

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 .....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6.4863,较前周升值约0.19%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.45%,上周收于6.4711;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行27个点,上周收于1609。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行381个点,上周收于6.6344。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周下跌0.87%,上周收于92.686。
  - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.83%,上周收于1.1793。
  - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.02%,上周收于109.82。
  - ✓ 澳元兑美元较前周上涨2.48%,上周收于0.7311。
- **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1.85%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2.38%附近。
  - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行2BP,上周收于2.88%;5年期国开债收益率较前周上行2BP,上周收于2.97%。
  - ✓ 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112支,规模合计822.90亿元;短期融资券26支,规模合计168.50亿元;中期票据95支,规模合计907.90亿元。
  - ✓ 二级市场:短期融资券、企业债收益率均有所上行,中期票据收益率区间震荡。
- **外币利率市场上周概览(10年期国债)**
  - ✓ 美国国债价格下跌,收益率上涨5.2BP,上周收于1.307%。
  - ✓ 德国国债价格下跌,收益率上涨7.2BP,上周收于-0.423%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周上涨2.01%,上周收于1816.67美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周上涨4.28%,上周收于24.00美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周上涨1.18%,上周收于1007.76美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周上涨6.29%,上周收于2418.17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11.01%,上周收于68.67美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨11.92%,上周收于72.75美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨4.13%,上周收于9410.00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2.13%,上周收于1320.00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14.62%,上周收于4.414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27日）报6.4863，较前周升值约0.19%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.45%，上周最高6.4690、最低6.4968，收于6.4711，波幅为0.43%。上周境内人民币汇率明显升值，主要受市场供求整体均衡、美元指数冲高回落等因素影响。预计人民币汇率维持区间震荡走势，受欧美及东南亚疫情持续蔓延、杰克逊霍尔年会后美联储政策调整仍存不确定性等因素影响，预计人民币汇率将在6.4500~6.5300区间震荡。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点震荡上行，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上行27个点，上周最高1620、最低1591，收于1609，波幅为1.80%。
- 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381个点，上周最高6.6820、最低6.6186，收于6.6344，波幅为0.96%。

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	-	-	6.4863	-121	261	-386
银行间市场汇价	6.4968	6.4690	6.4711	-289	151	-687
<b>掉期点</b>						
1个月期限	150	95	144	7.5	11.5	14
2个月期限	309.5	292	305	5	-6	33
3个月期限	444	423	437	12	16	52

6 个月期限	872	827	854	7.5	-21	114
1 年期限	1620	1591	1609	27	-1	178

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	6.5272	6.4626	6.4763	-332	-499	-92
2 个月期限	6.5409	6.4781	6.4862	-401	-520	-154
3 个月期限	6.5578	6.4945	6.5022	-395	-490	-126
6 个月期限	6.5995	6.5315	6.5522	-368	-348	-43
1 年期限	6.6820	6.6186	6.6344	-381	-248	24

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 0.87%，上周最高 93.505、最低 92.629，收于 92.686。上周美元指数震荡下跌，主要受美联储表示不急于开启缩减购债计划、变异病毒持续蔓延等因素影响。预计本周阻力位 95.000，支撑位 90.000。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.83%，上周最高 1.1802、最低 1.1690，收于 1.1793。上周欧元兑美元震荡上涨，主要受数据显示欧元区经济复苏势头正在增强、欧洲推进疫苗接种、美元指数回调等因素影响。预计本周阻力位 1.2050，支撑位 1.1550。
- 美元兑日元较前周上涨 0.02%，上周最高 110.26、最低 109.40，收于 109.82。上周美元兑日元小幅上涨，主要受市场风险情绪波动、日本疫情形势严峻、美元指数下跌等因素影响。预计本周阻力位 112.50，支撑位 107.50。
- 澳元兑美元较前周上涨 2.48%，上周最高 0.7316、最低 0.7109，收于 0.7311。上周澳元兑美元明显上涨，主要受金价上涨等再通胀押注、美元指数下跌等因素影响。预计本周阻力位 0.7550，支撑位 0.7050。

