

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 .....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6.4705,较前周升值约0.08%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.26%,上周收于6.4678;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行12个点,上周收于1558。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行35个点,上周收于6.6440。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周上涨0.60%,上周收于92.687。
  - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.57%,上周收1.1805。
  - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.05%,上周收于110.08。
  - ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.11%,上周收于0.7402。
- **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2.12%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2.94%;5年期国开债收益率较前周下行7BP,收于3.06%。
  - ✓ 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、2、3、5、7、10、30年期固息债,国开行招标发行1、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109支,规模合计1114.5亿元;短期融资券7支,规模合计60.29亿元;中期票据47支,规模合计473.7亿元。
  - ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均整体下行。
- **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7.0BP,上周收于1.290%。
  - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌6.0BP,上周收于-0.353%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周上涨0.16%,上周收于1810.89美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周下跌1.61%,上周收于25.66美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周下跌0.14%,上周收于1102.50美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周下跌6.38%,上周收于2630.00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3.63%,上周收于71.17美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌3.02%,上周收于73.30美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.48%,上周收于9447.00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4.71%,上周收1389.00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0.14%,上周收于3.680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（7月16日）报6.4705，较前周升值约0.08%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.26%，上周最高6.4480、最低6.4798，收于6.4678，波幅0.49%。上周境内人民币汇率小幅升值，主要受人民银行宣布降准、美联储主席鲍威尔鸽派表态、我国二季度经济数据保持稳健等因素共同影响。预计本周人民币汇率维持区间波动格局，主要受美国通胀水平持续高企、我国进出口贸易顺差位于较高水平等因素综合影响，人民币汇率交投区间将主要集中在6.4600-6.5100。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，掉期点呈宽幅震荡的走势。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与前周持平，上周最高1589、最低1450，收于1558，波幅8.92%。
- 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35个点，上周最高6.6592、最低6.6039，收于6.6440，波幅0.83%。

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	—	—	6.4705	-50	104	-544
银行间市场汇价	6.4798	6.4480	6.4678	-169	100	-720
<b>掉期点</b>						
1个月期限	145	71	138	-1.5	3.3	8
2个月期限	291	259	275	4	10	3
3个月期限	442	416	421.5	-3.5	-7.5	36.5
6个月期限	842	817	820	-11	11	80
1年期限	1589	1450	1558	-12	-16	127

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	6.5101	6.4549	6.4898	-32	-364	82
2个月期限	6.5231	6.4713	6.5062	-23	-320	109
3个月期限	6.5396	6.4883	6.5232	-13	-280	132.5
6个月期限	6.5792	6.5264	6.5658	-12	-212	160
1年期限	6.6592	6.6039	6.6440	-35	-152	204

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 0.60%，上周最高 92.829、最低 92.083，收于 92.687。上周美元指数震荡上升，主要受美国就业数据向好、欧洲等地新增病例再度增加推动避险情绪升温等上行因素影响。预计本周阻力位 93.500，支撑位 91.500。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.57%，上周最高 1.1879、最低 1.1770，收于 1.1805。上周欧元兑美元震荡下行，主要受美元指数走强、境外疫情反弹和欧央行鸽派言论等因素打压。预计本周阻力位 1.2050，支撑位 1.1550。
- 美元兑日元较前周下跌 0.05%，上周最高 110.69、最低 109.70，收于 110.08。上周美元兑日元震荡走低，主要受避险情绪回升影响。预计本周阻力位 112.50，支撑位 107.50。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.11%，上周最高 0.7502、最低 0.7391，收于 0.7402。上周澳元震荡走低，主要受澳央行重申在 2024 年之前不太可能加息、澳洲主要城市再次实施封锁等因素打压。预计本周阻力位 0.7600，支撑位 0.7100。

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	92.687	0.60%	0.27%
欧元/美元	1.1805	-0.57%	-0.42%
美元/日元	110.08	-0.05%	-0.92%
澳元/美元	0.7402	-1.11%	-1.28%

