4.02%,上周收于74.00美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨4.02%,上周收于75.31美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨2.84%,上周收于9368.00美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
  - ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周下跌3.44%,上周收于1269.75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8.57%,上周收于3.511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（6月25日）报6.4744，较前周贬值约0.59%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.22%，上周最高6.4471、最低6.4901，收于6.4553，波幅0.67%。上周境内人民币汇率震荡贬值，主要受美联储部分官员表示宜早启动减码措施、市场交投相对谨慎等因素影响。预计本周人民币汇率维持区间窄幅波动格局，主要受美国基础设施支出计划达成初步协议、市场参与者保持观望态势等因素综合影响，人民币汇率交投区间将主要集中在6.4100-6.4900。
- 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66个点，上周最高1608、最低1538.50，收于1550，波幅4.48%。
- 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25个点，上周最高6.6654、最低6.6033，收于6.6262，波幅0.94%。

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	—	—	6.4744	383	1062	-505
银行间市场汇价	6.4901	6.4471	6.4553	145	946	-845
<b>掉期点</b>						
1个月期限	149.50	130	134.50	-6.50	7.50	4.50
2个月期限	278	126	262.50	-11.50	-4.50	-9.50
3个月期限	410	382	387	-17	7	2
6个月期限	805	771	777	-31	12	37
1年期限	1608	1538.50	1550	-66	20	119

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	6.5220	6.4532	6.4722	-45	-540	34.5
2个月期限	6.5292	6.4687	6.4872	-25	-510	56.5
3个月期限	6.5457	6.4822	6.5017	-45	-495	77
6个月期限	6.5856	6.5228	6.5442	-40	-428	112
1年期限	6.6654	6.6033	6.6262	-25	-330	159

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 0.41%，上周最高 92.373、最低 91.513，收于 91.851。上周美元指数小幅贬值，主要受美联储主席鲍威尔重申不会提前加息、市场风险情绪改善等因素影响。预计本周美元汇率宽幅震荡，美联储货币政策动向将对美元指数构成影响，预计本周阻力位 93.500，支撑位 90.000。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.62%，上周最高 1.1975、最低 1.1846，收于 1.1933。上周欧元兑美元震荡回升，主要受美元指数走弱、欧央行维持货币政策不变等因素影响。预计本周阻力位 1.2050，支撑位 1.1750。
- 美元兑日元较前周上涨 0.53%，上周最高 111.11、最低 109.70，收于 110.77。上周美元兑日元震荡走升，主要受日本疫苗接种及经济复苏进程均落后于其他主要经济体等因素打压，日元有所走软，美元兑日元顺势上涨。预计本周阻力位 111.50，支撑位 108.50。
- 澳元兑美元较前周上涨 1.46%，上周最高 0.7616、最低 0.7474，收于 0.7586。上周澳元兑美元大幅上涨，主要受美元走弱、澳大利亚经济复苏前景良好等因素影响。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	91.851	-0.41%	0.63%
欧元/美元	1.1933	0.62%	-0.71%
美元/日元	110.77	0.53%	1.37%
澳元/美元	0.7586	1.46%	-1.68%

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 1.54% 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 2.20% 附近。央行公开市场方面，上周一（6 月 21 日）进行逆回购操作 100 亿元、无逆回购到期；上周二（6 月 22 日）进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周三（6 月 23 日）进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周四（6 月 24 日）进行逆回购操作 300 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周五（6 月 25 日）进行逆回购操作 300 亿元、逆回购到期 100 亿元。本周（6 月 28 日-7 月 2 日）将有逆回购到期 900 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 900 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)	1.55	-46	-68
7 天 Shibor (1W)	2.20	-1	-31
3 月期 Shibor (3M)	2.46	1	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.53	-51	-88
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	-1	-45

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年期国债收益率较前周下行9BP，上周收于2.35%；5年期国债收益率较前周下行6BP，上周收于2.92%；10年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于3.08%。
- 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4BP，上周收于2.50%；5年期国开债收益率较前周下行8BP，上周收于3.23%；10年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于3.49%。

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	2.35	-9	50
3 年期	2.74	-8	3
5 年期	2.92	-6	-0
7 年期	3.08	-4	4
10 年期	3.08	-4	1