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	92.686	-0.87%	0.56%
欧元/美元	1.1793	0.83%	-0.65%
美元/日元	109.82	0.02%	0.11%
澳元/美元	0.7311	2.48%	-0.45%

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 1.85% 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 2.38% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周二（8 月 23 日-8 月 24 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；上周三至上周四（8 月 25 日-8 月 26 日）每日均进行逆回购操作 500 亿元，当日均有逆回购到期 100 亿元；上周五（8 月 27 日）进行逆回购操作 500 亿元、国库现金定存操作 700 亿元，逆回购到期 100 亿元。本周（8 月 30 日-9 月 3 日）将有逆回购到期 1700 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 1700 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)	1.85	-20	-33
7 天 Shibor (1W)	2.31	-9	2
3 月期 Shibor (3M)	2.36	0	-5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.85	-21	-41
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.45	35	5

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，收益率整体上行。1年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于1.95%；5年期国债收益率与前周持平，上周收于2.69%；10年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.88%。
- 政策性金融债方面，收益率整体上行。1年期国开债收益率较前周上行4BP，上周收于2.33%；5年期国开债收益率较前周上行2BP，上周收于2.97%；10年期国开债收益率较前周上行4BP，上周收于3.22%。

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	1.95	5	0
3年期	2.54	0	3
5年期	2.69	0	2
7年期	2.89	3	5
10年期	2.88	2	4

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	2.33	4	12
3年期	2.85	0	2
5年期	2.97	2	-1
7年期	3.21	3	4
10年期	3.22	4	-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，上周五财政部发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.95%。
- 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 2.70%和 2.98%；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 2.52%和 3.16%；国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 2.16%、2.65%和 2.86%；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 2.14%和 3.24%；上周四国开行招标发行 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.65%、3.12%和 3.16%；进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.66%、2.96%和 3.24%；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 2.12%和 2.42%。

## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅上行。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上行 0-3BP；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上行 1-2BP。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)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.29	3	-2
6 月期	2.30	1	-4
9 月期	2.31	1	-3
1 年期	2.32	0	-3
3 年期	2.49	0	-2
4 年期	2.60	0	-1
5 年期	2.69	0	-1
7 年期	2.82	0	-1
10 年期	2.97	0	-1
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.51	2	-2
9 月期	2.55	2	-1
1 年期	2.60	2	-1
2 年期	2.75	2	0
3 年期	2.88	2	-1
4 年期	3.01	1	-2
5 年期	3.12	2	-1
<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 112 支，规模合计 822.90 亿元；短期融资券 26 支，规模合计 168.50 亿元；中期票据 95 支，规模合计 907.90 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-5 至 4BP。
- 上周二（8 月 24 日），人民银行党委书记郭树清主持召开党委（扩大）会议，传达学习习近平总书记在中央财经委员会第十次会议上的重要讲话精神，研究部署人民银行系统贯彻落实工作。央行要求把促进共同富裕作为金融工作的出发点和着力点，坚持不搞“大水漫灌”，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。促进各类资本规范健康发展，坚决防止资本无序扩张。要进一步加强政策研究储备，加强金融法治和基础设施建设，加快推进制定《金融稳定法》。

表 8：一级市场信用债发行情况

超短期融资券	票面利率 (%)	特殊期限	发行规模 (亿)	主体评级	债项评级
21 苏科技城 SCP004	2.5000	64D	3.0000	AA	
21 徐工集团 SCP009	2.3400	140D	5.0000	AAA	
21 宁沪高 SCP023	2.3000	176D	4.0000	AAA	
21 华电租赁 SCP004	2.6500	210D	5.0000	AAA	
21 正泰 SCP005	3.0000	270D	4.0000	AA+	
21 浦里开发 SCP001	6.2000	270D	2.5000	AA	
21 福建阳光 SCP002	6.5000	270D	1.0000	AA+	
21 通商租赁 SCP007	2.6600	245D	5.0000	AAA	
21 浪潮电子 SCP002	2.4500	124D	20.0000	AAA	
21 吴中国太 SCP008	2.7800	260D	4.0000	AA+	
21 太湖新城 SCP010	2.4300	270D	3.0000	AAA	

