

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6.3492,较前周升值约0.29%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.06%,上周收于6.3397;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行109个点,上周收于1181。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行312个点,上周收于6.4622。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周上涨0.50%,上周收于95.642。
 - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.65%,上周收于1.1340。
 - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.46%,上周收于113.68。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.32%,上周收于0.7183。
- **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2.08%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2.13%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行9BP,收于2.75%;5年期国开债收益率较前周下行17BP,收于2.60%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3和6个月期贴现国债,以及2和5年期付息国债;国开行招标发行1、3、7和10年期固息债,以及5年期绿色债券;进出口行招标发行3个月期,以及1、2、3、5和10年期固息债;农发行招标发行1、2、3、5、7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129支,规模合计1359.8亿元;短期融资券14支,规模合计119.2亿元;中期票据81支,规模合计918.1亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据和企业债收益率均震荡下行。
- **外币利率市场上周概览(10年期国债)**
 - ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下行2.6BP,收于1.758%。
 - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下行1.9BP,收于-0.065%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨0.88%,上周收于1833.24美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨5.58%,上周收于24.23美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周上涨6.08%,上周收于1029.20美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨12.21%,上周收于2107.34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1.43%,上周收于84.83美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨1.65%,上周收于87.90美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨2.08%,上周收于9933.50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3.30%,上周收于1415.00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下跌7.11%,上周收于3.751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（1月21日）报6.3492，较前周升值约0.29%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.06%，上周最高6.3365、最低6.3590，收于6.3397，波幅0.35%。上周境内人民币汇率小幅升值，主要受中国经济稳中向好等因素影响。预计本周人民币汇率高位震荡，主要受近期美债收益率高位震荡、银行结售汇市场偏向顺差等因素影响，人民币汇率将在6.3300-6.3600区间浮动。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，掉期点整体下行，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109个点，上周最高1250、最低1160，收于1181，波幅6.98%。
- 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312个点，上周最高6.5013、最低6.4434，收于6.4622，波幅0.90%。

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	—	—	6.3492	-185	-265	-265
银行间市场汇价	6.3365	6.3590	6.3397	-38	-333	-333
掉期点						
1个月期限	141.75	52	135	-3	-54	-54
2个月期限	249	98	238	-20.50	-58	-58
3个月期限	360	333	351	-19	-79	-79
6个月期限	660	628	646	-34	-154	-154
1年期限	1250	1160	1181	-109	-313	-313

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	6.3901	6.3444	6.3532	-172	-227	0
2个月期限	6.4035	6.3534	6.3641	-198	-273	6
3个月期限	6.4174	6.3659	6.3772	-197	-272	24
6个月期限	6.4566	6.3941	6.4076	-248	-373	33
1年期限	6.5013	6.4434	6.4622	-312	-547	44

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 0.50%，上周最高 95.861、最低 95.037，收于 95.642。上周美元指数明显升值，主要受美联储加息市场预期持续发酵、美债收益率高位震荡等因素影响。短期内美元汇率区间震荡，市场预期 1 月议息会议将释放鹰派信号对美元指数形成支撑。预计本周阻力位 97.000，支撑位 94.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.65%，上周最高 1.1434、最低 1.1299，收于 1.1340。上周欧元兑美元震荡下跌，主要受美元指数强势反弹、欧央行暂未调整宽松基调等因素影响。预计本周阻力位 1.1500，支撑位 1.1200。
- 美元兑日元较前周下跌 0.46%，上周最高 115.05、最低 113.58，收于 113.68。上周美元兑日元震荡下跌，全球股指大幅调整、俄乌地缘政治风险升级等利好避险货币日元表现，美元兑日元顺势下跌。预计本周阻力位 115.50，支撑位 112.00。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.32%，上周最高 0.7276、最低 0.7168，收于 0.7183。上周澳元兑美元震荡下跌，市场避险情绪升温打压风险货币澳元表现。预计本周阻力位 0.7400，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	95.642	0.50%	-0.34%
欧元/美元	1.1340	-0.65%	-0.25%
美元/日元	113.68	-0.46%	-1.22%
澳元/美元	0.7183	-0.32%	-1.06%