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 2.12%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（7 月 12 日）至周三（7 月 14 日）均开展逆回购操作 100 亿元，当日均有逆回购到期 100 亿元；上周四（7 月 15 日）央行开展逆回购操作 100 亿元和中期借贷便利(MLF)操作 1000 亿元，当日逆回购到期 100 亿元、MLF 到期 4000 亿元；上周五（7 月 16 日）开展逆回购操作 100 亿元，当日逆回购到期 100 亿元。本周（7 月 19 日-7 月 23 日）将有逆回购到期 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)	2.12	-9	-6
7 天 Shibor (1W)	2.20	-2	-20
3 月期 Shibor (3M)	2.40	-3	-5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.12	-5	-58
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	-1	-90

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，收益率整体下行。1年期国债收益率较前周下行12BP，收于2.01%；5年期国债收益率较前周下行9BP，收于2.76%；10年期国债收益率较前周下行4BP，收于2.94%。
- 政策性金融债方面，收益率整体下行。1年期国开债收益率较前周下行1BP，收于2.36%；5年期国开债收益率较前周下行7BP，收于3.06%；10年期国开债收益率较前周下行5BP，收于3.34%。

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	2.01	-12	-30
3年期	2.60	-8	-16
5年期	2.76	-9	-16
7年期	2.94	-6	-17
10年期	2.94	-4	-14

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	2.36	-1	-10
3年期	2.94	-4	-9
5年期	3.06	-7	-18
7年期	3.28	-6	-16
10年期	3.34	-5	-15

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 2.44%、2.69%。上周五财政部发行 3 个月期、30 年期贴现国债，中标利率分别为 1.75%、3.57%。上周五财政部发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.72%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3、5 和 10 年期农发债，中标利率分别为 2.83%、3.08%、3.23%；上周二农发行招标发行 2 和 7 年期农发债，中标利率分别为 2.60%、3.29%；国开行招标发行 1 和 5 年期国开债，中标利率分别为 2.15%、2.99%。上周三农发行招标发行 1、10 和 30 年期农发债，中标利率分别为 2.15%、3.35%和 3.68%。上周四进出口行招标发行 3 个月以及 3、5 和 10 年期进出口债，中标利率分别为 1.58% 以及 2.80%、3.10%、3.38%；国开行招标发行 7 和 10 年期国开债，中标利率分别为 3.24%、3.30%。上周五进出口行招标发行 1 和 2 年期进出口债，中标利率分别为 2.18%、2.60%；国开行招标发行 3 年期国开绿债，中标利率为 2.58%。



## 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较上周下行 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较上周下行 2-7BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换 (Depo 2y) 收益率与上周持平，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) 收益率与上周持平，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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.30	-0	-13
6 月期	2.33	-2	-12
9 月期	2.35	-2	-13
1 年期	2.37	-3	-14
3 年期	2.57	-4	-17
4 年期	2.66	-4	-17
5 年期	2.74	-3	-16
7 年期	2.87	-3	-15
10 年期	3.02	-4	-16
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.48	-2	-9
9 月期	2.54	-4	-15
1 年期	2.60	-5	-17
2 年期	2.77	-7	-20
3 年期	2.93	-6	-20
4 年期	3.06	-4	-20
5 年期	3.18	-3	-20
<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 109 支，规模合计 1114.5 亿元；短期融资券 7 支，规模合计 60.29 亿元；中期票据 47 支，规模合计 473.7 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-3 至 10BP。
- 上周四（7 月 15 日），央行缩量续作 1000 亿 MLF，中标利率维持 2.95% 不变，一定程度上令市场对央行的宽松预期有所降温。8 至 9 月将有 MLF 到期 1.3 万亿，考虑到央行后续将推出绿色金融定向支持工具，且该工具定价较 MLF 更为优惠，预计 MLF 大概率继续延续缩量续作。
- 国内方面，统计局公布数据显示我国二季度实际 GDP 同比增长 7.9%，预期 8.5%，较一季度上涨 0.5 个百分点。从需求端看，消费复苏较平稳，固定资产投资动能逐步从房地产转向基建和制造业，高技术产业和社会领域投资增速仍然相对可观。从贸易结构来看，在全球经济外需向好和产业替代效应仍然较强的背景下，出口强于预期。从就业表现来看，全国城镇调查失业率平均为 5.0%，与 5 月持平，较上年同期下降 0.7 个百分点。
- 上周三（7 月 14 日），美联储公布了鲍威尔将于 7 月 15 日向美国参议院提交的证词。整体而言，鲍威尔的讲话维持鸽派，强调美国经济尚未取得实施 Taper 所需的“实质性进一步进展”等。但未来一段时间如果就业市场如期恢复、通胀指标居高不下，仍需警惕美联储政策转向比预期来得更早，或力度更大。