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	2.50	-4	11
3 年期	3.03	-6	10
5 年期	3.23	-8	3
7 年期	3.42	0	2
10 年期	3.49	-3	-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，上周五财政部招标发行3个月期贴现国债，中标利率为1.80%。
- 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3.00%和3.26%；上周二农发行招标发行1、2和7年期固息债，中标利率分别为2.45%、2.83%和3.38%，同日，国开行招标发行1、3和7年期固息债，中标利率分别为2.39%、3.00%和3.40%；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2.31%和3.51%；上周四进出口行招标发行3个月以及3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.64%、2.97%、3.24%和3.52%，同日，国开行招标发行3、5和10年期固息债，中标利率分别为2.96%、3.16%和3.45%；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2.32%和2.77%。

## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率震荡下行。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震荡下行 0 至 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下行 7 至 12BP。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	2.37	0	0
6 月期	2.41	-4	-1
9 月期	2.45	-5	0
1 年期	2.49	-5	0
3 年期	2.72	-6	2
4 年期	2.82	-6	2
5 年期	2.90	-6	2
7 年期	3.02	-6	1
10 年期	3.18	-7	1
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.56	-7	-6
9 月期	2.68	-9	-4
1 年期	2.76	-10	-3
2 年期	2.96	-12	-2
3 年期	3.12	-11	-1
4 年期	3.26	-11	-1
5 年期	3.37	-11	-0
<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 92 支，规模合计 947.70 亿元；短期融资券 15 支，规模 193.10 亿元；中期票据 55 支，规模合计 517.80 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-1 至 4BP。
- 上周最后两个交易日，央行连续投放 7 天期逆回购 300 亿元，是今年 3 月以来首次打破每交易日 100 亿元的投放模式，上周四（6 月 24 日）以来，资金面紧张格局得到明显改善，隔夜资金利率重新回落至 2% 以下，7 天回购利率虽处于高位，但符合季节性规律。
- 国内方面，上周一（6 月 21 日），中国环保与国经中心在北京签署了为期 5 年的合作框架协议，将围绕实现“双碳”目标开展全面战略合作，在合作中深入探索“双碳”行业标准，谋划固废行业“双碳”发展蓝图；上周二（6 月 22 日），上海环境能源交易所股份有限公司发布关于全国碳排放权交易相关事项的公告，对全国碳排放权交易的交易方式、交易时段、交易账户等相关事项进行了明确。
- 国际方面，上周一，欧央行行长拉加德表示，尽管美国通胀加速对欧元区影响有限，预计欧洲经济和就业相关指标恢复到疫前水平之前，不会进行相关的紧缩政策；上周二，美联储主席鲍威尔表示美联储不会因通胀的担忧而优先加息；上周三（6 月 23 日），耶伦恳请国会提高或暂停美国的债务上限，否则美

国最早可能在 8 月发生债务违约；上周四，为期两天的欧盟峰会在布鲁塞尔举行，重点议题为新冠疫情后欧洲及全球范围的经济复苏，欧盟陆续批准成员国的经济复苏计划，或将提振经济复苏前景。

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 华能集 SCP009	2.2000	30D	20.0000	AAA	
21 电网 SCP020	2.2000	45D	20.0000	AAA	
21 华数 SCP004	2.3300	80D	5.0000	AAA	
21 东航股 SCP008	2.3800	90D	30.0000	AAA	
21 深圳机场 SCP001	2.5000	180D	10.0000	AAA	
21 厦国贸控 SCP006	3.1000	180D	8.0000	AAA	
21 京能洁能 SCP004	2.6800	266D	20.0000	AAA	
21 周口城投 SCP002	3.7000	270D	5.0000	AA+	
21 福建阳光 SCP001	6.5000	270D	5.0000	AA+	
21 江西交投 SCP005	2.6000	270D	20.0000	AAA	
21 赣投 SCP001	2.8000	270D	10.0000	AAA	
21 赣粤 SCP003	2.3000	140D	8.0000	AAA	
21 良渚文化 SCP001	2.9500	180D	9.0000	AA+	
21 吴中城投 SCP010	2.7500	108D	3.0000	AA+	
21 万华化学 SCP008	2.6000	270D	15.0000	AAA	
21 吴中经发 SCP008	2.9500	270D	3.0000	AA+	
21 津城建 SCP027	4.9900	60D	10.0000	AAA	
21 蒙牛 SCP005	2.5000	85D	12.0000	AAA	
21 建邺高科 SCP001	2.6000	90D	4.5000	AA+	
21 雅砻江 SCP005	2.2700	90D	5.0000	AAA	
21 宝钢 SCP012	2.4300	92D	30.0000	AAA	
21 天成租赁 SCP007	2.6500	120D	5.0000	AAA	
21 太仓城投 SCP002	2.7000	180D	3.0000	AA+	
21 环球租赁 SCP008	3.0500	267D	5.0000	AAA	
21 联通 SCP001	2.8000	270D	20.0000	AAA	
21 苏交通 SCP014	2.4500	180D	20.0000	AAA	
21 恒邦冶炼 SCP001	3.4400	90D	3.0000	AA+	
21 川华西 SCP001	2.6300	180D	10.0000	AA+	
21 华能集 SCP008	2.3300	90D	20.0000	AAA	
21 核风电 GN003	2.3000	90D	10.0000	AAA	
21 苏州高新 SCP010	2.7900	175D	2.0000	AAA	
21 新都香城 SCP001	4.3000	270D	5.0000	AA	
21 武侯资本 SCP003	2.9500	90D	11.0000	AA+	

