

中国工商银行金融市场部

人民币汇率市场本周概览1
 外币汇率市场本周概览3
 人民币利率市场本周概览4
 人民币信用债市场本周概览8
 外币利率市场本周概览14
 贵金属市场本周概览17
 原油市场本周概览18
 基本金属市场本周概览19
 农产品市场本周概览20
 天然气市场本周概览21

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:

- **人民币汇率市场本周概览**
 - ✓ 人民币中间价本周五报6.3746,较上周贬值约0.40%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周贬值约0.38%,本周收于6.3636;1年期限美元对人民币掉期点较上周下行35个点,本周收于1146。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较上周上行241个点,本周收于6.4863。
- **外币汇率市场本周概览**
 - ✓ 美元指数较上周上涨1.70%,本周收于97.270。
 - ✓ 欧元兑美元较上周下跌1.74%,本周收于1.1143。
 - ✓ 美元兑日元较上周上涨1.37%,本周收于115.24。
 - ✓ 澳元兑美元较上周下跌2.74%,本周收于0.6986。
- **人民币利率市场本周概览**
 - ✓ 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1.20%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2.40%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率与上周持平,收于2.75%;5年期国开债收益率与上周持平,收于2.60%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3和7年期附息国债;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、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。
- **人民币信用债市场本周概览**
 - ✓ 一级市场:共发行超短期融资券84支,规模合计882.46亿元;短期融资券17支,规模合计113亿元;中期票据48支,规模合计421.6亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券和企业债收益率均震荡下行、中期票据收益率震荡上行。
- **外币利率市场本周概览(10年期国债)**
 - ✓ 美国国债价格下跌,收益率较上周上行1.1BP,收于1.770%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较上周上行2.0BP,收于-0.045%。
- **贵金属市场本周概览**
 - ✓ 黄金价格较上周下跌2.30%,本周收于1791.03美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较上周下跌7.49%,本周收于22.42美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较上周下跌2.10%,本周收于1007.60美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较上周上涨12.79%,本周收于2376.93美元/盎司。
- **原油市场本周概览**
 - ✓ WTI原油期货主力合约价格较上周上涨2.90%,本周收于87.29美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较上周上涨2.08%,本周收于88.88美元/桶。
- **基本金属市场本周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较上周下跌4.40%,本周收于9496.00美元/吨。
- **农产品市场本周概览**
 - ✓ CBOT大豆期货主力合约较上周上涨4.01%,本周收于1471.75美分/蒲式耳。
- **天然气市场本周概览**
 - ✓ NYMEX天然气期货主力合约价格较上周上涨25.03%,本周收于4.690美元/百万英热单位。

◆ 人民币汇率市场本周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价本周五（1月28日）报6.3746，较上周贬值约0.40%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周贬值约0.38%，本周最高6.3200、最低6.3699，收于6.3636，波幅0.78%。本周境内人民币汇率震荡贬值，主要受美联储议息会议表态偏鹰提振美元指数等因素影响。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，掉期点区间震荡，截至本周五16:30，中长期限方面，1年期限美元对人民币掉期点较上周下行35个点，本周最高1220、最低1105，收于1146，波幅9.74%。
- 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）较上周上行241个点，本周最高6.4957、最低6.4201，收于6.4863，波幅1.17%。

表1：境内美元对人民币汇率变动

	最高价	最低价	收盘价	较上周 (点)	较上月 末(点)	较去年 末(点)
即期汇率						
中间价	—	—	6.3746	254	-11	-11
银行间市场汇价	6.3200	6.3699	6.3636	239	-94	-94
掉期点						
1个月期限	172	77	121	-14	-68	-68
2个月期限	286.24	221	240	2	-56	-56
3个月期限	445	335	350	-1	-80	-80
6个月期限	832	616	647	1	-153	-153
1年期限	1220	1105	1146	-35	-348	-348

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	6.3961	6.3256	6.3819	287	60	62
2 个月期限	6.4090	6.3330	6.3958	317	44	82
3 个月期限	6.4253	6.3451	6.4072	300	28	86
6 个月期限	6.4590	6.3708	6.4388	312	-61	105
1 年期限	6.4957	6.4201	6.4863	241	-306	81