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 (亿元)	主体评级	债项评级
21 中色 SCP002	2.3000	32D	9.0000	AAA	
21 中关村科技 SCP002	3.4000	270D	2.5000	AA+	
21 华能 SCP007	2.0500	35D	30.0000	AAA	
21 中兴通讯 SCP004	2.4500	76D	10.0000	AAA	
21 津城建 SCP032	3.9700	90D	15.0000	AAA	
21 上海机场 SCP006	2.3300	180D	10.0000	AAA	
21 万华化学 SCP010	2.5200	238D	10.0000	AAA	
21 鄂交投 SCP009	2.5300	270D	20.0000	AAA	
21 南昌轨交 GN003	2.6800	270D	5.0000	AAA	
21 苏州水务 GN002	2.9000	270D	2.0000	AA+	
21 中兴通讯 SCP005	2.4500	76D	10.0000	AAA	
21 镇江城建 SCP016	4.8200	270D	6.0000	AA+	
21 吉林电力 SCP002	2.9500	70D	2.0000	AAA	
21 鲁钢铁 SCP017	3.1800	90D	10.0000	AAA	
21 国电南瑞 SCP001	2.5900	180D	5.0000	AAA	
21 闽国资 SCP001	2.4000	14D	5.0000	AA+	
21 中车 SCP015	2.0500	34D	30.0000	AAA	
21 南方水泥 SCP002	2.2000	36D	5.0000	AAA	
21 中建一局 SCP002	2.1700	70D	20.0000	AAA	
21 合建投 SCP003	2.4000	90D	20.0000	AAA	
21 中山公用 SCP001	2.6300	90D	5.0000	AA+	
21 中交三航 SCP005	2.3500	91D	10.0000	AAA	
21 杭州国资 SCP004	2.4700	150D	10.0000	AA+	
21 上海机场 SCP005	2.3300	180D	9.0000	AAA	
21 紫金矿业 SCP003	2.6500	180D	5.0000	AAA	
21 环球租赁 SCP009	2.8300	189D	5.0000	AAA	
21 万华化学 SCP009	2.5200	238D	7.0000	AAA	
21 娄底高新 SCP007	2.9700	258D	1.0000	AA+	
21 济南高新 SCP005	2.8800	270D	5.0000	AAA	
21 百盐投资 SCP001(乡村振兴)	6.8000	270D	2.0000	AA	
21 广晟 SCP005	2.5500	148D	9.0000	AAA	
21 漳州经发 SCP001	3.2300	240D	2.0000	AA	
21 中建五局 SCP002	2.2500	76D	20.0000	AAA	
21 融和融资 SCP010	2.7000	267D	5.0000	AAA	
21 洪市政 SCP007	2.2800	90D	5.0000	AAA	
21 冀港集 SCP002	2.8700	270D	7.0000	AAA	
21 东航股 SCP010	2.1500	90D	30.0000	AAA	
21 华电股 SCP001	2.5800	180D	20.0000	AAA	
21 中燃投资 SCP008	2.3000	30D	10.0000	AAA	
21 伊利实业 SCP027(乡村振兴)	2.4000	30D	20.0000	AAA	
21 云投 SCP010	5.3000	60D	10.0000	AAA	