21 国新保理 SCP001	3.1400	270D	10.0000	AAA
21 江苏港口 SCP002	2.9000	270D	5.0000	AAA
21 云投 SCP008	5.5000	90D	10.0000	AAA
21 中电投 SCP024	2.4000	23D	19.0000	AAA
21 蓝星 SCP005	2.4500	30D	5.0000	AAA
21 中化工 SCP010	2.4300	90D	10.0000	AAA
21 中建七局 SCP012	2.5000	90D	5.0000	AAA
21 徐工 SCP011	2.4000	120D	6.0000	AAA
21 宁沪高 SCP016	2.4500	121D	1.0000	AAA
21 广州国资 SCP004	2.5200	180D	8.5000	AAA
21 山东金融 SCP002	2.9000	258D	15.0000	AAA
21 合川城投 SCP002	4.1600	270D	2.5000	AA+
21 衢州交投 SCP002	2.7800	270D	5.0000	AA+
21 柳钢集团 SCP001	3.4000	270D	5.0000	AAA
21 中天建设 SCP002	3.9800	270D	5.0000	AA+
21 淮安城资 SCP003	3.2400	270D	6.0000	AA+
21 川高速 SCP005	2.9900	270D	10.0000	AAA
21 国网租赁 SCP008	2.8000	210D	10.0000	AAA
21 南航租赁 SCP001	2.8800	270D	5.0000	AA+
21 农垦 SCP004	3.1000	30D	10.0000	AA+
21 大唐集 SCP004	2.2500	58D	20.0000	AAA
21 电网 SCP019	2.7200	270D	80.0000	AAA
21 武进经发 SCP006	3.0800	270D	5.0000	AA+
21 荣盛 SCP006	3.5000	270D	10.0000	AAA
21 蚌埠投资 SCP002	5.5000	180D	6.0000	AA
21 中铝 SCP006	2.4300	90D	20.0000	AAA
21 新海连 SCP001	3.8800	90D	6.0000	AA+
21 蒙牛 SCP004	2.6500	177D	8.0000	AAA
21 徐工集团 SCP008	2.6800	210D	5.0000	AAA
21 中兴新 SCP002	2.5000	120D	2.5000	AAA
21 湘投 SCP002	3.1000	270D	5.0000	AA+
21 中电投 SCP023	2.5000	120D	19.0000	AAA
21 苏交通 SCP013	2.3500	120D	15.0000	AAA
21 上饶城投 SCP002 (乡村振兴)	3.2700	270D	3.0000	AA+
21 高速地产 SCP008	4.2000	270D	5.2000	AA
21 宿迁交通 SCP002	3.1000	270D	5.0000	AA+
21 温州铁投 SCP003	2.8500	270D	2.5000	AAA
21 椒江国资 SCP001	2.8800	80D	5.0000	AA+
21 宝钢 SCP011	2.3900	87D	30.0000	AAA
21 华电江苏 SCP023	2.5000	90D	5.0000	AAA
21 光大集团 SCP016	2.5100	120D	20.0000	AAA
21 南电 SCP011	2.4200	120D	20.0000	AAA
21 巨石 SCP001	2.4500	179D	5.0000	AAA

