

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	13
贵金属市场上周概览	16
原油市场上周概览	17
基本金属市场上周概览	18
农产品市场上周概览	19
天然气市场上周概览	20

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6.3692,较前周贬值约0.06%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.07%,上周收于6.3700;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行8个点,上周收于1588。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行183个点,上周收于6.5335。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.57%,上周收于96.019。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.69%,上周收于1.1317。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.65%,上周收于114.41。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.39%,上周收于0.7223。
- **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1.84%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1.93%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行2BP,上周收于2.87%;5年期国债收益率较前周下行1BP,上周收于2.84%。
 - ✓ 一级市场:财政部发行3和6个月期贴现国债;进出口行招标发行1、2、3、5和10年期国债。
- **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53支,规模合计737.4亿元;短期融资券5支,规模合计29亿元;中期票据30支,规模合计262.5亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券和企业债收益率均小幅震荡、中期票据收益率小幅上行。
- **外币利率市场上周概览(10年期国债)**
 - ✓ 美国国债价格下跌,10年期美国国债收益率较前周上涨9.1BP,上周收于1.493%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,10年期德国国债收益率较前周上涨12.8BP,上周收于-0.250%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨0.58%,上周收于1808.12美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨2.65%,上周收于22.94美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周上涨4.79%,上周收于974.60美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨9.37%,上周收于1948.54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5.16%,上周收于73.76美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨5.00%,上周收于76.51美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨2.04%,上周收于9639.00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4.23%,上周收于1342.50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上涨0.08%,上周收于3.627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（12月24日）报6.3692，较前周贬值约0.06%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.07%，上周最高6.3653、最低6.3885，收于6.3700，波幅为0.36%。上周受美元指数下行等因素影响，人民币对美元汇率小幅升值。预计人民币汇率窄幅震荡，受国常会提出要保持人民币汇率基本稳定、年末市场交投清淡等因素影响，预计在岸人民币对美元汇率将在6.3500-6.4000区间浮动。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点小幅震荡，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8个点，上周最高1638.88、最低1554，收于1588，波幅为5.32%。
- 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183个点，上周最高6.5703、最低6.5160，收于6.5335，波幅为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)
即期汇率						
中间价	—	—	6.3692	41	-102	-1557
银行间市场汇价	6.3653	6.3885	6.3700	-42	52	-1698
掉期点						
1 个月期限	188	168	169.5	-4	-26.5	39.5
2 个月期限	363.5	333.5	340	1	-28	68
3 个月期限	488	453	460	10	-2	75
6 个月期限	886.88	848.01	848.01	-6.99	-22.49	108.01
1 年期限	1638.88	1554	1588	-8	-58	157

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	6.4205	6.3700	6.3875	-163	-1387	5.5
2 个月期限	6.4380	6.3855	6.403	-163	-1352	-10
3 个月期限	6.4512	6.3990	6.4165	-161	-1347	5
6 个月期限	6.4825	6.4410	6.4585	-153	-1285	36.99
1 年期限	6.5703	6.5160	6.5335	-183	-1257	47

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 0.57%，上周最高 96.690、最低 95.990，收于 96.019。上周美元指数震荡下跌，主要受疫情担忧情绪有所缓解、美国部分经济数据向好提振市场风险偏好等因素影响。预计本周阻力位 97.800，支撑位 95.000。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.69%，上周最高 1.1343、最低 1.1233，收于 1.1317。上周欧元兑美元震荡上涨，主要受美元指数弱势回调、投资者预期欧洲央行的加息时点可能提前等因素影响。预计本周阻力位 1.1500，支撑位 1.1100。
- 美元兑日元较前周上涨 0.65%，上周最高 114.51、最低 113.31，收于 114.41。上周美元兑日元震荡上涨，主要受市场风险情绪升温、日本央行维持宽松货币政策等因素影响。预计本周阻力位 116.00，支撑位 113.00。
- 澳元兑美元较前周上涨 1.39%，上周最高 0.7251、最低 0.7080，收于 0.7223。上周澳元兑美元震荡上涨，主要受大宗商品价格上行、市场风险情绪升温等因素影响。预计本周阻力位 0.7400，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	96.019	-0.57%	0.03%
欧元/美元	1.1317	0.69%	-0.17%
美元/日元	114.41	0.65%	1.13%
澳元/美元	0.7223	1.39%	1.40%