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场本周概览

- 美元指数较上周上涨 1.70%，本周最高 97.441、最低 95.627，收于 97.270。本周美元指数明显升值，主要受美联储利率决议释放积极加息信号、俄乌紧张局势加剧令避险情绪升温等因素影响。预计下周阻力位 99.000，支撑位 96.000。
- 欧元兑美元较上周下跌 1.74%，本周最高 1.1345、最低 1.1119，收于 1.1143。本周欧元兑美元震荡下跌，主要受美元指数强势反弹、乌克兰地缘政治风险加剧打压欧元等因素影响。预计下周阻力位 1.1350，支撑位 1.1100。
- 美元兑日元较上周上涨 1.37%，本周最高 115.68、最低 113.46，收于 115.24。本周美元兑日元震荡上涨，主要受美联储释放鹰派信号打压非美货币表现、美元与日元利差走扩等因素影响，日元下跌，美元兑日元顺势上涨。预计下周阻力位 117.00，支撑位 113.50。
- 澳元兑美元较上周下跌 2.74%，本周最高 0.7187、最低 0.6966，收于 0.6986。本周澳元兑美元震荡下跌，主要受美元指数走强、全球股指回调打压风险货币表现等因素影响。预计下周阻力位 0.7200，支撑位 0.6800。

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	较上周 (%)	较上月末 (%)
美元指数	97.270	1.70%	1.36%
欧元/美元	1.1143	-1.74%	-1.98%
美元/日元	115.24	1.37%	0.14%
澳元/美元	0.6986	-2.74%	-3.77%

数据来源：路透

◆ 人民币利率市场本周概览——货币市场

- 本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 1.20% 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 2.40% 附近。央行公开市场方面，本周一至本周二（1 月 24 日-1 月 25 日）每日均进行 14 天期逆回购操作 1500 亿元，每日均有 7 天期逆回购到期 1000 亿元；本周三至本周五（1 月 26 日-1 月 28 日）每日均进行 14 天期逆回购操作 2000 亿元，每日均有 7 天期逆回购到期 1000 亿元。下周（1 月 31 日-2 月 6 日）适逢春节假期，将无逆回购到期。

表 4：人民币货币市场利率变动

	收盘利率(%)	较上周(BP)	较上月末(BP)
隔夜 Shibor (ON)	1.20	-86	-93
7 天 Shibor (1W)	2.25	14	-2
3 月期 Shibor (3M)	2.46	-1	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.20	-90	-130
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.55	40	15

数据来源：银行间外汇交易中心

◆ 人民币利率市场本周概览——二级市场

- 国债方面，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较上周下行5BP，本周收于1.95%；5年期国债收益率较上周上行4BP，本周收于2.42%；10年期国债收益率与上周持平，本周收于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上周下行11BP，本周收于1.81%；5年期国开债收益率与上周持平，本周收于2.60%；10年期国开债收益率较上周下行2BP，本周收于3.01%。

表 5：银行间固定利率国债收益率变动

国债	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)
1 年期	1.95	-5	-29
3 年期	2.21	0	-19
5 年期	2.42	4	-15
7 年期	2.63	1	-13
10 年期	2.75	0	-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 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)
1 年期	1.81	-11	-39
3 年期	2.51	-8	-25
5 年期	2.60	0	-16
7 年期	2.80	0	-16
10 年期	3.01	-2	-13

数据来源：工商银行

◆ 人民币利率市场本周概览——一级市场

- 国债方面，本周三财政部招标发行 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.1883%和 2.6143%。
- 政策性金融债方面，本周一农发行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.7556%、2.312%、2.5399%和 2.9621%。本周二农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.1869%和 2.7798%；同日，国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 1.819%、2.2568%和 2.4646%。本周三进出口行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.8258%、2.61%和 3.0211%。本周四（1 月 27 日）国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.836%和 2.9261%。

◆ 人民币利率市场本周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅震荡。截至本周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线下行 1 至 2BP；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区间浮动-1 至 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）收益率与上周持平，本周收于 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）收益率与上周持平，本周收于 1.63%。