21 云建投 SCP003	5.3000	180D	5.0000	AAA	
21 国新租赁 SCP003	2.8000	249D	10.0000	AAA	
21 南电 SCP010	2.7400	270D	25.0000	AAA	
21 周口城投 SCP001	3.7200	270D	5.0000	AA+	
21 宁波建工 SCP002	3.3300	270D	2.0000	AA	
21 陕西金融 SCP001	3.4900	270D	5.0000	AAA	
21 宣城国资 SCP002	3.1000	270D	10.0000	AA+	
21 海江投资 SCP002	3.0800	270D	2.0000	AA+	
21 嘉兴现代 SCP001	3.0000	270D	5.0000	AA+	
21 伊利实业 SCP024	2.4000	30D	20.0000	AAA	
21 苏州交投 SCP002	2.6000	164D	2.0000	AAA	
21 格力电器 SCP007	2.6000	169D	10.0000	AAA	
21 鼓风机 SCP001	3.0500	270D	10.0000	AA+	
21 国药租赁 SCP004	2.9500	270D	5.0000	AAA	
21 泉州交通 SCP002	2.9900	270D	5.0000	AA+	
21 泉州文旅 SCP002	3.1000	270D	5.0000	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 鲁钢铁 CP001	5.3000	365D	10.0000	AAA	
21 江阴公 CP001	3.1500	365D	9.0000	AA+	
21 柳州投资 CP001	6.3000	365D	3.0000	AA+	
21 三门峡 CP002	3.9000	365D	7.0000	AA+	
21 碧水源 CP001	4.8900	180D	6.0000	AA+	
21 电网 CP006	2.8200	365D	30.0000	AAA	
21 淮安城资 CP002	3.4000	365D	10.0000	AA+	
21 江苏新投 CP001	6.0800	365D	5.0000	AA	
21 晋中公用 CP001	3.7000	365D	2.5000	AA+	
21 鄂联投 CP004	3.3700	365D	10.0000	AAA	
21 天津轨交 CP004	4.1100	90D	8.0000	AAA	
21 电网 CP005	2.8200	365D	80.0000	AAA	
21 荆楚文化 CP001	5.4300	365D	2.6000	AA	
21 如皋经贸 CP001	4.2700	365D	5.0000	AA+	
21 邯郸建投 CP001	3.8300	365D	5.0000	AA+	
<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 巴南公路 MTN001	6.5000	3	1.9000	AA	
21 威宁投资 MTN002	4.9000	3	10.0000	AA+	
21 丹投 MTN001	6.3500	2	5.4000	AA+	
21 新希望 MTN001 (高成长债)	4.6300	3	10.0000	AAA	
21 苏交通 MTN005 (权益出资)	3.4200	3	20.0000	AAA	
21 甘公投 MTN001	4.2800	3	20.0000	AAA	
21 雨花城投 MTN002	3.7400	5	5.0000	AA+	