21 华电江苏 SCP024	2.5000	90D	5.0000	AAA
21 江西建材 SCP002	3.5000	90D	3.0000	AA+
21 南通沿海 SCP002	2.6500	90D	3.0000	AAA
21 上海环境 SCP011	2.2300	92D	4.0000	AAA
21 鲁西化工 SCP005	2.5800	93D	5.0000	AAA
21 天成租赁 SCP009	2.6500	120D	5.0000	AAA
21 中电投 SCP027	2.3000	128D	23.0000	AAA
21 象屿股份 SCP005	3.1500	134D	6.0000	AAA
21 苏州高新 SCP011	2.5500	148D	6.0000	AAA
21 南通城建 SCP005	2.6000	149D	10.0000	AAA
21 中电信息 SCP005	2.8800	156D	5.0000	AA+
21 福耀玻璃 SCP003	2.6500	177D	2.0000	AAA
21 云能投 SCP005	5.1900	180D	10.0000	AAA
21 越秀租赁 SCP004	2.8500	268D	6.0000	AAA
21 柳钢集团 SCP002	3.2700	270D	5.0000	AAA
21 靖江城投 SCP005	4.4800	270D	3.0000	AA
21 江苏新投 SCP002	6.0000	270D	2.0000	AA
21 济南高新 SCP004	2.8900	270D	5.0000	AAA
21 昆交产 SCP003	5.2000	270D	6.0000	AA+
21 中建六局 SCP001	2.7500	120D	7.0000	AAA
21 无锡建投 SCP005	2.6900	270D	2.0000	AAA
21 南京地铁 SCP009	2.7400	270D	10.0000	AAA
21 昆山创业 SCP001	2.8000	270D	10.0000	AA+
21 济南城建 SCP006	2.4400	30D	10.0000	AAA
21 以岭药业 SCP003	3.2500	58D	2.0000	AA+
21 南航股 SCP018	2.2200	58D	42.0000	AAA
21 大唐发电 SCP004	2.1000	58D	20.0000	AAA
21 东航股 SCP009	2.1100	59D	20.0000	AAA
21 滨建投 SCP007	5.0000	92D	10.0000	AAA
21 中电投 SCP026	2.2500	100D	24.0000	AAA
21 金外滩 SCP001	2.7800	125D	5.0000	AA+
21 瀚蓝 SCP005	2.7500	177D	5.0000	AA+
21 上海医药 SCP005	2.6000	184D	30.0000	AAA
21 常城建 SCP007	2.5800	260D	5.0000	AAA
21 天健集 SCP003	3.0300	268D	15.0000	AA+
21 永业 SCP001	2.9000	268D	5.0000	AA+
21 珠海港股 SCP011	2.9900	268D	3.0000	AA+
21 厦路桥 SCP012	2.8200	268D	2.0000	AAA
21 苏沙钢 SCP002	3.0000	270D	10.0000	AAA
21 嘉兴城投 SCP002	2.7000	270D	5.0000	AA+
21 中建材集 SCP003	2.4500	120D	28.0000	AAA
21 沪电力 SCP009	2.5200	121D	27.0000	AAA
21 鲁信 SCP003	2.8800	270D	8.0000	AAA
21 金红叶 SCP001(高成长债)	6.0000	180D	5.0000	AA