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 2.08% 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 2.13% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周五（1 月 17 日-1 月 21 日）每日均进行逆回购操作 1000 亿元，每日均有逆回购到期 100 亿元；上周一另开展 1 年期中期借贷便利（MLF）操作 7000 亿元，当日有 MLF 到期 5000 亿元。本周（1 月 24 日-1 月 30 日）将有逆回购到期 5000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 5000 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)	2.06	-15	-7
7 天 Shibor (1W)	2.11	-10	-16
3 月期 Shibor (3M)	2.47	-3	-3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.10	-15	-40
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.15	-13	-25

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，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行17BP，上周收于2.00%；5年期国债收益率较前周下行18BP，上周收于2.38%；10年期国债收益率较前周下行9BP，上周收于2.75%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较前周下行22BP，上周收于1.92%；5年期国开债收益率较前周下行17BP，上周收于2.60%；10年期国开债收益率较前周下行11BP，上周收于3.03%。

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	2.00	-17	-24
3年期	2.21	-17	-19
5年期	2.38	-18	-19
7年期	2.62	-12	-14
10年期	2.75	-9	-7

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	1.92	-22	-28
3年期	2.58	-7	-17
5年期	2.60	-17	-16
7年期	2.80	-14	-16
10年期	3.03	-11	-11

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（1月19日）财政部招标发行2和5年期付息国债，中标利率分别为2.1292%和2.37%；上周五财政部招标发行3和6个月期贴现国债，中标利率分别为1.7698%和1.8855%。
- 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2.4815%和2.7368%。上周二（1月18日）农发行招标发行2和7年期固息债，中标利率分别为2.2232%和2.87%；同日，国开行招标发行1和3年期固息债，中标利率分别为2.0061%和2.3869%。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1.8617%和3.0024%；同日，国开行招标发行5年期绿色债券，中标利率为2.45%。上周四（1月20日）国开行招标发行7和10年期固息债，中标利率分别为2.8509%和2.9131%；同日，进出口行招标发行3个月期，以及3、5和10年期固息债，中标利率分别为1.6655%、2.4063%、2.6199%和3.0149%。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1.8821%和2.2332%。

人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率整体下行。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下行 11 至 15BP；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 8 至 17BP。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	2.12	-12	-9
6 月期	2.10	-11	-10
9 月期	2.10	-11	-11
1 年期	2.10	-12	-12
3 年期	2.23	-14	-14
4 年期	2.34	-15	-14
5 年期	2.43	-14	-14
7 年期	2.57	-14	-14
10 年期	2.72	-13	-13
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.41	-8	-6
9 月期	2.39	-11	-9
1 年期	2.39	-13	-10
2 年期	2.46	-15	-13
3 年期	2.57	-16	-15
4 年期	2.70	-17	-16
5 年期	2.82	-17	-16
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 129 支，规模合计 1359.8 亿元；短期融资券 14 支，规模合计 119.2 亿元；中期票据 81 支，规模合计 918.1 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限区间波动-6 至 4BP。
- 国内方面，上周四（1 月 20 日）LPR “降息” 如期而至，1 年期 LPR 报 3.7%、下调 10 个基点，5 年期以上品种报 4.6%、下调 5 个基点；国务院常务会议决定，在前期已对部分到期税费优惠政策延期的基础上，再延续涉及科技、就业创业、医疗、教育等 11 项税费优惠政策至 2023 年底；国务院全体会议讨论了《政府工作报告（征求意见稿）》，并研究部署一季度经济工作，会议强调要加强跨周期调节，推出更多提振有效需求、加强供给保障、稳定市场预期的实招硬招，统筹发展和安全，有效防范化解风险，着力稳定宏观经济大盘，实现比较充分就业，保持经济运行在合理区间。与此同时，上周公布的 2021 年经济数据显示，2021 年全国 GDP 增长 8.1%，两年平均增长 5.1%，其中，第四季度增长 4%；2021 年 12 月社会消费品零售总额同比增长 1.7%，全年增长 12.5%，两年平均增速为 3.9%；规模以上工业增加值同比增长 4.3%，全年同比增长 9.6%，两年平均增长 6.1%；2021 年固定资产投资（不含农户）较上年增长 4.9%，两年平均增长 3.9%；2021 年房地产开发投资同比增长 4.4%，商品房销售面积增长 1.9%，商品房销售额增长 4.8%。

- 国际方面，上周美国公布的 2021 年 12 月零售销售和工业产出月率数据均出现显著下跌，主要受奥密克戎变异病毒加速蔓延、通胀水平居高不下、发货延迟、节假日期间部分流行产品陷入短缺等因素共同影响。