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 1.84% 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 1.93% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周五（12 月 20 日-12 月 24 日）分别进行逆回购操作 200 亿元，当日均有逆回购到期 100 亿元。本周（12 月 27 日-12 月 31 日）将进行 500 亿元逆回购操作，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)	1.84	-2	-33
7 天 Shibor (1W)	1.94	-21	-35
3 月期 Shibor (3M)	2.50	1	1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.85	-4	-42
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.93	-37	-57

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周上行2BP，上周收于2.34%；5年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于2.65%；10年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.87%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于2.38%；5年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于2.84%；10年期国开债收益率较前周下行1BP，上周收于3.19%。

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	2.34	2	9
3年期	2.50	0	-2
5年期	2.65	-3	-2
7年期	2.83	-3	-2
10年期	2.87	-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	2.38	1	0
3年期	2.82	1	1
5年期	2.84	-1	-6
7年期	3.02	-2	-7
10年期	3.19	-1	-2

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 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.2844%和 2.2853%。
- 政策性金融债方面，上周三（12 月 22 日）进出口行招标发行 1 和 2 年期固息债，中标利率分别为 2.1986%和 2.4982%；上周四（12 月 23 日）进出口行招标发行 1、3 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.1499%、2.6120%和 3.1502%；上周五进出口行招标发行 5 年期固息债，中标利率为 2.48%。

◆ 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区间下行 2 至 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下行 0 至 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	2.27	-2	-4
6 月期	2.25	-2	-4
9 月期	2.26	-2	-5
1 年期	2.26	-3	-6
3 年期	2.42	-4	-8
4 年期	2.53	-4	-8
5 年期	2.62	-4	-7
7 年期	2.76	-4	-8
10 年期	2.90	-4	-8
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.50	0	-4
9 月期	2.51	-1	-6
1 年期	2.53	-2	-7
2 年期	2.66	-2	-8
3 年期	2.80	-2	-8
4 年期	2.93	-3	-9
5 年期	3.05	-4	-9
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 53 支，规模合计 737.4 亿元；短期融资券 5 支，规模合计 29 亿元；中期票据 30 支，规模合计 262.5 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动 0 至 8BP。
- 上周五（12 月 24 日），央行货币政策委员会 2021 年第四季度例会召开，对下一阶段货币政策走向进行了展望。会议除了继续强调“保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长的稳定性，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”外，还指出要增强政策的“前瞻性、精准性、自主性，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，更加主动有为，加大对实体经济的支持力度”。总体上看，本季度例会秉承中央经济工作会议对当前经济形势的判断，进一步明确了下一步货币政策将向稳增长方向倾斜，重点是通过金融总量适度扩张，加大对实体经济的支持力度。

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 南航股 SCP034		120D		AAA	
21 镇江交通 SCP011		180D		AA+	
21 海尔金控 SCP009	3.1800	256D	7.0000	AAA	
21 安市淮阴 SCP004		270D		AA	
21 国新控股 SCP009	2.3800	180D	30.0000	AAA	
21 广核电力 GN001	2.3500	120D	10.0000	AAA	
21 云投 SCP024	5.3000	90D	10.0000	AAA	
21 电网 SCP034	2.3100	170D	80.0000	AAA	
21 西安高新 SCP002	3.2000	270D	15.0000	AAA	
21 云能投 SCP017	4.6500	60D	10.0000	AAA	
21 首发 SCP002	2.3800	90D	15.0000	AAA	

