

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	17
贵金属市场上周概览	19
原油市场上周概览	20
基本金属市场上周概览	21
农产品市场上周概览	22
天然气市场上周概览	23

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6.4984,较前周贬值约0.28%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.26%,上周收于6.5000;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行23个点,上周收于1582。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行95个点,上周收于6.6725。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周上涨1.06%,上周收于93.496。
 - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.81%,上周收于1.1696。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.21%,上周收于109.80。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌3.19%,上周收于0.7134。
- **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2.05%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2BP,上周收于2.85%;5年期国开债收益率较前周下行3BP,上周收于2.94%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,6个月、1和10年期付息国债;农发行招标发行1、3、5、7、10和30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108支,规模合计989.10亿元;短期融资券9支,规模合计72.30亿元;中期票据71支,规模合计751.50亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券收益率小幅上行,中期票据收益率有所下行,企业债收益率区间震荡。
- **外币利率市场上周概览(10年期国债)**
 - ✓ 美国国债价格上涨,收益率下跌2.2BP,上周收于1.255%。
 - ✓ 德国国债价格上涨,收益率下跌2.8BP,上周收于-0.495%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨0.10%,上周收于1780.87美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌3.07%,上周收于23.01美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌2.97%,上周收于996.00美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌14.14%,上周收于2275.02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8.80%,上周收于61.86美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌7.47%,上周收于65.00美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌5.57%,上周收于9037.00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5.36%,上周收于1292.50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0.31%,上周收于3.837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（8月20日）报6.4984，较前周贬值约0.28%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.26%，上周最高6.4733、最低6.4987，收于6.5000，波幅为0.39%。上周境内人民币汇率震荡贬值，主要受中美利差小幅上涨、美元指数上涨等因素共同影响。预计人民币汇率维持区间波动态势，受A股调整导致避险情绪蔓延、美国经济数据喜忧参半等因素影响，预计人民币汇率将在6.4700~6.5400区间震荡。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，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23个点，上周最高1605、最低1500，收于1582，波幅为6.64%。
- 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95个点，上周最高6.6889、最低6.6390，收于6.6725，波幅为0.75%。

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	-	-	6.4984	185	382	-265
银行间市场汇价	6.4987	6.4733	6.5000	170	440	-398
掉期点						
1个月期限	159	94.5	136.5	-0.5	4	6.5
2个月期限	303.4	292	300	-3	-11	28
3个月期限	433	423	425	-4	4	40
6个月期限	870	827	846.5	-13.5	-28.5	106.5
1年期限	1605	1500	1582	-23	-28	151

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	6.5356	6.4761	6.5095	123	-167	-41.5
2个月期限	6.5493	6.4946	6.5263	123	-119	-37
3个月期限	6.5657	6.5111	6.5417	112	-95	-8.0
6个月期限	6.6059	6.5550	6.5890	105	20	43.5
1年期限	6.6889	6.6390	6.6725	95	133	143

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 1.06%，上周最高 93.729、最低 92.481，收于 93.496。上周美元指数震荡上涨，主要受阿富汗局势变动提振美元避险属性、美联储缩减购债市场预期升温等因素影响。预计本周阻力位 95.000，支撑位 92.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.81%，上周最高 1.1800、最低 1.1662，收于 1.1696。上周欧元兑美元震荡下跌，主要受欧元区经济数据偏弱、欧洲央行持续宽松政策倾向、美元指数上涨等因素影响。预计本周阻力位 1.1850，支撑位 1.1550。
- 美元兑日元较前周上涨 0.21%，上周最高 110.22、最低 109.10，收于 109.80。上周美元兑日元小幅上涨，主要受日本疫情形势严峻、日本央行持续宽松货币政策等因素影响。预计本周阻力位 111.00，支撑位 108.00。
- 澳元兑美元较前周下跌 3.19%，上周最高 0.7373、最低 0.7104，收于 0.7134。上周澳元兑美元明显下跌，主要受大宗商品价格整体回落、美元指数上涨等因素影响。预计本周阻力位 0.7350，支撑位 0.7000。

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	93.496	1.06%	1.43%
欧元/美元	1.1696	-0.81%	-1.47%
美元/日元	109.80	0.21%	0.09%
澳元/美元	0.7134	-3.19%	-2.86%