表 7：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较上周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.12	0	-9
6 月期	2.10	0	-11
9 月期	2.09	-1	-12
1 年期	2.10	0	-12
3 年期	2.23	0	-14
4 年期	2.33	-1	-15
5 年期	2.42	-2	-15
7 年期	2.56	-1	-15
10 年期	2.71	-2	-14
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.43	1	-5
9 月期	2.41	1	-7
1 年期	2.40	2	-8
2 年期	2.48	2	-12
3 年期	2.57	0	-15
4 年期	2.69	0	-16
5 年期	2.81	-1	-17
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

◆ 人民币信用债市场本周概览——一级市场

- 本周共发行超短期融资券 84 支，规模合计 882.46 亿元；短期融资券 17 支，规模合计 113 亿元；中期票据 48 支，规模合计 421.6 亿元。
- 本周交易商协会收益率估值各期限下行 0 至 10BP。
- 国内方面，截至本周三（1 月 26 日），30 个省市区召开地方两会。今年各省 GDP 目标延续近五年的下降趋势，继 2020 年新冠疫情爆发以来出现“U”型特征后再度下降。尽管“稳增长”政策持续发力，但短期内经济结构性问题难以毕其功于一役，下行压力叠加总量效应导致增长预期放缓。与此同时，受低基数下经济增速大幅反弹、PPI 持续高增等因素影响，2021 年一般公共预算收入完成预算目标 102.5%，跨周期调节背景下财政支出“留力”特征明显，一般公共预算支出和政府性基金支出分别完成预算目标的 98.5%和 86.6%。
- 国际方面，本周美联储召开 1 月货币政策会议，会议纪要显示 3 月美联储很可能启动加息。

表 8：一级市场信用债发行情况

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 江铜 SCP004	2.1600	120D	13.0000	AAA	
22 电网 SCP003	2.1800	170D	80.0000	AAA	
22 中材科技 SCP001	2.2000	180D	5.0000	AAA	
22 酒钢 SCP001	3.9900	180D	5.0000	AA+	
22 山西文旅 SCP001	5.4000	270D	5.0000	AA+	
22 北部湾投 SCP001		180D		AAA	
22 鑫诚恒业 SCP001		270D		AA+	
22 云能投 SCP003	4.3000	30D	10.0000	AAA	
22 广州控股 SCP001	2.0700	60D	11.8000	AAA	

22 华能水电 GN001	2.1400	90D	10.0000	AAA
22 太湖新城 SCP003	2.2600	119D	3.3000	AAA
22 电网 SCP002	2.1300	140D	60.0000	AAA
22 电网 SCP001	2.1300	140D	40.0000	AAA
22 甘国投 SCP001	2.5800	180D	5.0000	AAA
22 良渚文化 SCP002	2.6000	270D	6.0000	AA+
22 越秀集团 SCP002	2.2500	270D	20.0000	AAA
22 招金 SCP001	2.3000	270D	10.0000	AAA
22 广州地铁 SCP002	2.0200	270D	20.0000	AAA
22 中交一航 SCP001	2.6800	180D	10.0000	AAA
22 株洲城建 SCP001	2.8800	270D	10.0000	AA+
22 云投 SCP004	5.6500	125D	10.0000	AAA
22 日照城投 SCP001	3.2000	270D	5.0000	AA
22 津城建 SCP009	4.4500	130D	15.0000	AAA
22 深能源 SCP002 (绿色)	2.3500	270D	8.5000	AAA
22 福州水务 SCP001	2.6200	270D	1.0000	AA+
22 华宇投资 SCP002	5.9500	270D	3.0000	AA
22 杭州国资 SCP001	2.0500	32D	10.0000	AA+
22 相城城建 SCP002	2.6400	90D	0.5600	AA+
22 徐工集团 SCP001	2.1000	92D	4.0000	AAA
22 浙交投 SCP001	2.0500	176D	15.0000	AAA
22 广州产投 SCP001	2.0500	180D	12.0000	AAA
22 龙盛 SCP001	2.7000	267D	3.0000	AAA
22 海尔金控 SCP001	3.0500	267D	5.0000	AAA
22 西安投资 SCP001	2.8300	270D	5.0000	AA+
22 张保实业 SCP001	2.7900	270D	5.0000	AA
22 中文天地 SCP002	2.3600	270D	4.5000	AAA
22 淮安开发 SCP001	4.1000	270D	2.0000	AA+
22 伊利实业 SCP007	2.3500	57D	40.0000	AAA
22 柳钢集团 SCP002	2.7000	270D	5.0000	AAA
22 鑫城国资 SCP001	2.7800	270D	5.0000	AA+
22 津城建 SCP008	4.5500	148D	10.0000	AAA
22 中原高速 SCP001	2.2900	90D	5.0000	AAA
22 中交疏浚 SCP001	2.4000	270D	20.0000	AAA
22 云建投 SCP001	5.2000	180D	6.0000	AAA
22 云天化 SCP001	4.8800	180D	6.0000	AA+
22 龙盛 SCP002	2.7900	270D	5.0000	AAA
22 康欣新材 SCP001	3.0800	180D	2.0000	AA
22 华发集团 SCP002	2.5000	180D	5.0000	AAA
22 华能集 SCP002	2.0400	30D	15.0000	AAA
22 厦国贸 SCP004	2.5000	90D	10.0000	AAA
22 广物控股 SCP001	2.3500	90D	10.0000	AAA
22 江铜 SCP003	2.1600	120D	13.0000	AAA
22 越秀集团 SCP001	2.2000	150D	10.0000	AAA