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
22 中建三局 SCP001	2.08	60D	10	AAA	
22 中石化 SCP001	2.07	90D	30	AAA	
22 蓝星 SCP001	2.34	90D	10	AAA	
22 中石化 SCP002	2.07	90D	30	AAA	
22 江铜 SCP002	2.16	120D	13	AAA	
22 杭州钢铁 SCP001	2.35	179D	10	AAA	
22 中交建 SCP003	2.26	180D	20	AAA	
22 洪市政 SCP002	2.41	180D	5	AAA	
22 吉利 SCP001	2.59	270D	20	AAA	
22 嘉兴滨海 SCP002	2.78	270D	3	AA+	
22 华能集 SCP001	2.03	34D	20	AAA	
22 中石化 SCP003	2.2	180D	20	AAA	
22 华数 SCP001	2.26	180D	5	AAA	
22 津城建 SCP006	5.48	270D	10	AAA	
22 石狮产业 SCP001	3.1	270D	4	AA	
22 中石化 SCP004	2.23	270D	45	AAA	
22 岳阳城投 SCP001	2.73	270D	6	AA+	
22 伊利实业 SCP004	2.35	70D	40	AAA	
22 伊利实业 SCP005	2.35	70D	40	AAA	
22 大唐新能 SCP002	2.16	90D	10	AAA	
22 大唐环境 SCP001	2.4	90D	5	AAA	
22 东航股 SCP004	2.2	180D	10	AAA	
22 中航租赁 SCP001	2.34	180D	9	AAA	
22 金龙鱼 SCP001	2.43	180D	20	AAA	
22 江阴公 SCP003	2.69	180D	4	AA+	
22 厦翔业 SCP003	2.54	180D	5	AAA	
22 常州投资 SCP001	2.6	180D	5	AA+	
22 平安不动 SCP001	3.18	210D	10	AAA	
22 山东核电 SCP002	2.5	218D	4	AAA	
22 浪潮电子 SCP001	2.55	267D	20	AAA	
22 中铝 SCP001	2.49	270D	20	AAA	
22 紫金矿业 SCP002	2.42	270D	5	AAA	
22 皖铁基金 SCP001	2.72	270D	5	AAA	

22 环球租赁 SCP002	2.72	267D	5	AAA
22 可克达拉 SCP001	2.94	270D	5	AA+
22 涪陵新城 SCP001	3.58	270D	4	AA+
22 苏国信 SCP001	2.3	180D	10	AAA
22 榆林能源 SCP001	2.65	270D	6	AA+
22 重庆物流 SCP001	3.17	270D	10	AA+
22 湖南电广 SCP001	3.08	270D	5	AA+
22 北部湾 SCP001	2.84	270D	10	AAA
22 海发集团 SCP001	3.88	138D	5	AA+
22 西安高新 SCP001	2.9	270D	15	AAA
22 中交二公 SCP001	2.6	270D	5	AAA
22 沪国际 SCP002	2.18	90D	10	AAA
22 中电投 SCP006	2.24	149D	29	AAA
22 海通恒信 SCP002	2.6	149D	5	AAA
22 华电江苏 SCP002	2.33	180D	4	AAA
22 浙越资产 SCP001	5	180D	5	AA
22 连云港 SCP002	4.45	180D	5	AA+
22 伟驰 SCP001	3.17	180D	2	AA+
22 四川路桥 SCP001	2.68	180D	10	AAA
22 南电 SCP001	2.14	180D	60	AAA
22 苏州资产 SCP001	2.6	232D	3	AA+
22 亦庄投资 SCP001	2.62	240D	3	AAA
22 余杭创投 SCP001	2.62	250D	3	AAA
22 恒运 SCP001	2.8	267D	4	AA
22 杭金投 SCP001	2.3	268D	9	AAA
22 徐州高新 SCP001	2.79	270D	3.5	AA
22 中国水务 SCP001	2.7	270D	4	AA+
22 晋中公用 SCP001	2.8	270D	3	AA+
22 南昌轨交 GN001	2.49	270D	10	AAA
22 如皋经贸 SCP001	3.6	270D	5	AA+
22 武侯资本 SCP001	2.7	270D	9	AA+
22 津城建 SCP005	4.95	180D	10	AAA
22 象屿股份 SCP002	2.79	99D	10	AAA
22 丹投 SCP001	3.7	180D	5	AA+
22 开滦 SCP001	4.81	180D	6	AAA
22 云能投 SCP002	4.7	180D	20	AAA
22 许昌建投 SCP001	3.6	270D	4	AA
22 杭州水务 SCP001	2.5	270D	5	AAA
22 金鼎产融 SCP001	5.8	180D	10	AA+
22 宝钢 SCP002	2.42	180D	30	AAA
22 华宇投资 SCP001	5.95	270D	1.4	AA
22 荆门交旅 SCP001	3.69	270D	4	AA
22 中兴通讯 SCP005	2.3	71D	10	AAA
22 招商局港 SCP001	2.32	90D	20	AAA