21 拱墅国投 SCP001	2.5000	180D	5.0000	AA+
21 淄博城资 SCP001	2.8700	270D	10.0000	AAA
21 粤铁建 SCP005	2.5300	270D	20.0000	AAA
21 川高速 SCP009	2.7500	270D	10.0000	AAA
21 新中泰集 SCP007	5.8800	43D	6.0000	AA+
21 南航股 SCP022	2.0300	61D	20.0000	AAA
21 亦庄投资 SCP004	2.3000	90D	14.0000	AAA
21 青岛地铁 SCP001 (碳中和 债)	2.4000	180D	7.5000	AAA
21 桂铁投 SCP006	3.1000	240D	15.0000	AAA
21 大横琴 SCP001	2.7000	270D	2.0000	AAA
21 鲁黄金 SCP008	2.6000	270D	5.0000	AAA
21 太湖新城 SCP009	2.4300	270D	5.0000	AAA
21 相城交投 SCP001	2.7800	270D	4.5000	AA+
21 淮安国投 SCP006	2.9700	270D	7.0000	AA+
21 甘肃机场 SCP002	3.5000	270D	5.0000	AA+
21 徐州经开 SCP002	2.7900	270D	5.0000	AA+
21 中建三局 SCP001	2.2500	120D	20.0000	AAA
21 宁沪高 SCP024	2.3500	176D	5.0000	AAA
21 昆明交通 SCP001	4.0000	270D	10.0000	AAA
21 津城建 SCP043	3.2000	110D	10.0000	AAA
21 华电福新 SCP001	2.1500	125D	5.0000	AAA
21 苏国信 SCP018	2.5000	180D	10.0000	AAA
21 粤垦投资 SCP002	2.8800	270D	6.0000	AA+
21 津城建 SCP044	3.3000	120D	10.0000	AAA
21 铜陵交投 SCP003	3.9000	270D	5.0000	AA
21 泰达投资 SCP005	5.3000	270D	4.5000	AAA
21 宁夏国资 SCP004	2.7900	270D	1.5000	AAA
21 国际港务 SCP006	2.5800	180D	4.8000	AAA
21 宿迁城投 SCP006	2.7700	270D	3.3000	AA+
21 珠海港 SCP013	2.7700	90D	4.0000	AA+
21 衢州国资 SCP001	2.6700	270D	4.0000	AA+
21 上海石化 SCP003	2.1800	60D	20.0000	AAA
21 南沙资产 SCP001	3.0500	60D	4.0000	AA
21 连云港 SCP008	4.7000	90D	4.0000	AA+
21 福耀玻璃 SCP005	2.4700	180D	3.0000	AAA
21 新疆金投 SCP001	4.5000	270D	6.0000	AA+
21 鲁商 SCP012	6.0000	90D	5.0000	AA+
21 立讯精工 SCP003	2.4500	90D	5.0000	AAA
21 栾川铝业 SCP001 (高成长 债)	2.8500	124D	3.0000	AAA
21 浙交投 SCP008	2.0300	177D	15.0000	AAA
21 红豆 SCP001	6.0000	180D	5.0000	AA+