22 华能江苏 SCP001	2.3200	180D	3.0000	AAA
22 中交三航 SCP001	2.3000	180D	15.0000	AAA
22 河南资产 SCP001	2.8400	180D	5.0000	AAA
22 广物控股 SCP002	2.5500	268D	5.0000	AAA
22 香城投资 SCP002	2.7900	270D	2.0000	AA+
22 人才安居 SCP001	2.2200	270D	10.0000	AAA
22 闽电子 SCP001	5.0000	270D	5.0000	AAA
22 北辰建设 SCP001	6.5000	270D	3.5000	AA+
22 北辰科技 SCP001	6.5000	270D	4.0000	AA+
22 滨江房产 SCP002	3.6600	210D	9.3000	AAA
22 吴中国太 SCP001	2.6500	270D	4.0000	AA+
22 皖出版 SCP001	2.6700	270D	5.0000	AA+
22 扬州经开 SCP001	2.6000	270D	5.0000	AA+
22 盐城东方 SCP002	4.6100	270D	4.0000	BB+
22 广新控股 SCP005	2.3000	45D	5.0000	AAA
22 江苏广电 SCP001	2.3200	90D	5.0000	AAA
22 巨石 SCP001	2.3000	178D	6.0000	AAA
22 恒邦冶炼 SCP002	3.2000	180D	3.0000	AA+
22 新希望 SCP001	5.8000	180D	10.0000	AAA
22 紫金投资 SCP001	2.3500	182D	10.0000	AAA
22 杭金投 SCP002	2.2900	269D	11.0000	AAA
22 昆明产投 SCP001	5.2000	270D	5.0000	AA+
22 杭实投 SCP001	2.4500	270D	10.0000	AAA
22 国投交控 SCP001	2.5500	178D	5.0000	AAA
22 嘉兴滨海 SCP001	2.6500	260D	3.5000	AA+
22 宜春交通 SCP002	2.7000	270D	13.0000	AA+
22 中电信息 SCP001	2.6900	45D	10.0000	AA+
22 东航股 SCP006	2.1100	94D	30.0000	AAA
22 津城建 SCP007	4.9300	175D	15.0000	AAA
22 余姚工投 SCP001	2.6700	270D	5.0000	AA
22 伊利实业 SCP006	2.3300	56D	20.0000	AAA
22 深能源 SCP001	2.4300	270D	21.5000	AAA
22 昆交产 SCP001	5.7000	270D	15.0000	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 津保投 CP001	5.0000	160D	10.0000	AAA	
22 人才安居 CP001	2.4000	355D	10.0000	AAA	
22 黄山城投 CP001	2.8500	365D	5.8000	AA	
22 盐城东方 CP001	4.7700	365D	5.0000	BB+	
22 中天建设 CP001	4.2000	365D	3.5000	AA+	
22 今世缘 CP001	3.5000	270D	4.0000	AA	
22 陕西交通 CP001	2.6500	365D	15.0000	AAA	
22 武清国资 CP002	6.6700	365D	3.0000	AA+	
22 靖江北辰 CP001	6.3900	365D	5.0000	AA	