22 国能新能 SCP001	2.23	91D	10	AAA
22 中电投 SCP004	2.29	149D	13	AAA
22 云投 SCP003	5.5	150D	6.5	AAA
22 紫金矿业 SCP001	2.39	180D	5	AAA
22 苏沙钢 SCP001	2.7	268D	10	AAA
22 中广核租 SCP001	2.61	268D	5	AA+
22 中航工业 SCP001	2.66	268D	10	AAA
22 融和融资 SCP001	2.54	269D	5	AAA
22 南通经开 SCP001	2.7	270D	3	AAA
22 长兴经开 SCP002	4.2	270D	2	AA
22 方洋 SCP001	4.8	270D	5	AA+
22 中兴通讯 SCP006	2.3	71D	10	AAA
22 鲁国资 SCP002	2.6	269D	5	AAA
22 宜春交通 SCP001	2.84	270D	12	AA+
22 金华城投 SCP001	2.59	270D	3	AA+
22 中兴通讯 SCP007	2.3	71D	20	AAA
22 华电江苏 SCP001	2.35	180D	6	AAA
22 厦国贸 SCP003	2.7	114D	10	AAA
22 中电投 SCP005	2.29	156D	26	AAA
22 国际港务 SCP001	2.55	180D	11	AAA
22 南山开发 SCP001	2.63	253D	6	AAA
22 武进经发 SCP001	2.7	268D	5	AA+
22 鲁商 SCP001	6.3	270D	3	AA+
22 中交租赁 SCP001	2.6	180D	15	AAA
22 南方中金 SCP001	3.77	270D	5	AA-
22 中电投 SCP003	2.07	45D	27	AAA
22 伊利实业 SCP003	2.35	71D	20	AAA
22 国网租赁 SCP001	2.27	88D	10	AAA
22 相城城建 SCP001	2.64	90D	2.4	AA+
22 上海石化 SCP001	2.35	120D	15	AAA
22 海宁皮革 SCP001	2.6	120D	3	AA+
22 川华西 SCP001	2.67	180D	10	AA+
22 广晟 SCP001	2.62	220D	10	AAA
22 国丰集团 SCP001	2.5	270D	5	AAA
22 京能洁能 SCP001	2.48	270D	20	AAA
22 鲁国资 SCP001	2.6	270D	5	AAA
22 东航股 SCP003	2.23	88D	30	AAA
22 张江集 SCP001	2.35	241D	9	AAA
22 首旅 SCP002	2.46	60D	8	AAA
22 江宁水 SCP001	2.85	180D	2	AA
22 盐城东方 SCP001	4.79	268D	3	BB+
22 新疆交投 SCP001	5	270D	5	AA
22 泰华信 SCP001	5.8	270D	5	AA+
22 象屿股份 SCP001	2.8	88D	10	AAA

22 华能水电 SCP003	2.58	103D	10	AAA
22 粤海 SCP002	2.26	180D	20	AAA
22 连云城建 SCP001	2.89	240D	5	AA+
22 杭州日报 SCP001	2.85	270D	2	AA+
22 吴中经发 SCP001	2.79	270D	3	AA+
22 深业 SCP002	2.43	270D	20	AAA
22 天津港 SCP001	3.25	270D	10	AAA
22 珠海港 SCP001	2.83	266D	4	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
22 白马湖 CP001	4.5	90D	5	AA	
22 鄂州城投 CP001	3	365D	5	AA	
22 万华化学 CP002	2.5	365D	10	AAA	
22 武清国资 CP001	7	365D	10	AA+	
22 建安投资 CP001	2.85	365D	10	AA+	
22 苏农垦 CP001	2.	61D	2	AAA	
22 盛虹科技 CP001	4.8	365D	3	AA+	
22 宿州城投 CP002	2.8	365D	2.6	AA+	
22 亳州城建 CP001	3.13	365D	10	AA	
22 桐庐城投 CP001	2.94	365D	7	AA	
22 华阳新材 CP001	3.21	333D	10	AAA	
22 三峡 GN001	2.22	365D	30	AAA	
22 宿州城投 CP001	2.87	365D	4.6	AA+	
22 萧山国资 CP001	2.63	365D	10	AAA	