21 港兴港投 SCP004	3.8400	210D	15.0000	AAA
21 中方财团 SCP003	2.6000	240D	3.0000	AAA
21 南航租赁 SCP002	2.7500	268D	5.0000	AA+
21 新希望 SCP004	4.5500	270D	10.0000	AAA
21 城建设计 SCP002	2.9500	270D	5.0000	AA+
21 保利文化 SCP003	3.1000	270D	6.0000	AA+
21 临沂城投 SCP001(碳中和 债)	2.6000	270D	0.5000	AAA
21 中林集团 SCP002	5.2500	180D	5.0000	AAA
21 山东核电 SCP010	2.7000	270D	7.0000	AAA
21 鲁黄金 SCP007	2.6500	270D	5.0000	AAA
21 北方企业 SCP003	2.8400	180D	2.5000	AA+
21 黄山旅游 SCP002	2.4900	60D	4.0000	AAA
21 武金控 SCP002	2.9400	240D	9.0000	AAA
21 春秋航空 SCP002	3.1000	270D	2.5000	AA+
21 天目湖 SCP001	4.0000	270D	1.0000	AA
21 厦翔业 SCP019	2.5900	180D	5.0000	AAA
21 康欣新材 SCP001	3.5100	180D	2.0000	AA
21 先行控股 SCP006	2.9900	267D	3.0000	AA+
21 开封城运 SCP001	4.5000	270D	3.0000	AA
21 三一重工 SCP007	2.2500	31D	9.0000	AAA
21 鲁西化工 SCP007	2.4500	93D	10.0000	AAA
21 珠海九洲 SCP018	2.8600	107D	4.0000	AA+
21 中电路桥 SCP011	2.3000	128D	15.0000	AAA
21 吉林电力 SCP004	2.8700	150D	4.0000	AAA
21 沪电力 SCP013	2.3900	177D	8.0000	AAA
21 粤电发 SCP002	2.2100	178D	10.0000	AAA
21 华电江苏 SCP030	2.5000	180D	5.0000	AAA
21 云铜股 SCP001	2.8900	180D	5.0000	AA+
21 厦港务 SCP009	2.6500	268D	8.0000	AAA
21 香城投资 SCP003	2.8000	268D	5.0000	AA+
21 越秀租赁 SCP005	2.6800	269D	8.0000	AAA
21 太仓水务 SCP004	3.0000	270D	2.0000	AA
21 兴化城投 SCP005	4.9000	270D	4.8000	AA
21 津城建 SCP042	3.9900	180D	15.0000	AAA
21 云投 SCP014	5.1000	60D	8.0000	AAA
21 广州国资 SCP005	2.2600	180D	12.0000	AAA
21 现代投资 SCP002	2.8400	270D	7.0000	AA+
21 荆门高新 SCP001	4.3800	270D	6.0000	AA
21 特变股份 SCP001	2.8000	90D	5.0000	AAA
21 宿迁经开 SCP004	4.2000	270D	5.5000	AA
21 金禹水利 SCP001	5.4400	270D	2.0000	AA
21 皖农垦 SCP001(乡村振	2.9400	270D	5.0000	AA

兴)					
21 环球租赁 SCP011	2.6000	162D	5.0000	AAA	
21 南航股 SCP019	2.2300	179D	30.0000	AAA	
21 海通恒信 SCP012	2.8300	200D	5.0000	AAA	
21 南安市贸 SCP001	3.6000	269D	5.0000	AA	
21 中广核租 SCP003	2.9000	240D	5.0000	AA+	
21 自贡城投 SCP001	5.1000	270D	5.0000	AA	
21 南航股 SCP020	2.0700	60D	30.0000	AAA	
21 南航股 SCP021	2.0700	60D	20.0000	AAA	
21 上饶城投 SCP004	2.9000	269D	6.0000	AA+	
21 南通经开 SCP003	2.7000	270D	4.5000	AAA	
21 椒江国资 SCP002	2.6000	70D	5.0000	AA	
21 宝钢 SCP017	2.1200	94D	30.0000	AAA	
21 华电江苏 SCP031	2.5000	180D	5.0000	AAA	
21 潞安化工 SCP003	3.5000	270D	20.0000	AAA	
21 皖能源 SCP004	2.6700	270D	5.0000	AAA	
21 镇江城建 SCP019	4.1700	270D	4.0000	AA+	
21 豫能控股 SCP001	2.8700	150D	5.0000	AA+	
21 海沧投资 SCP006	3.1500	186D	6.0000	AA+	