22 汤山建设 CP001	2.8900	365D	8.5000	AA+
22 皖北煤电 CP001	6.1000	365D	4.0000	AA
22 宿州交旅 CP001	3.5000	365D	5.0000	AA
22 安市淮阴 CP001	4.8000	180D	5.0000	AA
22 西盛投资 CP001	3.2900	365D	8.0000	AA+
22 静海城投 CP001	7.5000	365D	3.2000	AA+
22 万华化学 CP003	2.4500	365D	13.0000	AAA
22 丹投 CP001	3.8000	365D	5.0000	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
22 西江 MTN001 (革命老区)	5.7800	3.0000	3.0000	AA+	
22 晋能山西 MTN002	6.6900	2.0000	10.0000	AA+	
22 人才安居 GN001	3.1000	5.0000	10.0000	AAA	
22 华阳新材 MTN003	4.8000	3.0000	5.0000	AAA	
22 国新控股 MTN001	3.1000	5.0000	20.0000	AAA	
22 津地铁 MTN001	3.8000	2.0000	8.0000	AAA	
22 中铝 MTN001	3.0000	3.0000	20.0000	AAA	
22 华诚医学 MTN001	6.5000	3.0000	5.0000	AA	
22 重庆轨交 GN002 (碳中和 债)	3.3700	5.0000	3.0000	AAA	
22 福州城投 MTN001	3.3400	5.0000	6.0000	AAA	
22 许昌投资 MTN001	3.6700	5.0000	5.0000	AA+	
22 冀交投 MTN001	3.0500	3.0000	15.0000	AAA	
22 国药租赁 MTN001	3.4700	3.0000	7.0000	AAA	
22 扬子国资 MTN001	3.3000	3.0000	10.0000	AAA	
22 鲁能源 MTN001	3.5500	3.0000	10.0000	AAA	
22 人才安居 MTN001	2.9700	3.0000	5.0000	AAA	
22 重庆发展 MTN001	3.0000	5.0000	10.0000	AAA	
22 菏泽投资 MTN001	3.4000	5.0000	3.5000	AA	
22 昆明经开 MTN001	6.5000	3.0000	5.0000	AA	
22 昆明土地 MTN001	6.5000	3.0000	7.6000	AA+	
22 南京安居 MTN001	3.3700	5.0000	3.6000	AAA	
22 武汉商投 MTN001	3.7000	3.0000	9.8000	AA+	
22 苏国信 GN001 (碳中和债)	2.8100	3.0000	10.0000	AAA	
22 郑州城建 MTN001	3.1300	3.0000	7.0000	AA+	
22 河南农开 MTN001	3.6000	3.0000	5.0000	AA+	
22 华润 MTN001	3.1300	5.0000	20.0000	AAA	
22 淮北建投 MTN002	5.2500	3.0000	5.0000	AA+	
22 万科 MTN001	2.9500	3.0000	30.0000	AAA	
22 涪陵国资 MTN002B	4.1300	5.0000	3.0000	AA+	
22 涪陵国资 MTN002A	3.3900	5.0000	2.0000	AA+	
22 陕煤化 MTN002	3.7600	3.0000	20.0000	AAA	
22 江苏新投 MTN001	6.5000	3.0000	2.0000	AA	
22 格力 MTN001	3.1500	3.0000	10.0000	AAA	