21 新希望 SCP002	4.0000	268D	10.0000	AAA	
21 伊利实业 SCP026	2.4500	30D	18.0000	AAA	
21 伊利实业 SCP025	2.5000	80D	20.0000	AAA	
21 中电投 SCP025	2.3000	107D	24.0000	AAA	
21 长电 SCP002	2.4500	110D	15.0000	AAA	
21 建发 SCP012	2.6000	116D	10.0000	AAA	
21 格力电器 SCP009	2.6000	177D	40.0000	AAA	
21 杭州运河 SCP001	2.7700	180D	5.0000	AA+	
21 津城建 SCP031	4.6000	180D	10.0000	AAA	
21 赣水投 SCP004	2.5000	180D	8.0000	AAA	
21 锡产业 SCP013	2.6000	240D	5.0000	AAA	
21 锡产业 SCP014	2.6000	240D	6.0000	AAA	
21 科伦 SCP004	3.5000	270D	4.0000	AA+	
21 华能水电 SCP010	2.5800	95D	10.0000	AAA	
21 海州湾 SCP001	6.9000	270D	7.0000	AA	
21 宿迁水务 SCP004	3.1000	270D	5.0000	AA+	
21 华能水电 SCP009	2.5800	95D	10.0000	AAA	
21 长电 SCP003	2.6400	160D	20.0000	AAA	
21 淮安开发 SCP003	4.2000	180D	7.0000	AA+	
21 保利文化 SCP001	3.3000	270D	2.0000	AA+	
21 广晟 SCP004	2.8300	270D	15.0000	AAA	
21 宁波建工 SCP003	3.0800	270D	2.0000	AA	
21 湖北文旅 SCP001	3.0700	270D	8.0000	AAA	
21 鲁钢铁 SCP016	4.1000	90D	6.0000	AAA	
<b>短期融资券</b>	<b>发行利率 (%)</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模 (亿元)</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
21 太仓港 CP002	3.0900	365D	5.0000	AA	
21 海沧投资 CP001	3.6800	365D	6.0000	AA+	
21 天津轨交 CP005	3.7000	90D	6.0000	AAA	
21 平高 CP001	3.0500	365D	4.0000	AA+	
21 惠农文旅 CP001	5.1000	365D	4.6000	AA	
21 运城城投 CP001	6.3000	365D	10.0000	AA	
21 津城建 CP001	5.3000	365D	10.0000	AAA	
<b>中期票据</b>	<b>发行利率 (%)</b>	<b>发行期限 (年)</b>	<b>发行规模 (亿元)</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
21 中化股 MTN002	3.0400	2.0000	20.0000	AAA	
21 北方工业 MTN001	3.2700	3.0000	15.0000	AAA	
21 南京国投 MTN001	3.5800	5.0000	20.0000	AAA	
21 新建元 MTN001	3.6800	5.0000	7.5000	AAA	
21 锡交通 MTN004	4.2800	10.0000	6.5000	AAA	
21 闽投 MTN004	3.8900	10.0000	10.0000	AAA	
21 亦庄控股 MTN002	3.6000	5.0000	15.0000	AAA	
21 东营城资 MTN001	4.0000	5.0000	8.0000	AA+	
21 焦作建投 MTN001	3.7500	3.0000	5.0000	AA	