21 徐工集团 SCP014	2.4700	120D	5.0000	AAA
21 江铜 SCP008	2.2900	180D	15.0000	AAA
21 广州地铁 SCP013	2.5000	270D	30.0000	AAA
21 新郑投资 SCP001	3.8000	270D	10.0000	AA+
21 南浔交投 SCP002	5.0800	270D	7.0000	AA
21 南京高科 SCP008	2.8000	90D	2.5000	AA+
21 天富 SCP003	5.5000	270D	3.0000	AA+
21 济宁高控 SCP001	4.0000	270D	3.5000	AA+
21 徐州高新 SCP002	3.2000	75D	2.5000	AA
21 徐工股份 SCP004	2.4800	175D	7.0000	AAA
21 大装备 SCP001	4.6000	180D	5.0000	AA+
21 南电 SCP016	2.3800	210D	70.0000	AAA
21 南电 SCP017	2.3900	240D	50.0000	AAA
21 桐昆 SCP006	2.7900	270D	3.0000	AA+
21 南安市贸 SCP002	3.4000	270D	3.0000	AA
21 天津轨交 SCP003	3.3900	270D	5.0000	AAA
21 金科地产 SCP004	6.8000	270D	8.0000	AAA
21 昆明高速 SCP001	5.4000	270D	2.0000	AA+
21 中山公用 SCP005	2.8800	270D	5.0000	AA+
21 汾湖投资 SCP002	3.0800	270D	5.0000	AA+
21 安建控股 SCP001	3.8000	270D	8.6000	AA+
21 三一 SCP015	2.4500	58D	10.0000	AAA
21 南电 SCP015	2.3500	120D	80.0000	AAA
21 浙能源 SCP016	2.5800	177D	10.0000	AAA
21 运城城投 SCP003	6.5000	270D	5.0000	AA
21 华电江苏 SCP043	2.4600	180D	3.0000	AAA
21 沪机场股 SCP008	2.3800	90D	20.0000	AAA
21 国航 SCP006	2.4900	268D	20.0000	AAA
21 恒逸 SCP006	6.4000	270D	5.0000	AA+
21 深圳水务 SCP005	2.6500	92D	7.0000	AAA
21 淮南产业 SCP003	6.0000	270D	3.4000	AA
21 南通经开 SCP004	2.9000	270D	4.0000	AAA
21 成都九联 SCP001	3.0900	180D	5.0000	AA+
21 袍江工业 SCP003	2.7500	60D	10.0000	AA+
21 华能水电 SCP015	2.5000	93D	5.0000	AAA
21 凯盛科技 SCP007	3.1900	125D	5.0000	AA+
21 电网 SCP033	2.4000	140D	20.0000	AAA
21 华发实业 SCP003	3.7000	180D	15.9000	AAA
21 广州开投 SCP001	2.7500	270D	5.0000	AA+
21 中建材集 SCP005	2.4600	270D	5.0000	AAA
21 云能投 SCP016	4.5000	60D	20.0000	AAA
21 光明 SCP002	2.3000	90D	30.0000	AAA
21 华工科技 SCP001	2.6000	90D	2.0000	AA+
21 徐工股份 SCP003	2.4800	189D	10.0000	AAA

21 淮南建发 SCP001	4.1700	270D	10.0000	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
21 盐城国投 CP006	5.5000	365D	5.0000	AA+	
21 宜兴经开 CP001	2.9800	365D	4.0000	AA+	
21 贵州高速 CP006	2.9900	365D	7.0000	AAA	
21 通泰 CP002	6.5000	365D	10.0000	AA	
21 扬州绿产 CP002	3.4500	365D	3.0000	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 京城建 MTN003		2.0000		AAA	
21 金东城投 MTN002		3.0000		AA+	
21 大行临港 MTN001	4.0000	3.0000	5.0000	AA	
21 淮安开发 MTN004	5.3000	2.0000	6.0000	AA+	
21 长兴金融 MTN002	4.9300	5.0000	5.0000	AA+	
21 海鸿投资 MTN001	3.6000	3.0000	7.0000	AA+	
21 鲁高速 MTN009	3.1500	2.0000	10.0000	AAA	
21 华能江苏 MTN001 (碳中和债)	2.9500	3.0000	3.0000	AAA	
21 中节能 GN003	3.6500	3.0000	5.0000	AAA	
21 株国投 MTN003		5.0000		AA+	
21 镇江文旅 MTN002	6.9000	2.0000	5.0000	AA+	
21 杭州国资 MTN002	3.1500	3.0000	12.0000	AA+	
21 柯桥国资 MTN002	3.4700	3.0000	7.2000	AA+	
21 泰州城建 MTN003	3.5000	3.0000	4.0000	AA+	
21 科学广州 MTN003	3.8200	3.0000	20.0000	AA+	
21 九龙园 MTN003	4.8000	3.0000	4.0000	AA	
21 长江开发 MTN001	4.7700	3.0000	5.0000	AA	
21 金华融盛 MTN003	5.0000	5.0000	10.0000	AA	
21 三峰环境 GN001	3.0100	3.0000	10.0000	AAA	
21 南电 MTN004 (革命老区)	2.8700	3.0000	20.0000	AAA	
21 淮安国投 MTN003	3.9000	3.0000	8.0000	AA+	
21 苏海投资 MTN001	7.0000	3.0000	5.0000	AA	
21 珠海港 MTN006	5.0000	3.0000	10.0000	AA+	
21 东方电气 MTN003 (碳中和债)	3.0000	3.0000	1.9000	AAA	
21 湘高速 MTN007	3.5300	7.0000	20.0000	AAA	
21 山西建投 MTN002	5.7900	2.0000	5.0000	AAA	
21 东南国资 MTN002	3.2900	2.0000	28.0000	AAA	
21 邹城城资 MTN002	3.7000	3.0000	5.0000	AA+	
21 乐清国投 MTN002	3.8700	5.0000	3.0000	AA+	
21 孝感高创 MTN001	6.0000	3.0000	5.0000	AA	
21 城发投资 MTN001	5.2000	3.0000	5.4000	AA+	