22 龙岩投资 MTN001 (革命老区)	3.9300	3.0000	2.0000	AA
22 盐城东方 MTN002	5.5000	3.0000	5.0000	AA+
22 临淄国资 MTN001	5.6000	5.0000	7.0000	AA
22 高淳经开 MTN001	4.3000	3.0000	4.2000	AA
22 蜀道投资 MTN002	3.2700	3.0000	20.0000	AAA
22 高邮建投 MTN001	3.8800	3.0000	5.0000	AA
22 鞍山钢铁 MTN001 (可持续挂钩)	3.0800	3.0000	20.0000	AAA
22 招商蛇口 MTN001A (并购)	2.8900	3.0000	6.4500	AAA
22 招商蛇口 MTN001B (并购)	3.3000	5.0000	6.4500	AAA
22 建发地产 MTN001A (并购)	3.4800	6.0000	6.0000	AAA
22 建发地产 MTN001B (并购)	4.5000	7.0000	4.0000	AAA
22 滁州同创 MTN001	4.4700	3.0000	10.0000	AA
22 平安租赁 MTN001	3.2000	2.0000	10.0000	AAA
22 潞安 MTN002	3.6500	3.0000	10.0000	AAA
22 鲁黄金 MTN002	3.4600	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

◆ 人民币信用债市场本周概览——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 个月品种收益率与上周持平，本周收于 2.45%；6 个月品种收益率较上周下行 6BP，本周收于 2.48%；1 年期品种收益率较上周下行 4BP，本周收于 2.54%。
- 中期票据方面，收益率震荡上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率与上周持平，本周收于 2.87%；5 年期品种收益率较上周上行 6BP，上周收于 3.36%。
- 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 1BP，上周收于 2.79%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.13%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.66%。

◆ 外币利率市场本周概览——二级市场

- 美国国债价格较上周下跌。本周初，美国 1 月 Markit 制造业与服务业 PMI 数据均不及预期，但受美股上演 V 型反转等因素影响，美国国债收益率震荡上行；本周中，受美联储 1 月货币政策会议释放鹰派政策信号等因素影响，美国国债收益率震荡上行；本周五（1 月 28 日），美国 1 月密歇根大学消费者信心指数终值数据不及预期，显示变异病毒疫情与通胀现状加剧了消费者的担忧情绪，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上周上行 1.1BP，本周收于 1.770%。
- 德国国债价格较上周下跌。本周初，德国 1 月制造业与服务业 PMI 数据均好于预期，但受欧洲股指集体下挫等因素影响，德国国债收益率震荡下行；本周中，乌克兰局势升级或对欧洲经济带来重大打击，但全球央行鹰派表态对冲其影响，德国国债收益率震荡上行；本周五，市场机构预测一季度欧元区平均通胀水平可能远高于欧央行预估值，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上周上行 2.0BP，本周收于-0.045%。

表 9：主要国家政府债券收益率变动

美国国债	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	1.162	16.1	43.0	43.0
5 年	1.613	5.6	35.0	35.0
10 年	1.770	1.1	25.9	25.9
30 年	2.073	0.2	17.0	17.0
德国国债	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	-0.607	1.1	1.3	1.3
5 年	-0.305	2.8	14.8	14.8
10 年	-0.045	2.0	13.2	13.2
30 年	0.239	0.8	4.2	4.2

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场本周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体上行，10年期美元利率掉期率较上周上行 2.27BP，本周收于 1.8423%。

表 10：美元利率掉期率变动

	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	1.3146	12.94	37.33	37.33
10 年	1.8423	2.27	26.13	26.13
30 年	1.9096	1.61	17.85	17.85

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场本周概览

- 黄金价格较上周下跌 2.30%，本周最高 1853.67 美元/盎司、最低 1779.20 美元/盎司，收于 1791.03 美元/盎司。本周金价震荡下跌，主要受美联储 1 月货币政策会议释放鹰派信号等因素影响，但俄乌危机持续提振市场避险需求，限制金价跌幅。预计短期内金价保持震荡行情，美国劳动力市场表现偏强支持美联储收紧货币政策的决策，但作为对冲通胀的工具，黄金或进一步受到市场追捧。预计下周阻力位 1819.80 美元/盎司，支撑位 1763.30 美元/盎司。
- 白银价格较上周下跌 7.49%，本周最高 24.30 美元/盎司、最低 22.11 美元/盎司，收于 22.42 美元/盎司。预计下周阻力位 23.39 美元/盎司，支撑位 21.56 美元/盎司。
- 铂金价格较上周下跌 2.10%，本周最高 1061.84 美元/盎司、最低 990.00 美元/盎司，收于 1007.60 美元/盎司。预计下周阻力位 1024.70 美元/盎司，支撑位 1002.30 美元/盎司。
- 钯金价格较上周上涨 12.79%，本周最高 2392.68 美元/盎司、最低 2088.86 美元/盎司，收于 2376.93 美元/盎司。预计下周阻力位 2512.70 美元/盎司，支撑位 2245.00 美元/盎司。