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
22 中车集 MTN001	2.8100	3.0000	30.0000	AAA	
22 德阳产投 MTN001	4.1000	5.0000	9.0000	AA	
22 北控水集 MTN001B	3.3800	5.0000	10.0000	AAA	
22 北控水集 MTN001A	2.9700	5.0000	10.0000	AAA	
22 渝医药 MTN001	4.5000	2.0000	7.0000	AA+	
22 高淳文化 MTN001	3.2300	3.0000	4.0000	AA	
22 珠海港股 MTN001	3.4000	3.0000	6.0000	AA+	
22 国家管网 MTN001 (绿色)	2.4000	3.0000	50.0000	AAA	
22 国家管网 MTN004 (绿色)	2.4000	3.0000	20.0000	AAA	
22 国家管网 MTN002 (绿色)	2.4000	3.0000	40.0000	AAA	
22 国家管网 MTN003 (绿色)	2.4000	3.0000	40.0000	AAA	
22 重庆水务 MTN001	3.3400	5.0000	15.0000	AAA	
22 华靖资产 MTN001	4.8000	5.0000	11.0000	AA+	
22 荣盛 MTN002	4.3000	3.0000	10.0000	AAA	
22 广安 MTN001	5.0700	5.0000	7.0000	AA	
22 湖南轻工 MTN001	4.0000	5.0000	8.0000	AA+	
22 淮安投资 MTN001	3.6000	3.0000	5.0000	AA+	
22 湖州城投 MTN001	3.0700	5.0000	8.0000	AAA	

22 京能电力 MTN001	2.8700	3.0000	15.0000	AAA
22 诚通控股 MTN001	3.1400	3.0000	20.0000	AAA
22 荆门城投 MTN001	3.5500	5.0000	10.0000	AA
22 涪陵国资 MTN001B	3.3900	6.0000	7.0000	AA+
22 涪陵国资 MTN001A	4.1000	8.0000	3.0000	AA+
22 洪市政 MTN001	3.9300	10.0000	5.0000	AAA
22 泉州文旅 MTN001	3.4000	3.0000	5.0000	AA+
22 盐田港 MTN001	2.8700	3.0000	20.0000	AAA
22 上海电气 MTN001	2.9500	3.0000	10.0000	AAA
22 德邦股份 MTN001 (乡村振兴)	3.9000	2.0000	3.0000	AA+
22 溧水经开 MTN001	3.4400	3.0000	6.0000	AA+
22 水发集团 GN001 (碳中和债)	4.8000	3.0000	8.0000	AAA
22 渝兴永 MTN001	4.8000	3.0000	10.0000	AA
22 皖铁基金 MTN001	3.2000	3.0000	6.0000	AAA
22 南京高科 MTN001	2.9000	1.0137	4.0000	AA+
22 今世缘 MTN001	4.1000	3.0000	2.0000	AA
22 烟台港 MTN001	3.3700	3.0000	5.0000	AA+
22 石交投 MTN001	3.6500	5.0000	10.0000	AA
22 重庆交投 MTN002	3.3900	5.0000	3.2000	AAA
22 辽港集团 MTN001	3.1000	3.0000	10.0000	AAA
22 潞安 MTN001	3.6000	3.0000	10.0000	AAA
22 东台城投 MTN001	4.7800	5.0000	5.0000	AA+
22 金华融盛 MTN001	4.7600	5.0000	10.0000	AA
22 南京软件 MTN001	3.5000	3.0000	6.0000	AA
22 滁州城投 MTN002	3.2000	5.0000	13.0000	AA+
22 蜀道投资 MTN001	3.3500	5.0000	20.0000	AAA
22 津渤海 MTN001	5.1800	3.0000	5.0000	AAA
22 青岛北发 MTN001	3.4300	3.0000	7.5000	AA+
22 新静安 MTN001	3.0700	3.0000	8.0000	AAA
22 南京浦口 MTN001	3.6000	3.0000	8.0000	AA+
22 昆山文商 MTN001	3.6800	3.0000	10.0000	AA
22 香城投资 MTN001	3.4800	5.0000	5.0000	AA+
22 中信集团 MTN001A	3.1700	5.0000	10.0000	AAA
22 中信集团 MTN001B	3.5900	10.0000	20.0000	AAA
22 华发集团 MTN001	4.2300	5.0000	10.0000	AAA
22 嘉兴科技 MTN001	3.3000	5.0000	5.0000	AA+
22 钦州滨海 MTN001	7.5000	5.0000	5.0000	AA
22 津城建 MTN001	6.5000	2.0000	10.0000	AAA
22 中电投 MTN001	3.0100	3.0000	11.0000	AAA
22 世园投资 MTN001	3.5000	5.0000	10.0000	AA
22 重庆水电 MTN001	3.2000	5.0000	10.0000	AA+
22 通用 MTN001	2.9400	3.0000	22.0000	AAA