21 京能源 MTN002 (可持 续挂钩)	2.9500	3.0000	15.0000	AAA
21 山西建投 MTN006	5.7900	2.0000	13.0000	AAA
21 京城建 MTN003		2.0000		AAA
21 金东城投 MTN002		3.0000		AA+
21 大行临港 MTN001	4.0000	3.0000	5.0000	AA
21 淮安开发 MTN004	5.3000	2.0000	6.0000	AA+
21 长兴金融 MTN002	4.9300	5.0000	5.0000	AA+
21 海鸿投资 MTN001	3.6000	3.0000	7.0000	AA+
21 鲁高速 MTN009	3.1500	2.0000	10.0000	AAA
21 华能江苏 MTN001 (碳 中和债)	2.9500	3.0000	3.0000	AAA
21 中节能 GN003	3.6500	3.0000	5.0000	AAA
21 株国投 MTN003		5.0000		AA+
21 镇江文旅 MTN002	6.9000	2.0000	5.0000	AA+
21 杭州国资 MTN002	3.1500	3.0000	12.0000	AA+
21 柯桥国资 MTN002	3.4700	3.0000	7.2000	AA+
21 泰州城建 MTN003	3.5000	3.0000	4.0000	AA+
21 科学广州 MTN003	3.8200	3.0000	20.0000	AA+
21 九龙园 MTN003	4.8000	3.0000	4.0000	AA
21 长江开发 MTN001	4.7700	3.0000	5.0000	AA
21 金华融盛 MTN003	5.0000	5.0000	10.0000	AA
21 三峰环境 GN001	3.0100	3.0000	10.0000	AAA
21 南电 MTN004 (革命老 区)	2.8700	3.0000	20.0000	AAA
21 淮安国投 MTN003	3.9000	3.0000	8.0000	AA+
21 苏海投资 MTN001	7.0000	3.0000	5.0000	AA
21 珠海港 MTN006	5.0000	3.0000	10.0000	AA+
21 东方电气 MTN003 (碳 中和债)	3.0000	3.0000	1.9000	AAA
21 湘高速 MTN007	3.5300	7.0000	20.0000	AAA
21 山西建投 MTN002	5.7900	2.0000	5.0000	AAA
21 东南国资 MTN002	3.2900	2.0000	28.0000	AAA
21 邹城城资 MTN002	3.7000	3.0000	5.0000	AA+
21 乐清国投 MTN002	3.8700	5.0000	3.0000	AA+
21 孝感高创 MTN001	6.0000	3.0000	5.0000	AA
21 城发投资 MTN001	5.2000	3.0000	5.4000	AA+
21 京能源 MTN002 (可持 续挂钩)	2.9500	3.0000	15.0000	AAA
21 山西建投 MTN006	5.7900	2.0000	13.0000	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，收益率小幅震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 9BP，上周收于 2.84%；6 个月品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 2.75%；1 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.77%。
- 中期票据方面，收益率小幅上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.09%；5 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 3.43%。
- 企业债方面，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 2.98%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.33%；10 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.71%。

◆ 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。上周前两个交易日，美国方面无重要数据公布，市场预期美联储政策收紧步伐或将加快，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周三（12月22日），美国方面公布的三季度GDP环比折合年率好于预期，但美国疫情形势严峻，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周最后两个交易日，美国方面公布的耐用品订单数据和密歇根大学消费者信心均好于预期，受此影响，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9.1BP，上周收于1.493%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周前四个交易日，欧洲方面无重要数据公布，欧央行官员鹰派言论以及欧洲能源紧俏推升市场避险情绪，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五（12月24日），欧洲方面无重要数据公布，美国加大对欧洲液化天然气出口带动欧洲天然气价格有所回落，受此影响，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上涨12.8BP，上周收于-0.250%。

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	0.688	5.1	12.3	56.7
5 年	1.242	6.7	8.2	88.1
10 年	1.493	9.1	4.8	58.0
30 年	1.905	9.9	11.4	26.0
德国国债				
2 年	-0.679	4.1	5.8	2.1
5 年	-0.513	9.4	10.5	22.5
10 年	-0.250	12.8	9.9	31.9
30 年	0.117	15.4	17.5	27.5