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 2.05% 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（8 月 16 日）进行逆回购操作 100 亿元和中期借贷便利（MLF）操作 6000 亿元，逆回购到期 100 亿元；上周二（8 月 17 日）进行逆回购操作 100 亿元，逆回购到期 100 亿元，另有 MLF 回笼 7000 亿元；上周三至周五（8 月 18 日-8 月 20 日）每日均进行逆回购操作 100 亿元，当日均有逆回购到期 100 亿元。本周（8 月 23 日-8 月 27 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)	2.04	-13	-14
7 天 Shibor (1W)	2.40	20	12
3 月期 Shibor (3M)	2.35	-1	-5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.06	-14	-20
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.10	-10	-30

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11BP，上周收于1.90%；5年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于2.69%；10年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.85%。
- 政策性金融债方面，收益率区间波动。1年期国开债收益率较前周上行6BP，上周收于2.29%；5年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于2.94%；10年期国开债收益率较前周下行2BP，上周收于3.18%。

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	1.90	-11	-5
3年期	2.54	-2	3
5年期	2.69	-3	2
7年期	2.86	-2	2
10年期	2.85	-2	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	2.29	6	8
3年期	2.85	-3	2
5年期	2.94	-3	-3
7年期	3.18	-3	0
10年期	3.18	-2	-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 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 2.12%和 2.84%；上周五财政部发行 3 个月期贴现国债和 6 个月期付息国债，中标利率分别为 1.82%和 1.96%。
- 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 2.74%和 3.00%；上周二农发行招标发行 1 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.58%和 3.18%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.13%、2.66%和 2.89%；上周三农发行招标发行 1、10 和 30 年期固息债，中标利率分别为 2.10%、3.25%和 3.59%；上周四（8 月 19 日）国开行招标发行 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.74%、3.12%和 3.11%；进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.49%、2.94%和 3.23%；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 2.05%和 2.40%。

◆ 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下行 2-3BP；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 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，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	2.26	-3	-5
6 月期	2.29	-3	-4
9 月期	2.30	-3	-4
1 年期	2.32	-3	-3
3 年期	2.50	-3	-2
4 年期	2.60	-3	-1
5 年期	2.69	-2	-1
7 年期	2.82	-3	-1
10 年期	2.97	-2	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.48	-2	-4
9 月期	2.53	-2	-3
1 年期	2.58	-3	-3
2 年期	2.73	-4	-2
3 年期	2.86	-4	-3
4 年期	2.99	-3	-3
5 年期	3.10	-4	-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 108 支，规模合计 989.10 亿元；短期融资券 9 支，规模合计 72.30 亿元；中期票据 71 支，规模合计 751.50 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-3 至 2BP。
- 上周三（8 月 18 日），央行等六部门联合发布《关于推动公司信用类债券市场改革开放高质量发展的指导意见》。文件共十二章三十二条，涵盖推动发行交易管理分类趋同、加强投资者适当性管理、强化信用评级机构监管、健全定价机制等十个方面，对推动公司信用类债券市场改革开放和高质量发展提出具体意见。文件提出，推动研究制定公司债券管理条例，分类趋同促进发行、交易等各项规则标准逐步统一，禁止结构化发债；构建以违约率为核心的评级质量验证方法体系；统筹推进银行间和交易所债市对外开放，统一境外机构投资者准入和资金跨境管理。文件强调，债券发行应符合国家宏观经济发展和产业政策；要区分政府、地方政府融资平台等不同主体的信用界限，防范地方政府隐性债务风险；严惩侵占发行人资产等违法违规行为，严肃查处各类逃废债行为。

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 (年)	发行规模 (亿元人民币)	主体评级	债项评级
21 中兴通讯 SCP008	2.1500	41D	10.0000	AAA	
21 国新控股 SCP004	2.0500	60D	20.0000	AAA	
21 江苏广电 SCP003	2.2100	90D	8.0000	AAA	
21 华能新能 SCP003	2.1000	90D	10.0000	AAA	
21 赣国资 SCP006	2.2800	120D	15.0000	AAA	