21 张家公资 MTN001	3.3500	3.0000	11.5000	AAA
21 栾川铝业 MTN001(绿色)	3.9000	3.0000	1.5000	AAA
21 武金控 MTN002	4.2700	3.0000	8.0000	AAA
21 苏沙钢 MTN003	3.9500	3.0000	15.0000	AAA
21 供销 MTN002	3.5000	3.0000	10.0000	AAA
21 龙源电力 MTN001	3.2000	3.0000	10.0000	AAA
21 苏国信 MTN006	3.1400	3.0000	10.0000	AAA
21 相城交投 MTN001	3.4000	3.0000	2.0000	AA+
21 鄂能源 MTN002	3.2000	3.0000	7.0000	AAA
21 宿迁城投 MTN003	3.5900	5.0000	7.0000	AA+
21 芯鑫租赁 MTN001	3.7600	3.0000	10.0000	AAA
21 东方新城 MTN001	3.9100	3.0000	3.0000	AA+
21 国投电力 MTN001	3.1700	3.0000	10.0000	AAA
21 张保实业 MTN002	3.9500	3.0000	5.0000	AA
21 张家城投 MTN003	3.8600	5.0000	5.0000	AA+
21 常交通 MTN001	3.8400	5.0000	5.0000	AA+
21 粤海 MTN002	2.9000	2.0000	10.0000	AAA
21 景国资 MTN001	5.3100	3.0000	10.0000	AA+
21 皖投集 MTN002	3.2500	3.0000	15.0000	AAA
21 亳州城建 MTN002	4.8900	3.0000	10.0000	AA
21 曲文投 MTN001	6.2000	3.0000	7.0000	AA+
21 渝高速 MTN001	3.5000	5.0000	13.0000	AAA
21 新华发行 MTN001	4.1000	2.0000	5.0000	AA+
21 贡区建设 MTN001	5.8000	5.0000	5.0000	AA
21 平安租赁 MTN005	3.7000	2.0000	5.0000	AAA
21 华电股 MTN001	3.2500	2.0000	30.0000	AAA
21 京能源 GN001(碳中和债)	2.9800	2.0000	10.0000	AAA
21 海亮 MTN001	3.8300	2.0000	5.0000	AA+
21 中节能 GN002	3.3300	3.0000	12.0000	AAA
21 中铁股 MTN003	3.2000	3.0000	30.0000	AAA
21 远东宏信 MTN001BC	3.9800	2.0000	5.0000	AAA
21 华电江苏 MTN001	3.3500	3.0000	20.0000	AAA
21 光明房产 MTN002	4.2800	3.0000	6.7000	AA+
21 南昌国资 MTN001	4.8000	3.0000	10.0000	AA
21 合川城投 MTN002	5.2200	5.0000	10.0000	AA+
21 国能新能 GN005(碳中和债)	3.2900	3.0000	10.0000	AAA
21 陕投集团 MTN003	4.2900	2.0000	8.0000	AAA
21 粤交投 MTN002	3.2500	3.0000	10.0000	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 5BP，收于 2.30%；6 个月品种收益率较前周下行 11BP，收于 2.59%；1 年期品种收益率较前周下行 10BP，收于 2.68%。
- 中期票据方面，收益率整体下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 4BP，收于 3.25%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，收于 3.52%。
- 企业债方面，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 8BP，收于 3.16%；5 年期品种收益率较前周下行 10BP，收于 3.40%；10 年期品种收益率较前周下行 9BP，收于 3.73%。

## ◆ 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，美国方面无重要数据公布，由于市场对通胀预期创下历史新高，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面 6 月 PPI 同比与环比均高于预期，美联储主席鲍威尔表示，经济复苏还没有达到开始收缩资产购买规模的程度，再次强调通胀的暂时性，美国国债收益率震荡下行；上周五（7 月 16 日），美国方面 6 月零售环比同比均高于预期，但美国财长耶伦也发声强调通胀的暂时性，淡化通胀预期，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 7.0BP，上周收于 1.290%。
- 德国国债价格较前上涨。上周初，欧洲方面无重要数据公布，欧洲变种病毒疫情仍不容乐观，市场避险情绪回升，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，欧央行表示其可能会比预期更早的实现通胀目标，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面 6 月欧元区核心 CPI 同比环比均与预期持平，沙特与阿联酋达成石油增产折中协议，油价涨势暂缓，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 6.0BP，收于-0.353%。



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	0.222	0.9	-2.7	10.1
5 年	0.773	-1.2	-11.6	41.2
10 年	1.290	-7.0	-17.8	37.7
30 年	1.919	-7.0	-16.7	27.4
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.684	-0.8	-2.2	1.6
5 年	-0.636	-4.0	-4.8	10.2
10 年	-0.353	-6.0	-14.6	21.6
30 年	0.132	-7.4	-15.8	29.0

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8.35BP，上周收于1.2805%。

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	0.3041	0.41	-2.43	10.63
10 年	1.2805	-8.35	-16.21	35.52
30 年	1.6233	-9.57	-15.04	22.13