22 淮北建投 MTN001	5.3000	3.0000	5.0000	AA+
22 广新控股 MTN001	3.4000	5.0000	10.0000	AAA
22 江东控股 MTN001	3.2300	5.0000	9.8000	AA+
22 华电 MTN001A	2.6900	2.0000	15.0000	AAA
22 华电 MTN001B	2.8200	3.0000	15.0000	AAA
22 嘉兴滨海 MTN001	3.4000	5.0000	3.5000	AA+
22 鲁黄金 MTN001	3.4800	3.0000	20.0000	AAA
22 北部湾投 MTN001	3.4000	5.0000	15.0000	AAA
22 皖国控 MTN001	3.5000	3.0000	3.0000	AA
22 钱江水利 MTN001	3.4400	3.0000	3.0000	AA
22 首钢 MTN001	3.0900	3.0000	30.0000	AAA
22 常州投资 MTN001	3.3500	3.0000	5.0000	AA+
22 新郑投资 MTN001	4.3000	3.0000	10.0000	AA+
22 徐州经开 MTN002	3.2500	3.0000	5.0000	AA+
22 先行控股 MTN001	3.4800	3.0000	6.5000	AA+
22 蓉城轨交 MTN001	3.6000	5.0000	5.0000	AAA
22 广安控股 MTN001	3.3000	5.0000	20.0000	AA+
22 嘉兴经技 MTN001	3.5800	5.0000	2.6000	AA
22 申能集 GN001	2.5800	3.0000	20.0000	AAA
22 华电股 MTN001（革命老 区）	2.9000	3.0000	20.0000	AAA
22 佛公用 MTN001	3.3500	5.0000	22.0000	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，收益率震荡下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率与前周持平，上周收于 2.45%；6 个月品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.54%；1 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.58%。
- 中期票据方面，收益率震荡下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 2.87%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.30%。
- 企业债方面，收益率震荡下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 13BP，上周收于 2.80%；5 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 3.14%；10 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.67%。

◆ 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，美国纽约州 1 月制造业指数意外创下近两年最大降幅，但市场预期美联储可能激进加息，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国初请失业金人数数据飙升至近三个月高位，美股持续下挫带动避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行；上周五（1 月 21 日），标普 500 指数录得疫情以来最大周度跌幅，加之市场预期美联储将在 1 月货币政策会议上维持基准利率不变，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行 2.6BP，上周收于 1.758%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，市场押注欧央行或加快紧缩步伐，德国国债收益率震荡上行；上周中，拉加德持续淡化市场对欧央行收紧货币政策的担忧，德国国债收益率震荡下行；上周五，拉加德重申欧央行不能效仿美联储迅速撤出抗疫刺激政策，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行 1.9BP，上周收于-0.065%。

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	1.001	3.5	26.9	26.9
5 年	1.557	-0.1	29.4	29.4
10 年	1.758	-2.6	24.8	24.8
30 年	2.071	-5.1	16.8	16.8
德国国债				
2 年	-0.618	-3.5	0.2	0.2
5 年	-0.333	3.1	12.0	12.0
10 年	-0.065	-1.9	11.2	11.2
30 年	0.231	-2.1	3.4	3.4

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率小幅震荡，10年期美元利率掉期率较前周下行2.93BP，上周收于1.8196%。