21 厦翔业 SCP018	2.6000	158D	5.0000	AAA
21 锡产业 SCP016	2.3900	240D	3.0000	AAA
21 西安陆港 SCP001	6.0000	270D	5.0000	AA
21 光大集团 SCP019	2.3400	270D	20.0000	AAA
21 华电 SCP017	2.3700	270D	16.0000	AAA
21 中燃投资 SCP010	2.3000	30D	5.0000	AAA
21 龙岩投资 SCP002	3.3000	123D	3.0000	AA
21 陕延油 SCP009	2.4500	270D	20.0000	AAA
21 核风电 GN004	2.0600	90D	20.0000	AAA
21 苏国信 SCP017	2.2500	120D	10.0000	AAA
21 山东核电 SCP009(碳 中和债)	2.5300	252D	6.0000	AAA
21 鲁金 SCP004	2.5000	270D	5.0000	AAA
21 象屿股份 SCP008	2.6500	36D	6.0000	AAA
21 广州控股 SCP004	2.3900	56D	10.0000	AAA
21 立讯精工 SCP002	2.4500	90D	9.0000	AAA
21 大唐新能 SCP010	2.0900	90D	10.0000	AAA
21 苏沙钢 SCP003	2.6000	119D	10.0000	AAA
21 苏州高新 SCP017	2.3500	148D	5.0000	AAA
21 珠海九洲 SCP017	2.9500	160D	3.0000	AA+
21 四川路桥 SCP002	2.6900	180D	5.0000	AAA
21 湖州城投 SCP002	2.6000	180D	6.0000	AA+
21 泸州窖 SCP002	2.6800	270D	19.0000	AAA
21 南京医药 SCP007	2.6000	270D	5.0000	AA+
21 镇国投 SCP003	4.6000	270D	5.0000	AA+
21 綦江新城 SCP001	6.2000	270D	5.0000	AA
21 首钢 SCP006	2.4500	270D	20.0000	AAA
21 兰花 SCP001	6.9900	270D	5.0000	AA+
21 陕西金控 SCP002	3.3500	270D	5.0000	AAA
21 高淳国资 SCP003	2.9500	270D	3.0000	AA
21 深圳机场 SCP003	2.2000	160D	10.0000	AAA
21 陕延油 SCP008	2.3300	270D	30.0000	AAA
21 水发集团 SCP005	3.1400	270D	5.0000	AAA
21 浙小商 SCP007	2.4800	90D	10.0000	AAA
21 航天电子 SCP002	2.6400	125D	10.0000	AA+
21 赣州城投 SCP002	2.7800	270D	10.0000	AA+
21 湘黄金 SCP001	3.6000	64D	2.0000	AA
21 甬工投 SCP001	2.7900	270D	3.0000	AA+
21 哈密国投 SCP003	3.4000	270D	3.0000	AA
21 蓝星 SCP008	2.2100	31D	5.0000	AAA
21 大唐集 SCP006	2.0200	58D	20.0000	AAA
21 深圳机场 SCP002	2.1800	160D	10.0000	AAA
21 华能集 SCP013	2.2700	180D	20.0000	AAA
21 广州工控 SCP002	2.6500	210D	10.0000	AAA