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.16%，上周最高 1833.65 美元/盎司、最低 1790.49 美元/盎司，收于 1810.89 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受变异病毒传播导致部分地区疫情恶化、美国通胀数据高于预期等上行因素影响。短期内金价可能震荡上行，美联储内部态度分歧以及避险情绪将支撑贵金属价格。预计本周阻力位 1823.60 美元/盎司，支撑位 1800.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.61%，上周最高 26.47 美元/盎司、最低 25.57 美元/盎司，收于 25.66 美元/盎司。预计本周阻力位 26.00 美元/盎司，支撑位 25.32 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.14%，上周最高 1146.00 美元/盎司、最低 1087.49 美元/盎司，收于 1102.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1123.90 美元/盎司，支撑位 1085.90 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 6.38%，上周最高 2866.51 美元/盎司、最低 2620.07 美元/盎司，收于 2630.00 美元/盎司。预计本周阻力位 2745.00 美元/盎司，支撑位 2516.60 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	1810.89	0.16%	2.32%
白银	25.66	-1.61%	-1.70%
铂金	1102.50	-0.14%	2.81%
钯金	2630.00	-6.38%	-5.38%

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 3.63%，上周最高 74.90 美元/桶、最低 70.16 美元/桶，收于 71.17 美元/桶。上周油价高位回调，主要受市场预期 OPEC+ 将达成增产协议、美股成品油库存意外增加等下行因素影响。短期内油价高位波动，受炼油厂增加原油采购需求、欧美原油需求改善等因素影响，叠加 OPEC+ 达成的增产协议较为谨慎，油价大概率维持高位，预计本周阻力位 73.33 美元/桶，支撑位 69.57 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 3.02%，上周最高 76.72 美元/桶、最低 72.34 美元/桶，收于 73.30 美元/桶。预计本周阻力位 74.83 美元/桶，支撑位 71.77 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	71.17	-3.63%	-2.20%
ICE Brent 主力合约	73.30	-3.02%	-1.83%

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 0.48%，上周最高 9493.00 美元/吨、最低 9334.50 美元/吨，收于 9447.00 美元/吨。上周铜价震荡下跌，主要受铜价高企遏制中下游需求、市场担忧美联储可能提前在 2023 年升息等因素打压。不过全球经济复苏前景，绿色经济转型及电气化继续在需求端提供支撑。短期内铜价将呈震荡行情，中国市场低库存表明现货市场需求强劲，但美联储提前结束宽松货币政策可能对基本金属市场施加下行压力。预计本周阻力位 9526.25 美元/吨，支撑位 9367.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.28%，上周最高 2538.00 美元/吨、最低 2487.00 美元/吨，收于 2487.00 美元/吨。预计本周阻力位 2512.50 美元/吨，支撑位 2461.50 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	9447.00	-0.48%	0.77%
LME 3 月铝	2487.00	-0.28%	-1.45%

数据来源：彭博

## ◆ 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 4.71%，上周最高 1408.50 美分/蒲式耳、最低 1327.00 美分/蒲式耳，收于 1389.00 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受美国中西部产区天气干燥、全球植物油及美豆供应紧张等利多因素影响。短期内豆价维持震荡行情，美国中西部种植区天气具有较大不确定性，加上巴西大豆出口高峰逐渐退去，可能出现季节性供应紧张局面。预计本周阻力位 1420.25 美分/蒲式耳，支撑位 1357.75 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 (%)
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	693.80	12.80%	1.98%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1389.00	4.71%	-0.31%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	549.80	7.01%	-6.58%
ICE 棉花(美分/磅)	89.94	2.62%	5.81%
ICE 白糖(美分/磅)	17.66	2.44%	-1.34%

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 0.14%，上周最高 3.769 美元/百万英热单位、最低 3.584 美元/百万英热单位，收于 3.680 美元/百万英热单位。上周天然气价格小幅上涨，主要受市场担忧天然气供应出现紧张等上行因素，以及天气预报显示美国部分地区降温等下行因素交织影响。短期内天然气价格波动加大，美国近期高温天气的制冷需求和发电需求支撑市场，但供给增多的预期将压制市场。预计本周阻力位 3.744 美元/百万英热单位，支撑位 3.616 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	3.680	0.14%	-1.53%

数据来源：路透