表 11：贵金属市场主要品种价格变动

品种	收盘价	较上周 (%)	较上月末 (%)
黄金	1791.03	-2.30%	-2.04%
白银	22.42	-7.49%	-3.66%
铂金	1007.60	-2.10%	4.68%
钯金	2376.93	12.79%	25.61%

数据来源：路透

◆ 原油市场本周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较上周上涨 2.90%，本周最高 88.84 美元/桶、最低 81.90 美元/桶，收于 87.29 美元/桶。本周油价上涨，主要受东欧局势紧张加剧市场对原油供应受扰的担忧、多国应对奥密克戎疫情政策日趋常态化利好原油需求前景等因素影响。预计短期内油价或高位震荡，近期油价波动受地缘政局形势与库存规模变动等因素影响可能加大。预计下周阻力位 88.90 美元/桶，支撑位 85.69 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较上周上涨 2.08%，本周最高 90.27 美元/桶、最低 84.22 美元/桶，收于 88.88 美元/桶。预计下周阻力位 92.23 美元/桶，支撑位 88.86 美元/桶。

表 12：原油市场主要品种价格变动

	收盘价	较上周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX WTI 主力合约	87.29	2.90%	16.15%
ICE Brent 主力合约	88.88	2.08%	14.65%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场本周概览

- LME3 月期铜价格较上周下跌 4.40%，本周最高 9964.00 美元/吨、最低 9496.00 美元/吨，收于 9496.00 美元/吨。本周铜价震荡下跌，主要受美联储加息次数较预期提升等因素影响，但投资者担忧俄乌局势对于铜供应端的扰动，限制了铜价跌幅。预计短期内铜价将加剧震荡，主要受适逢国内春节消费淡季、铜库存规模持续低位运行等因素共同影响。预计下周阻力位 9714.75 美元/吨，支撑位 9277.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较上周上涨 1.24%，本周最高 3134.00 美元/吨、最低 3009.00 美元/吨，收于 3060.00 美元/吨。预计下周阻力位 3099.00 美元/吨，支撑位 3021.00 美元/吨。

表 13：基本金属市场主要品种价格变动

	收盘价	较上周 (%)	较上月末 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	9496.00	-4.40%	-2.66%
LME 3 月铝	3060.00	1.24%	8.78%

数据来源：彭博

◆ 农产品市场本周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较上周上涨 4.01%，本周最高 1479.00 美分/蒲式耳、最低 1382.50 美分/蒲式耳，收于 1471.75 美分/蒲式耳。本周豆价继续上行，主要受南美部分产区高温干旱缺水情况持续、阿根廷比索贬值促使当地农户囤积大豆、美豆出口需求强劲等因素影响。预计短期内豆价保持上涨行情，南美新作大豆将呈现紧张格局对豆价构成较强支撑。预计下周阻力位 1505.88 美分/蒲式耳，支撑位 1437.63 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	较上周 (%)	较上月末 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	787.25	1.12%	2.21%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1471.75	4.01%	9.85%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	636.25	2.95%	7.38%
ICE 棉花(美分/磅)	123.56	2.05%	9.68%
ICE 白糖(美分/磅)	18.22	-3.55%	-3.14%

数据来源：路透

◆ 天然气市场本周概览

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较上周上涨 25.03%，本周最高 4.876 美元/百万英热单位、最低 3.693 美元/百万英热单位，收于 4.690 美元/百万英热单位。本周天然气价格大幅上涨，主要受俄乌地缘政治紧张局势对欧洲天然气进口造成扰动、美国东北部遭遇冬季风暴天气袭击等因素影响。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，但今冬美国天气呈现不确定性、库存紧张忧虑情绪逐步缓解等，限制气价上行空间。预计下周阻力位 5.160 美元/百万英热单位，支撑位 4.221 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	较上周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气	4.690	25.03%	30.68%

数据来源：路透