21 苏州文旅 SCP005	2.9000	218D	2.0000	AA
21 京电子城 SCP003	3.3000	239D	7.0000	AA
21 珠海港 SCP012	2.8200	250D	3.0000	AA+
21 花园 SCP002	5.8000	270D	4.8000	AA+
21 上饶投资 SCP002	2.9600	270D	5.0000	AA+
21 连云城建 SCP004	2.8500	270D	4.5000	AA+
21 通顺交投 SCP001	4.3000	270D	4.0000	AA+
21 镇江交通 SCP005	4.6700	270D	5.0000	AA+
21 鲁商 SCP011	6.3000	270D	5.0000	AA+
21 山东核电 SCP008	2.6700	200D	7.0000	AAA
21 空港兴城 SCP002	2.8000	270D	4.0000	AA+
21 天成租赁 SCP011	2.5500	184D	5.0000	AAA
21 杭州日报 SCP002	2.8800	270D	2.0000	AA+
21 津城建 SCP041	4.5300	270D	10.0000	AAA
21 大唐发电 SCP006	2.0600	85D	20.0000	AAA
21 广核电力 SCP004	2.0900	90D	8.0000	AAA
21 华电 SCP016	2.1500	90D	15.0000	AAA
21 中化国际 SCP004	2.2000	94D	18.0000	AAA
21 中国航材 SCP002	2.6000	120D	3.0000	AAA
21 中建六局 SCP002	2.6300	120D	8.0000	AAA
21 厦翔业 SCP017	2.4800	120D	5.0000	AAA
21 华数 SCP006	2.2100	150D	5.0000	AAA
21 宁沪高 SCP022	2.4000	178D	5.0000	AAA
21 上海医药 SCP006	2.4400	191D	30.0000	AAA
21 宁国建投 SCP003	4.9800	270D	4.0000	AA
21 华阳新材 SCP003	4.8700	270D	10.0000	AAA
21 杭金投 SCP004	2.3500	270D	8.0000	AAA
21 华电江苏 SCP029	2.4800	180D	5.0000	AAA
21 津城建 SCP040	4.6000	210D	10.0000	AAA
21 云能投 SCP008	4.2200	210D	10.0000	AAA
21 未来科技 SCP002	3.2000	268D	5.5000	AA
21 扬州经开 SCP002	2.7900	270D	5.0000	AA+
21 大唐集 SCP005	2.0100	45D	25.0000	AAA
21 闽高速 SCP001	2.1900	90D	5.0000	AAA
21 闽能源 SCP003	2.2000	90D	5.0000	AAA
21 中电投 SCP031	2.2700	150D	26.0000	AAA
21 华电江苏 SCP028	2.4000	178D	5.0000	AAA
21 京城建 SCP004	2.2400	180D	10.0000	AAA
21 越秀金融 SCP006	2.5000	200D	8.0000	AAA
21 华发集团 SCP008	3.1800	270D	10.0000	AAA
21 光大集团 SCP018	2.3200	270D	20.0000	AAA
21 正泰 SCP004	3.1000	270D	5.0000	AA+
21 高淳经开 SCP005	3.6600	270D	3.0000	AA
21 红狮 SCP006	2.9900	270D	10.0000	AAA

21 济南轨交 SCP003	2.7400	270D	20.0000	AAA	
21 交子金融 SCP002	2.6500	270D	10.0000	AAA	
21 南部新城 SCP003	3.7000	270D	7.0000	AA+	
21 龙源电力 SCP021	2.1400	59D	20.0000	AAA	
21 山河智能 SCP001	3.0000	60D	3.0000	AA+	
21 天津港 SCP002	3.3000	180D	10.0000	AAA	
21 苏州高新 SCP016	2.6500	270D	6.0000	AAA	
21 即墨旅投 SCP001	2.8100	270D	5.0000	AA+	
21 万华化学 SCP013	2.3500	270D	10.0000	AAA	
21 乌高新 SCP002	2.8500	270D	5.0000	AA+	
21 潍坊城建 SCP002	2.9300	270D	10.0000	AAA	
21 中铝资本 SCP004	2.9500	270D	8.0000	AA+	
21 青岛城投 SCP004	2.6300	211D	20.0000	AAA	
21 库尔勒 SCP003	3.0700	270D	5.3000	AA	
21 华鲁控股 SCP004	2.6000	150D	5.0000	AAA	
21 潞安化工 SCP002	3.7000	179D	10.0000	AAA	
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 万华化学 CP001	2.5000	364D	10.0000	AAA	
21 宿迁新城 CP001	3.6500	365D	5.0000	AA	
21 邮政 CP001	2.5500	365D	20.0000	AAA	
21 蚌埠高新 CP002	7.3000	365D	3.0000	AA	
21 平高 CP002	2.8000	365D	4.5000	AA+	
21 静海城投 CP001	7.0000	365D	7.0000	AA+	
21 磁湖高新 CP004	4.0000	365D	6.8000	AA	
21 鹰潭国控 CP001	3.3000	365D	6.0000	AA+	
21 石交投 CP001	3.3000	365D	10.0000	AA	
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 中兴通讯 SCP008	2.1500	0.1123	10.0000	AAA	
21 国新控股 SCP004	2.0500	0.1644	20.0000	AAA	
21 江苏广电 SCP003	2.2100	0.2466	8.0000	AAA	
21 华能新能 SCP003	2.1000	0.2466	10.0000	AAA	
21 赣国资 SCP006	2.2800	0.3288	15.0000	AAA	
21 厦翔业 SCP018	2.6000	0.4329	5.0000	AAA	
21 锡产业 SCP016	2.3900	0.6575	3.0000	AAA	
21 西安陆港 SCP001	6.0000	0.7397	5.0000	AA	
21 光大集团 SCP019	2.3400	0.7397	20.0000	AAA	
21 华电 SCP017	2.3700	0.7397	16.0000	AAA	
21 中燃投资 SCP010	2.3000	0.0822	5.0000	AAA	
21 龙岩投资 SCP002	3.3000	0.3370	3.0000	AA	
21 陕延油 SCP009	2.4500	0.7397	20.0000	AAA	
21 万华化学 CP001	2.5000	0.9973	10.0000	AAA	
21 核风电 GN004	2.0600	0.2466	20.0000	AAA	