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，10年期美元利率掉期率较前周上涨10.45BP，上周收于1.5710%。

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	0.9280	5.24	12.37	73.02
10年	1.5710	10.45	4.90	64.57
30年	1.7452	12.54	11.00	34.32

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.58%，上周最高 1812.31 美元/盎司、最低 1783.90 美元/盎司，收于 1808.12 美元/盎司。上周金价震荡上涨，受通胀水平持续高位、节日临近市场交投谨慎等因素影响。预计贵金属相对强势，美联储货币政策偏鹰施压贵金属，但市场逐步消化美联储政策以及通胀上升预期等对贵金属构成支撑。预计本周阻力位 1818.60 美元/盎司，支撑位 1799.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 2.65%，上周最高 22.97 美元/盎司、最低 22.16 美元/盎司，收于 22.94 美元/盎司。预计本周阻力位 23.19 美元/盎司，支撑位 22.58 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 4.79%，上周最高 976.50 美元/盎司、最低 916.11 美元/盎司，收于 974.60 美元/盎司。预计本周阻力位 994.90 美元/盎司，支撑位 955.40 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 9.37%，上周最高 1960.80 美元/盎司、最低 1691.57 美元/盎司，收于 1948.54 美元/盎司。预计本周阻力位 2048.40 美元/盎司，支撑位 1852.40 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	1808.12	0.58%	1.94%
白银	22.94	2.65%	0.62%
铂金	974.60	4.79%	4.31%
钯金	1948.54	9.37%	12.11%

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 5.16%，上周最高 73.95 美元/桶、最低 66.12 美元/桶，收于 73.76 美元/桶。上周油价震荡上涨，主要受市场逐步消化变种病毒对石油需求的冲击、美国原油库存下降幅度超预期等因素影响。预计油价走势高位震荡，美伊核谈暂停令伊朗石油重返市场的时间进一步推后、近期欧洲能源危机加剧等将利好油价，但多国防疫措施收紧、OPEC+供给调整等事件将对市场形成扰动。预计本周阻力位 76.03 美元/桶，支撑位 71.49 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 5.00%，上周最高 77.00 美元/桶、最低 69.28 美元/桶，收于 76.51 美元/桶。预计本周阻力位 78.98 美元/桶，支撑位 74.38 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	73.76	5.16%	10.60%
ICE Brent 主力合约	76.51	5.00%	8.96%

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 2.04%，上周最高 9642.00 美元/吨、最低 9446.00 美元/吨，收于 9639.00 美元/吨。上周铜价震荡上涨，受欧洲能源危机引发市场对供给的担忧、病毒担忧缓解提振需求端等因素影响。预计短期内铜价区间震荡，主要受全球疫情反复推升市场避险情绪、低库存格局延续、能源成本上升等因素影响。预计本周阻力位 9737.00 美元/吨，支撑位 9541.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 4.19%，上周最高 2848.00 美元/吨、最低 2663.00 美元/吨，收于 2848.00 美元/吨。预计本周阻力位 2940.50 美元/吨，支撑位 2755.50 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	9639.00	2.04%	1.99%
LME 3 月铝	2848.00	4.19%	8.50%

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 4.23%，上周最高 1342.50 美分/蒲式耳、最低 1280.50 美分/蒲式耳，收于 1342.50 美分/蒲式耳。上周豆价大幅上涨，受市场担忧极端天气施压大豆供给等因素影响。预计豆价短期内震荡，市场将聚焦于巴西和阿根廷产区的气象情况以及美豆出口销售情况。预计本周阻力位 1369.75 美分/蒲式耳，支撑位 1315.25 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)	815.30	5.23%	3.20%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1342.50	4.23%	9.15%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	606.80	2.41%	6.64%
ICE 棉花(美分/磅)	109.15	1.62%	2.57%
ICE 白糖(美分/磅)	19.23	0.52%	3.55%

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 0.08%，上周最高 3.930 美元/百万英热单位、最低 3.518 美元/百万英热单位，收于 3.627 美元/百万英热单位。上周天然气价格小幅上涨，受美国天然气出口可能保持强劲、预报显示美国气温回暖压制需求等上下行因素影响。预计天然气价格震荡加剧，受美国当前平均气温变化加大、变异病毒扩散、供给波动等不确定性影响，天然气波动加剧。预计本周阻力位 3.885 美元/百万英热单位，支撑位 3.581 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	3.627	0.08%	-20.20%

数据来源：路透