一般短期融资券	票面利率 (%)	特殊期限	发行规模 (亿)	主体评级	债项评级
21 华阳新材 CP001	4.8000	365D	10.0000	AAA	
21 溧水城建 CP003	2.8100	365D	6.0000	AA+	
21 宣城国资 CP001	2.8000	365D	5.0000	AA+	
21 长江出版 CP002	2.8700	365D	3.0000	AA+	
21 诚泰租赁 CP001	4.3000	365D	3.0000	AA+	
21 晋能装备 CP003	3.3300	365D	10.0000	AAA	
21 镇海投资 CP001	2.7300	365D	5.0000	AA+	
21 恒力 CP003	4.4600	365D	5.0000	AAA	
21 江宁城建 CP001	2.7500	365D	5.0000	AAA	
21 福建漳州 CP001	2.8400	365D	10.0000	AA+	
21 南新建总 CP001	4.6000	365D	3.0000	AA	
21 栖霞国资 CP001	2.8000	365D	10.0000	AA+	
21 芜湖经开 CP001	2.9900	365D	3.0000	AA	
21 晋能煤业 CP002	3.8000	365D	11.0000	AAA	
21 郑州路桥 CP001	5.5000	365D	4.0000	AA	
21 景国资 CP003	4.0000	365D	6.0000	AA+	
21 镇国投 CP002	4.8100	365D	5.0000	AA+	
21 丹投 CP003	4.8000	365D	2.0000	AA+	
21 江阴公 CP002	2.7800	365D	4.0000	AA+	
21 甬城投 CP001	2.7200	365D	10.0000	AAA	
21 娄底城发 CP001	4.8000	365D	10.0000	AA	
21 平高 CP003(绿色)	2.9000	365D	1.5000	AA+	

21 克拉玛依 CP002	2.8000	365D	3.0000	AA+	
21 盐城高新 CP001	4.8500	365D	5.0000	AA+	
21 晋能电力 CP002	3.3500	365D	15.0000	AAA	
21 宁河西 CP001	2.7000	365D	14.0000	AAA	
<b>一般中期票据</b>	<b>票面利率 (%)</b>	<b>发行期限 (年)</b>	<b>发行规模 (亿)</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
21 临海集团 MTN001	7.5000	5.0000	5.0000	AA	
21 昆明产投 MTN001	5.9500	3.0000	5.0000	AA+	
21 滨城经开 MTN002	4.2000	5.0000	3.0000	AA	
21 萍乡汇丰 MTN002	6.5000	5.0000	6.0000	AA	
21 南通经开 MTN003	3.4400	3.0000	7.0000	AAA	
21 如皋经贸 MTN001	5.4000	3.0000	6.0000	AA+	
21 百业源 MTN002	3.5000	2.0000	5.0000	AA+	
21 首旅 MTN012	3.2500	3.0000	10.0000	AAA	
21 粤财投资 MTN002	2.9500	3.0000	15.0000	AAA	
21 中粮 MTN002	3.0900	3.0000	20.0000	AAA	
21 舜通 MTN003	4.1700	5.0000	5.0000	AA+	
21 新都香城 MTN001	4.0000	5.0000	5.0000	AA	
21 宿迁高新 MTN001	4.4000	5.0000	4.0000	AA	
21 江西交投 MTN006(乡村振兴)	3.7000	5.0000	5.0000	AAA	
21 中化工 MTN001	2.9900	2.0000	20.0000	AAA	
21 邯郸建投 MTN001	4.3700	5.0000	4.0000	AA+	
21 江西交投 MTN007(革命老区)	3.3400	3.0000	10.0000	AAA	
21 新静安 MTN001	3.2000	3.0000	12.0000	AAA	
21 济宁城投 MTN001	4.4700	5.0000	8.0000	AA+	
21 大横琴 MTN001	3.6400	5.0000	16.0000	AAA	
21 成都国投 MTN003	4.7500	5.0000	5.0000	AA+	
21 武汉高农 MTN001	4.3400	5.0000	10.0000	AA	
21 胶州城投 MTN002	3.7000	3.0000	10.0000	AA+	
21 江北新区 MTN004	3.3700	3.0000	20.0000	AAA	
21 铁塔股份 MTN001	3.0500	3.0000	20.0000	AAA	
21 大足永晟 MTN001	6.2000	5.0000	7.0000	AA	
21 伊犁财通 MTN003	4.1000	3.0000	8.0000	AA+	
21 京住总集 MTN002	3.8800	3.0000	15.0000	AAA	
21 物产中大 MTN002	4.2000	3.0000	20.0000	AAA	
21 首都机场 MTN002(可持续挂钩)	3.4500	5.0000	20.0000	AAA	
21 顺鑫 MTN001	3.9000	3.0000	5.0000	AA	
21 福建能源 MTN001	3.3500	3.0000	3.2000	AA+	
21 福州城投 MTN001	3.8000	7.0000	8.0000	AAA	
21 宁波原水 MTN002	3.4000	3.0000	2.0000	AA+	