21 苏国信 SCP017	2.2500	0.3288	10.0000	AAA
21 山东核电 SCP009(碳中和债)	2.5300	0.6904	6.0000	AAA
21 鲁金 SCP004	2.5000	0.7397	5.0000	AAA
21 象屿股份 SCP008	2.6500	0.0986	6.0000	AAA
21 广州控股 SCP004	2.3900	0.1534	10.0000	AAA
21 立讯精工 SCP002	2.4500	0.2466	9.0000	AAA
21 大唐新能 SCP010	2.0900	0.2466	10.0000	AAA
21 苏沙钢 SCP003	2.6000	0.3260	10.0000	AAA
21 苏州高新 SCP017	2.3500	0.4055	5.0000	AAA
21 珠海九洲 SCP017	2.9500	0.4384	3.0000	AA+
21 四川路桥 SCP002	2.6900	0.4932	5.0000	AAA
21 湖州城投 SCP002	2.6000	0.4932	6.0000	AA+
21 泸州窖 SCP002	2.6800	0.7397	19.0000	AAA
21 南京医药 SCP007	2.6000	0.7397	5.0000	AA+
21 镇国投 SCP003	4.6000	0.7397	5.0000	AA+
21 綦江新城 SCP001	6.2000	0.7397	5.0000	AA
21 首钢 SCP006	2.4500	0.7397	20.0000	AAA
21 兰花 SCP001	6.9900	0.7397	5.0000	AA+
21 陕西金控 SCP002	3.3500	0.7397	5.0000	AAA
21 高淳国资 SCP003	2.9500	0.7397	3.0000	AA
21 宿迁新城 CP001	3.6500	1.0000	5.0000	AA
21 邮政 CP001	2.5500	1.0000	20.0000	AAA
21 蚌埠高新 CP002	7.3000	1.0000	3.0000	AA
21 深圳机场 SCP003	2.2000	0.4384	10.0000	AAA
21 陕延油 SCP008	2.3300	0.7397	30.0000	AAA
21 水发集团 SCP005	3.1400	0.7397	5.0000	AAA
21 浙小商 SCP007	2.4800	0.2466	10.0000	AAA
21 航天电子 SCP002	2.6400	0.3425	10.0000	AA+
21 赣州城投 SCP002	2.7800	0.7397	10.0000	AA+
21 湘黄金 SCP001	3.6000	0.1753	2.0000	AA
21 甬工投 SCP001	2.7900	0.7397	3.0000	AA+
21 哈密国投 SCP003	3.4000	0.7397	3.0000	AA
21 蓝星 SCP008	2.2100	0.0849	5.0000	AAA
21 大唐集 SCP006	2.0200	0.1589	20.0000	AAA
21 深圳机场 SCP002	2.1800	0.4384	10.0000	AAA
21 华能集 SCP013	2.2700	0.4932	20.0000	AAA
21 广州工控 SCP002	2.6500	0.5753	10.0000	AAA
21 苏州文旅 SCP005	2.9000	0.5973	2.0000	AA
21 京电子城 SCP003	3.3000	0.6548	7.0000	AA
21 珠海港 SCP012	2.8200	0.6849	3.0000	AA+
21 花园 SCP002	5.8000	0.7397	4.8000	AA+
21 上饶投资 SCP002	2.9600	0.7397	5.0000	AA+