21 硃口国资 MTN002	4.0800	3	3.0000	AA
21 华发实业 MTN002	5.0000	5	6.9000	AAA
21 柳州东投 MTN001	7.5000	3	10.0000	AA+
21 宿迁经开 MTN002	6.5000	3	5.0000	AA
21 青岛西海 MTN002	3.8900	5	5.0000	AAA
21 洪山城投 MTN001	3.9400	3	5.0000	AA
21 西安经开 MTN001	4.3800	3	14.0000	AA+
21 电建市政 MTN001	4.9500	3	7.0000	AA+
21 宁波舜农 MTN001	4.2800	3	10.0000	AA
21 中铝集 MTN002	3.5300	3	20.0000	AAA
21 中交二航 MTN002	3.9700	3	5.0000	AAA
21 株洲云龙 MTN001	6.9000	3	6.0000	AA
21 福新能源 GN003(蓝债)	3.0500	2	10.0000	AAA
21 鲁黄金 MTN003	4.2000	3	10.0000	AAA
21 豫水利 MTN001 (乡村振兴)	3.4900	5	5.0000	AAA
21 建发集 MTN004 (权益出资)	4.3500	5	5.0000	AAA
21 珠海九洲 MTN002	5.2000	2	5.0000	AA+
21 申迪 MTN001	3.6000	3	20.0000	AAA
21 杭州湾新 MTN002	3.7900	3	8.0000	AA+
21 锡交通 MTN003(碳中和 债)	3.5700	3	1.0000	AAA
21 晋焦煤 MTN003	3.9000	3	20.0000	AAA
21 金龙湖 MTN002	5.2500	3	5.0000	AA
21 中银投资 MTN001	3.6400	3	25.0000	AAA
21 深圳地铁 MTN003 (碳中和债)	3.7300	5	10.0000	AAA
21 首旅 MTN011	4.0000	2	10.0000	AAA
21 大连港 MTN002	3.7900	3	10.0000	AAA
21 荆门城投 MTN002	4.4000	5	10.0000	AA
21 高邮建投 MTN001	4.9900	3	2.0000	AA
21 苏州高新 MTN005	4.0600	3	10.0000	AAA
21 锡交通 MTN002	4.4900	10	6.5000	AAA
21 汤山建设 MTN001	4.8600	3	3.0000	AA+
21 建安投资 MTN001	4.1900	5	10.0000	AA+
21 华润医药 MTN001	3.5000	3	25.0000	AAA
21 云投 MTN002	6.5000	3	10.0000	AAA
21 汇金 MTN001(增发 01)	3.3500	2	35.0000	AAA
21 新开元 MTN002	6.5000	5	1.1000	AA
21 开封城运 MTN001	7.0000	3	3.0000	AA
21 瀛洲发展 MTN002	6.4000	3	5.0000	AA
21 靖江城投 MTN001	6.5000	3	5.0000	AA
21 京城建 MTN001	3.6600	2	10.0000	AAA

21 青岛海创 MTN001	3.9700	5	6.0000	AA+
21 孝感城投 MTN001	4.2000	3	7.0000	AA
21 渤海投资 MTN001	4.5900	5	5.0000	AA
21 洛阳城投 MTN001	3.8800	5	5.0000	AA+
21 中电投 MTN006	3.7000	3	18.0000	AAA
21 桂投资 MTN002	4.9800	3	15.0000	AAA
21 金坛国发 MTN001	5.7000	3	8.0000	AA+
21 陕西金融 MTN001	4.4900	5	5.0000	AAA

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，收益率区间震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.59%；6 个月品种收益率较前周下行 23BP，上周收于 2.75%；1 年期品种收益率较前周下行 28BP，上周收于 2.92%。
- 中期票据方面，收益率有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.45%；5 年期品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 3.70%。
- 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 5BP，上周收于 3.39%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.65%；10 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.94%。

## ◆ 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。上周初，美联储主席鲍威尔重申通胀会向美联储长期目标回落，对就业前景表示乐观，美国国债收益率震荡上涨；上周中，美国 6 月制造业 PMI 初值高于预期，显示出制造业强劲复苏势头，且美联储官员表示宜早启动减码措施，美国国债收益率震荡上涨；上周五（6 月 25 日），美国 5 月 PCE 同比数据符合预期并创近十年新高，市场对通胀前景的担忧有所回升，美国国债收益率延续上涨行情。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨 8.6BP，上周收于 1.524%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲主要股指集体上扬，市场风险偏好回升，德国国债收益率震荡上涨；上周中，欧元区 and 德国 6 月制造业 PMI 初值均高于预期，但欧洲股指集体回调，德国国债收益率震荡下跌；上周五，原油价格持续走高引发市场对通胀前景的担忧情绪，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 4.5BP，上周收于 -0.155%。

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	0.266	1.2	12.5	14.5
5 年	0.922	4.7	12.2	56.1
10 年	1.524	8.6	-7.0	61.1
30 年	2.149	13.6	-13.4	50.4
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.647	2.0	1.5	5.3
5 年	-0.551	3.7	1.6	18.7
10 年	-0.155	4.5	3.2	41.4
30 年	0.345	9.4	-2.2	50.3

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，10年期美元利率掉期率较前周上涨8.67BP，上周收于1.4860%。

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	0.3365	2.66	10.65	13.87
10 年	1.4860	8.67	-8.00	56.07
30 年	1.8240	11.76	-17.50	42.20