21 鲁高速 MTN006(革命老区)	3.1200	3.0000	15.0000	AAA
21 嘉秀发展 MTN003	4.0000	5.0000	5.0000	AA+
21 中冶 MTN003	3.5000	3.0000	20.0000	AAA
21 吴江城投 MTN001	3.3000	3.0000	5.0000	AA+
21 桂冠电力 MTN001(革命老区)	3.5000	2.0000	6.0000	AAA
21 乌经建 MTN001	4.6000	3.0000	5.0000	AA+
21 新疆有色 MTN001	4.2000	3.0000	2.0000	AA+
21 东江环保 MTN001	3.7900	3.0000	5.0000	AA+
21 国电 GN003(碳中和债)	2.9500	3.0000	8.0000	AAA
21 广安爱众 MTN001	5.4500	5.0000	3.0000	AA
21 中铝集 MTN004	3.0500	3.0000	20.0000	AAA
21 昌吉州 MTN002	4.0000	3.0000	10.0000	AA+
21 东莞实业 MTN001	3.9500	5.0000	10.0000	AA+
21 九龙园 MTN001	5.8000	3.0000	3.3000	AA
21 河南农开 MTN001	3.9000	3.0000	7.0000	AA+
21 鲁西化工 MTN001	3.2900	3.0000	10.0000	AAA
21 栖霞建设 MTN001	4.9000	3.0000	8.9000	AA
21 合川投资 MTN003	3.8500	5.0000	5.0000	AA
21 金华交投 MTN001	3.6500	5.0000	7.0000	AA
21 华光环保 MTN001	3.5800	5.0000	10.0000	AA+
21 云能投 MTN002	5.5500	2.0000	20.0000	AAA
21 阿克苏 MTN001	3.9900	5.0000	10.0000	AA+
21 汉江国资 MTN005	3.7000	5.0000	10.0000	AAA
21 厦国贸控 MTN006	3.9800	3.0000	9.0000	AAA
21 苏州高新 MTN007	3.5700	5.0000	10.0000	AAA
21 咸阳城投 MTN003	6.5000	3.0000	3.0000	AA
21 济南高新 MTN002	3.4000	5.0000	4.0000	AAA
21 中色 MTN001	3.2000	2.0000	7.0000	AAA
21 鄂长投 MTN004	3.2000	3.0000	10.0000	AAA
21 山东国惠 MTN002A	3.2000	3.0000	10.0000	AAA
21 山东国惠 MTN002B	3.3000	5.0000	10.0000	AAA
21 中铁建 MTN001	3.3000	3.0000	20.0000	AAA
21 武进经发 MTN002	3.5500	3.0000	15.0000	AA+
21 西安沣东 MTN001	5.7000	3.0000	3.0000	AA
21 常交通 MTN002	3.7600	5.0000	5.0000	AA+
21 昆明高速 MTN001	5.5000	3.0000	10.0000	AA+
21 成交投 MTN001	3.4700	5.0000	15.0000	AAA
21 中建安装 MTN001	4.9600	3.0000	3.0000	AA+
21 先行控股 MTN002	3.7000	3.0000	9.0000	AA+
21 晋能电力 MTN001	5.2400	2.0000	15.0000	AAA
21 杭金投 MTN002	3.2400	3.0000	12.0000	AAA