21 连云城建 SCP004	2.8500	0.7397	4.5000	AA+
21 通顺交投 SCP001	4.3000	0.7397	4.0000	AA+
21 镇江交通 SCP005	4.6700	0.7397	5.0000	AA+
21 鲁商 SCP011	6.3000	0.7397	5.0000	AA+
21 平裕金光 ABN001 优先	2.9000	1.0000	3.1300	
21 平裕金光 ABN001 次		1.0000	0.0200	
21 山东核电 SCP008	2.6700	0.5479	7.0000	AAA
21 空港兴城 SCP002	2.8000	0.7397	4.0000	AA+
21 天成租赁 SCP011	2.5500	0.5041	5.0000	AAA
21 杭州日报 SCP002	2.8800	0.7397	2.0000	AA+
21 津城建 SCP041	4.5300	0.7397	10.0000	AAA
21 大唐发电 SCP006	2.0600	0.2329	20.0000	AAA
21 广核电力 SCP004	2.0900	0.2466	8.0000	AAA
21 华电 SCP016	2.1500	0.2466	15.0000	AAA
21 中化国际 SCP004	2.2000	0.2575	18.0000	AAA
21 中国航材 SCP002	2.6000	0.3288	3.0000	AAA
21 中建六局 SCP002	2.6300	0.3288	8.0000	AAA
21 厦翔业 SCP017	2.4800	0.3288	5.0000	AAA
21 华数 SCP006	2.2100	0.4110	5.0000	AAA
21 宁沪高 SCP022	2.4000	0.4877	5.0000	AAA
21 上海医药 SCP006	2.4400	0.5233	30.0000	AAA
21 宁国建投 SCP003	4.9800	0.7397	4.0000	AA
21 华阳新材 SCP003	4.8700	0.7397	10.0000	AAA
21 杭金投 SCP004	2.3500	0.7397	8.0000	AAA
21 一方金招 ABN003 次		1.0000	0.0200	
21 一方金招 ABN003 优先	2.9100	1.0000	8.2900	
21 平高 CP002	2.8000	1.0000	4.5000	AA+
21 光穗首创 ABN001 次		3.0027	0.0100	
21 光穗首创 ABN001 优先	3.7900	3.0027	9.9900	
21 华电江苏 SCP029	2.4800	0.4932	5.0000	AAA
21 恒信小微 ABN001 优先 A1	3.1600	0.7699	8.0000	
21 恒信小微 ABN001 优先 A2	3.5000	1.0219	1.5000	
21 恒信小微 ABN001 次		2.2740	0.5000	
21 静海城投 CP001	7.0000	1.0000	7.0000	AA+
21 津城建 SCP040	4.6000	0.5753	10.0000	AAA
21 云能投 SCP008	4.2200	0.5753	10.0000	AAA
21 未来科技 SCP002	3.2000	0.7342	5.5000	AA
21 扬州经开 SCP002	2.7900	0.7397	5.0000	AA+
21 大唐集 SCP005	2.0100	0.1233	25.0000	AAA
21 闽高速 SCP001	2.1900	0.2466	5.0000	AAA
21 闽能源 SCP003	2.2000	0.2466	5.0000	AAA