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	1.1852	2.52	24.39	24.39
10年	1.8196	-2.93	23.86	23.86
30年	1.8935	-5.14	16.24	16.24

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.88%，上周最高 1847.72 美元/盎司、最低 1805.00 美元/盎司，收于 1833.24 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受俄欧地缘政治局势持续动荡、美股大幅下挫等因素提振。预计短期内金价承压震荡，美联储加息预期与美国劳动力市场恢复将对金价形成压力。预计本周阻力位 1850.00 美元/盎司，支撑位 1810.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 5.58%，上周最高 24.73 美元/盎司、最低 22.77 美元/盎司，收于 24.23 美元/盎司。预计本周阻力位 26.00 美元/盎司，支撑位 22.50 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 6.08%，上周最高 1054.79 美元/盎司、最低 962.08 美元/盎司，收于 1029.20 美元/盎司。预计本周阻力位 1068.40 美元/盎司，支撑位 998.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 12.21%，上周最高 2148.05 美元/盎司、最低 1867.14 美元/盎司，收于 2107.34 美元/盎司。预计本周阻力位 2228.70 美元/盎司，支撑位 1993.70 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	1833.24	0.88%	0.27%
白银	24.23	5.58%	4.14%
铂金	1029.20	6.08%	6.93%
钯金	2107.34	12.21%	11.37%

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 1.43%，上周最高 87.10 美元/桶、最低 82.78 美元/桶，收于 84.83 美元/桶。上周油价上涨，主要受中东局势紧张、奥密克戎病毒对原油需求影响较小等因素影响。短期内油价或高位震荡，变异病毒对原油需求影响不大，但需要关注近期美国原油库存反弹压力。预计本周阻力位 87.00 美元/桶，支撑位 81.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.65%，上周最高 89.50 美元/桶、最低 85.54 美元/桶，收于 87.90 美元/桶。预计本周阻力 90.00 美元/桶，支撑位 84.50 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	84.83	1.43%	12.88%
ICE Brent 主力合约	87.90	1.65%	12.78%

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 2.08%，上周最高 10065.00 美元/吨、最低 9630.00 美元/吨，收于 9933.50 美元/吨。上周铜价震荡上涨，主要受全球铜库存持续下降、美国 2021 年 12 月新屋开工数据超市场预期等因素影响，但市场预期美联储将采取更加强硬的措施对冲通胀风险限制铜价涨幅。短期内铜价将加剧震荡，尽管低库存和能源成本上抬等对铜价构成一定支撑，但临近国内春节消费淡季使得铜价持续上行的动力不足。预计本周阻力位 10114.75 美元/吨，支撑位 9752.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 1.19%，上周最高 3123.00 美元/吨、最低 2955.00 美元/吨，收于 3022.50 美元/吨。预计本周阻力位 3086.50 美元/吨，支撑位 2958.50 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	9933.50	2.08%	1.83%
LME 3 月铝	3022.50	1.19%	7.45%

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 3.30%，上周最高 1429.50 美分/蒲式耳、最低 1349.75 美分/蒲式耳，收于 1415.00 美分/蒲式耳。上周豆价扩大涨势，主要受天气预报显示阿根廷和巴西南部产区或再度迎来高温干燥天气，可能导致大豆单产潜力下降。短期内豆价呈震荡行情，市场聚焦于巴西和阿根廷产区的气象情况以及美豆的出口销售情况。预计本周阻力位 1446.25 美分/蒲式耳，支撑位 1383.75 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)	778.50	4.81%	1.07%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1415.00	3.30%	5.62%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	618.00	3.34%	4.30%
ICE 棉花(美分/磅)	121.08	1.09%	7.48%
ICE 白糖(美分/磅)	18.89	3.06%	0.43%

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 7.11%，上周最高 4.180 美元/百万英热单位、最低 3.629 美元/百万英热单位，收于 3.751 美元/百万英热单位。上周天然气价格大幅下跌，主要受天气预报显示未来两周美国中部天气转暖等因素影响。预计短期内天然气价格波动加剧，尽管当前欧亚天然气供应紧俏支撑美国天然气市场，但美国当前平均气温在今年冬季呈现出较大不确定性，限制气价上行空间。预计本周阻力位 4.600 美元/百万英热单位，支撑位 3.400 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	3.751	-7.11%	4.51%

数据来源：路透