21 滨江城建 MTN002	3.7000	5.0000	12.0000	AA+
21 泰安城投 MTN001	3.8000	5.0000	10.0000	AA+
21 津南城投 MTN001	7.5000	2.0000	10.0000	AA+
21 金坛投资 MTN002	5.2000	3.0000	2.0000	AA
21 中交建 MTN002	2.9700	3.0000	15.0000	AAA
21 皖交控 MTN001	3.3800	5.0000	10.0000	AAA
21 吴江城投 MTN002	3.2800	3.0000	15.0000	AA+
21 赣投 MTN001	3.6000	3.0000	10.0000	AAA
21 深航空 MTN001	3.2000	3.0000	20.0000	AAA
21 余姚城投 MTN001	3.8300	5.0000	5.0000	AA+
21 浦东开发 MTN003	3.1400	5.0000	13.5000	AAA
21 日照港 MTN001	3.4900	5.0000	10.0000	AAA
21 吉林高速 MTN002	3.8800	5.0000	20.0000	AAA
21 青岛军民 MTN002	5.3000	3.0000	3.0000	AA+
21 泉州台商 MTN002	3.9900	3.0000	5.0000	AA
21 宜春城投 MTN002	3.6000	5.0000	8.0000	AA
21 金华融盛 MTN001	5.2000	3.0000	10.0000	AA
21 沪国资 MTN001 (权益出 资)	3.3400	5.0000	10.0000	AAA
21 西南水泥 MTN001	3.1400	3.0000	5.0000	AAA
21 粤珠江 MTN002	4.8500	3.0000	15.0000	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，收益率有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 2.40%；6 个月品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 2.61%；1 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.68%。
- 中期票据方面，收益率区间震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.06%；5 年期品种收益率较前周下行 16BP，上周收于 3.17%。
- 企业债方面，收益率有所上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 3.08%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.38%；10 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.72%。



## ◆ 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。上周主要受市场关于美联储缩减购债预期不断升温、美国核心通胀数据明显上升等上行因素，以及鲍威尔近期发言释放鸽派信号、变异病毒对美国经济影响加深等下行因素共同影响，美国国债收益率震荡上行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨 5.2BP，上周收于 1.307%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周主要受欧洲股市反弹、辉瑞与 BioNTech 联合研发的新冠疫苗获 FDA 完全批准等上行因素，以及鲍威尔近期发言释放鸽派信号、欧元区部分经济指标不及预期等下行因素共同影响，德国国债收益率震荡上行，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨 7.2BP，上周收于 -0.423%。

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	0.215	-0.9	3.1	9.4
5 年	0.800	1.8	10.9	43.9
10 年	1.307	5.2	8.5	39.4
30 年	1.917	4.8	2.5	27.2
德国国债				
2 年	-0.736	1.2	2.6	-3.6
5 年	-0.708	4.0	3.4	3.0
10 年	-0.423	7.2	3.8	14.6
30 年	0.048	9.9	2.8	20.6

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上涨 5.85BP，上周收于 1.3263%。

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	0.3076	-0.92	4.68	10.98
10 年	1.3263	5.85	7.51	40.10
30 年	1.6560	6.20	0.32	25.40