21 中电投 SCP031	2.2700	0.4110	26.0000	AAA
21 华电江苏 SCP028	2.4000	0.4877	5.0000	AAA
21 京城建 SCP004	2.2400	0.4932	10.0000	AAA
21 越秀金融 SCP006	2.5000	0.5479	8.0000	AAA
21 华发集团 SCP008	3.1800	0.7397	10.0000	AAA
21 光大集团 SCP018	2.3200	0.7397	20.0000	AAA
21 正泰 SCP004	3.1000	0.7397	5.0000	AA+
21 高淳经开 SCP005	3.6600	0.7397	3.0000	AA
21 兴信易 ABN002 次		1.0000	0.0200	
21 兴信易 ABN002 优先	2.9000	1.0000	4.2800	
21 平安租赁 ABN002 优先	3.5000	1.1151	13.0000	
21 平安租赁 ABN002 次		2.6137	4.4478	
21 红狮 SCP006	2.9900	0.7397	10.0000	AAA
21 济南轨交 SCP003	2.7400	0.7397	20.0000	AAA
21 交子金融 SCP002	2.6500	0.7397	10.0000	AAA
21 南部新城 SCP003	3.7000	0.7397	7.0000	AA+
21 龙源电力 SCP021	2.1400	0.1616	20.0000	AAA
21 山河智能 SCP001	3.0000	0.1644	3.0000	AA+
21 天津港 SCP002	3.3000	0.4932	10.0000	AAA
21 苏州高新 SCP016	2.6500	0.7397	6.0000	AAA
21 即墨旅投 SCP001	2.8100	0.7397	5.0000	AA+
21 万华化学 SCP013	2.3500	0.7397	10.0000	AAA
21 乌高新 SCP002	2.8500	0.7397	5.0000	AA+
21 潍坊城建 SCP002	2.9300	0.7397	10.0000	AAA
21 中铝资本 SCP004	2.9500	0.7397	8.0000	AA+
21 顺园 ABN003 次		0.9863	0.0100	
21 顺园 ABN003 优先	4.4800	0.9863	6.2600	
21 西安善美 ABN001 优先	3.8000	1.0000	1.1000	
21 磁湖高新 CP004	4.0000	1.0000	6.8000	AA
21 鹰潭国控 CP001	3.3000	1.0000	6.0000	AA+
21 石交投 CP001	3.3000	1.0000	10.0000	AA
21 西安善美 ABN001 次		1.0000	0.0100	
21 飞驰普惠 ABN001 优先 A1	3.0600	0.6082	6.0000	
21 普华租赁 ABN001 优先 01	2.9000	0.9260	9.1000	
21 飞驰普惠 ABN001 优先 A2	3.4000	1.6082	3.2000	
21 飞驰普惠 ABN001 优先 A3	4.0000	1.8603	0.3000	
21 普华租赁 ABN001 优先 02	3.0600	2.1781	8.3000	
21 飞驰普惠 ABN001 次		2.3616	0.5000	

21 普华租赁 ABN001 次		2.6795	1.6323	
21 越秀小微 ABN002 优先 A1	3.0000	1.0274	2.7500	
21 越秀小微 ABN002 优先 A2	3.3000	2.2795	2.0000	
21 越秀小微 ABN002 次		2.5315	0.2500	
21 前海招泰 ABN002 次		0.9507	0.0010	
21 前海招泰 ABN002 优先	2.9300	0.9507	4.3000	
21 青岛城投 SCP004	2.6300	0.5781	20.0000	AAA
21 库尔勒 SCP003	3.0700	0.7397	5.3000	AA
21 华鲁控股 SCP004	2.6000	0.4110	5.0000	AAA
21 潞安化工 SCP002	3.7000	0.4904	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，收益率小幅上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.28%；6 个月品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.57%；1 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.67%。
- 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 4BP，上周收于 3.05%；5 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 3.33%。
- 企业债方面，收益率区间震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.03%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.36%；10 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.69%。

◆ 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。上周主要受变异病毒对美国经济影响加深、中东局势混乱促使市场避险情绪升温等下行因素影响，美国国债收益率小幅下行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌2.2BP，上周收于1.255%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周主要受欧洲主要股指不同程度回调、阿富汗局势尚未稳定使得市场恐慌情绪不减等下行因素影响，德国国债收益率继续下行，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌2.8BP，上周收于-0.495%。

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	0.224	1.7	4.0	10.3
5 年	0.782	0.9	9.1	42.1
10 年	1.255	-2.2	3.3	34.2
30 年	1.869	-6.0	-2.3	22.4
德国国债	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	-0.748	-0.9	1.4	-4.8
5 年	-0.748	-1.8	-0.6	-1.0
10 年	-0.495	-2.8	-3.4	7.4
30 年	-0.051	-2.9	-7.1	10.7

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，10年期美元利率掉期率较前周下跌 1.46BP，上周收于 1.2678%。

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	0.3168	1.54	5.60	11.90
10 年	1.2678	-1.46	1.66	34.25
30 年	1.5940	-3.90	-5.88	19.20