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.96%，上周最高 1794.56 美元/盎司、最低 1763.99 美元/盎司，收于 1780.34 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受美元指数走弱、美联储释放鸽派信号等上行因素影响。短期内金价保持区间波动，美联储货币政策与通胀的可持续性将对贵金属价格构成持续影响。预计本周阻力位 1850.00 美元/盎司，支撑位 1750.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.10%，上周最高 26.29 美元/盎司、最低 25.52 美元/盎司，收于 26.07 美元/盎司。预计本周阻力位 27.80 美元/盎司，支撑位 25.60 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 7.45%，上周最高 1115.03 美元/盎司、最低 1019.00 美元/盎司，收于 1111.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1144.30 美元/盎司，支撑位 1077.10 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 6.96%，上周最高 2661.13 美元/盎司、最低 2464.50 美元/盎司，收于 2637.10 美元/盎司。预计本周阻力位 2724.60 美元/盎司，支撑位 2556.30 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	1780.34	0.96%	-6.61%
白银	26.07	1.10%	-7.05%
铂金	1111.00	7.45%	-6.37%
钯金	2637.10	6.96%	-6.79%

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 4.02%，上周最高 74.25 美元/桶、最低 70.78 美元/桶，收于 74.00 美元/桶。上周油价大幅上涨，主要受全球原油需求持续复苏、美国原油库存下降等上行因素影响。短期内油价震荡偏强，主要受全球经济复苏、美欧原油需求增加等因素影响，但 7 月召开的 OPEC+会议仍存不确定性，预计本周阻力位 76.00 美元/桶，支撑位 72.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 4.02%，上周最高 75.41 美元/桶、最低 72.17 美元/桶，收于 75.31 美元/桶。预计本周阻力 78.00 美元/桶，支撑位 75.00 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	74.00	4.02%	11.45%
ICE Brent 主力合约	75.31	4.02%	9.00%

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 2.84%，上周最高 9517.00 美元/吨、最低 9011.00 美元/吨，收于 9368.00 美元/吨。上周铜价自底部反弹，主要受美国国会达成规模约 1.2 万亿美元的基础设施计划利好基本金属需求前景、中国投放储备铜不及预期、铜供应存在中断风险等因素影响。短期内铜价将呈震荡行情，美联储鹰派表态增加了货币政策前景的不确定性，但下半年铜矿紧张局面有所好转，且国内多批次抛储后市场存在反弹意愿。预计本周阻力位 9604.25 美元/吨，支撑位 9265.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 2.83%，上周最高 2498.00 美元/吨、最低 2355.00 美元/吨，收于 2435.50 美元/吨。预计本周阻力位 2549.00 美元/吨，支撑位 2400.00 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 (%)
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	9368.00	2.84%	-3.06%
LME 3 月铝	2435.50	2.83%	-2.04%

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下跌 3.44%，上周最高 1329.00 美分/蒲式耳、最低 1259.75 美分/蒲式耳，收于 1269.75 美分/蒲式耳。上周豆价低位震荡，主要受美国中西部产区出现降雨天气利好作物生长、美国最高法院支持降低混合生物燃料比例冲击豆油在生物柴油行业的需求前景等因素影响，但美豆出口销售改善限制了豆价跌幅。短期内豆价或保持下跌趋势，目前美豆正处于播种时节且播种进度较快，但预报显示美豆部分产区天气仍有炎热干燥的可能，在美国大豆供应偏紧的背景下，豆价继续下跌的空间有限。预计本周阻力位 1295.13 美分/蒲式耳，支撑位 1244.38 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)	634.75	-4.12%	-4.91%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1269.75	-3.44%	-7.40%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	637.75	-3.04%	16.91%
ICE 棉花(美分/磅)	87.30	2.59%	4.80%
ICE 白糖(美分/磅)	16.98	3.79%	-2.25%

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 8.57%，上周最高 3.511 美元/百万英热单位、最低 3.137 美元/百万英热单位，收于 3.511 美元/百万英热单位。上周天然气价格强势上涨并创 2 月以来单周最大涨幅，主要受美国高温天气提振发电需求等上行因素影响。短期内天然气价格波动加剧，美国进入夏季，制冷发电需求对市场提供一定支撑，但库存上升将令市场承压，预计本周阻力位 3.700 美元/百万英热单位，支撑位 3.300 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>			
NYMEX 天然气	3.511	8.57%	15.80%

数据来源：路透