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 2.01%，上周最高 1818.82 美元/盎司、最低 1775.39 美元/盎司，收于 1816.67 美元/盎司。上周金价明显上涨，主要受阿富汗局势持续恶化、美欧部分经济数据不及预期、鲍威尔近期发言释放鸽派信号等上行因素影响。预计金价震荡偏强，主要央行继续释放鸽派信号、阿富汗和中东地缘政治风险加剧、经济复苏势头放缓对金价构成支撑。预计本周阻力位 1835.80 美元/盎司，支撑位 1799.30 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 4.28%，上周最高 24.12 美元/盎司、最低 22.94 美元/盎司，收于 24.00 美元/盎司。预计本周阻力位 24.53 美元/盎司，支撑位 23.53 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.18%，上周最高 1025.01 美元/盎司、最低 974.50 美元/盎司，收于 1007.76 美元/盎司。预计本周阻力位 1030.80 美元/盎司，支撑位 994.30 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 6.29%，上周最高 2484.75 美元/盎司、最低 2267.65 美元/盎司，收于 2418.17 美元/盎司。预计本周阻力位 2522.00 美元/盎司，支撑位 2324.20 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	1816.67	2.01%	0.17%
白银	24.00	4.28%	-5.75%
铂金	1007.76	1.18%	-3.93%
钯金	2418.17	6.29%	-9.11%

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 11.01%，上周最高 69.05 美元/桶、最低 61.74 美元/桶，收于 68.67 美元/桶。  
上周油价大幅上涨，主要受美国原油库存下降、墨西哥湾极端天气施压原油生产等上行因素影响。预计油价高位震荡，墨西哥湾油气供给放缓、OPEC+审慎考虑增产计划支撑油价，但部分国家疫苗接种率较低、疫情反弹等因素将限制其涨幅。预计本周阻力位 72.00 美元/桶，支撑位 65.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 11.92%，上周最高 72.76 美元/桶、最低 64.60 美元/桶，收于 72.75 美元/桶。  
预计本周阻力位 75.00 美元/桶，支撑位 68.00 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	68.67	11.01%	-5.98%
ICE Brent 主力合约	72.75	11.92%	-3.28%

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 4.13%，上周最高 9410.00 美元/吨、最低 9273.50 美元/吨，收于 9410.00 美元/吨。上周铜价大幅上涨，主要受鲍威尔继续释放鸽派信号等因素影响。短期内铜价可能转弱，主要受美联储退出步伐渐进、中国需求扩张边际收缩等因素影响。预计本周阻力位 9604.25 美元/吨，支撑位 9235.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 4.04%，上周最高 2649.50 美元/吨、最低 2602.00 美元/吨，收于 2649.50 美元/吨。预计本周阻力位 2703.50 美元/吨，支撑位 2604.50 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	9410.00	4.13%	-3.27%
LME 3 月铝	2649.50	4.04%	2.30%

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 2.13%，上周最高 1339.50 美分/蒲式耳、最低 1286.50 美分/蒲式耳，收于 1320.00 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受拉尼娜天气影响南美产量、市场需求相对旺盛等因素影响。短期内豆价弱势震荡，多雨天气有利于美豆生长，但南美产区拉尼娜天气发生概率增加使得供应端不确定性提升。预计本周阻力位 1339.63 美分/蒲式耳，支撑位 1300.38 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)	718.50	0.45%	2.13%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1320.00	2.13%	-2.08%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	553.50	3.02%	1.65%
ICE 棉花(美分/磅)	94.84	1.83%	5.95%
ICE 白糖(美分/磅)	20.03	2.77%	11.71%

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 14.62%，上周最高 4.414 美元/百万英热单位、最低 3.851 美元/百万英热单位，收于 4.414 美元/百万英热单位。上周天然气价格大幅上涨，主要受美国库存增幅低于预期、墨西哥湾极端天气施压天然气生产等上行因素影响。预计天然气价格震荡加剧，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，不过短期内墨西哥湾极端天气施压供给前景支撑其价格。预计本周阻力位 4.696 美元/百万英热单位，支撑位 4.133 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>			
<b>NYMEX 天然气</b>	4.414	14.62%	12.80%

数据来源：路透