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.10%，上周最高 1795.25 美元/盎司、最低 1769.60 美元/盎司，收于 1780.87 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受市场避险情绪升温等上行因素，以及美元指数走强等下行因素交织影响。预计金价区间震荡，美国国债利率仍处于相对低位对金价构成支撑，但美联储货币政策收紧预期与美元指数走强令黄金承压，金价将大概率保持震荡。预计本周阻力位 1785.20 美元/盎司，支撑位 1777.10 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 3.07%，上周最高 23.95 美元/盎司、最低 22.85 美元/盎司，收于 23.01 美元/盎司。预计本周阻力位 23.43 美元/盎司，支撑位 22.62 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.97%，上周最高 1030.39 美元/盎司、最低 958.00 美元/盎司，收于 996.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1024.80 美元/盎司，支撑位 969.40 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 14.14%，上周最高 2655.00 美元/盎司、最低 2268.97 美元/盎司，收于 2275.02 美元/盎司。预计本周阻力位 2463.30 美元/盎司，支撑位 2089.90 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	1780.87	0.10%	-1.80%
白银	23.01	-3.07%	-9.62%
铂金	996.00	-2.97%	-5.05%
钯金	2275.02	-14.14%	-14.49%

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 8.80%，上周最高 68.03 美元/桶、最低 61.82 美元/桶，收于 61.86 美元/桶。上周油价大幅下跌，主要受市场担忧原油亚洲需求前景疲弱、美国汽油库存意外增加等下行因素影响。预计油价延续下跌趋势，部分国家疫苗接种率较低、且变种病毒病例激增压制原油需求前景等因素将施压油价，但 OPEC+ 审慎考虑增产计划限制其跌幅。预计本周阻力位 64.85 美元/桶，支撑位 58.88 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 7.47%，上周最高 70.45 美元/桶、最低 64.94 美元/桶，收于 65.00 美元/桶。预计本周阻力位 67.63 美元/桶，支撑位 62.38 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	61.86	-8.80%	-15.31%
ICE Brent 主力合约	65.00	-7.47%	-13.59%

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 5.57%，上周最高 9442.00 美元/吨、最低 8894.00 美元/吨，收于 9037.00 美元/吨。上周铜价大幅下跌，主要受中国铜需求增长有所放缓、美联储可能在今年缩减货币刺激规模、新冠感染率再度上升引发市场担忧等因素影响。短期内铜价可能处于弱势，主要受美联储货币政策前景的不确定性、南美铜矿供应压力暂时缓解等因素影响。预计本周阻力位 9369.00 美元/吨，支撑位 8734.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 2.06%，上周最高 2602.00 美元/吨、最低 2545.50 美元/吨，收于 2546.50 美元/吨。预计本周阻力位 2588.50 美元/吨，支撑位 2521.50 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 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	9037.00	-5.57%	-7.10%
LME 3 月铝	2546.50	-2.06%	-1.68%

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 5.36%，上周最高 1379.75 美分/蒲式耳、最低 1277.25 美分/蒲式耳，收于 1292.50 美分/蒲式耳。上周豆价大幅下跌，主要受商品市场全线下挫、美国中西部产区出现有利降雨、美元指数上涨等因素影响。短期内豆价保持下跌趋势，主要受近期多雨天气有利于美豆生长等因素影响。预计本周阻力位 1330.25 美分/蒲式耳，支撑位 1254.75 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)	715.25	-6.10%	1.67%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1292.50	-5.36%	-4.12%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	537.25	-6.16%	-1.33%
ICE 棉花(美分/磅)	93.14	-1.41%	1.14%
ICE 白糖(美分/磅)	19.49	-3.03%	8.70%

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 0.31%，上周最高 3.988 美元/百万英热单位、最低 3.734 美元/百万英热单位，收于 3.837 美元/百万英热单位。上周天然气价格小幅下跌，主要受美国天然气库存增幅高于预期等下行因素，以及美国西海岸延续高温支撑天然气需求等上行因素共同影响。预计天然气价格震荡回落，美国平均气温自季节性高点回落将削弱制冷需求和发电需求。预计本周阻力位 3.897 美元/百万英热单位，支撑位 3.777 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	3.837	-0.31%	-1.94%

数据来源：路透