

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 .....12  
 贵金属市场上周概览 .....14  
 原油市场上周概览 .....15  
 基本金属市场上周概览 .....16  
 农产品市场上周概览 .....17  
 天然气市场上周概览 .....18

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6.7898,较前周贬值约2.31%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约1.45%,上周收于6.7830;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行205个点,上周收于-10。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行542个点,上周收于6.8210。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周上涨0.87%,上周收于104.563。
  - ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.33%,上周收于1.0411。
  - ✓ 美元兑日元较前周下跌1.05%,上周收于129.19。
  - ✓ 澳元兑美元较前周下跌1.95%,上周收于0.6939。
- **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1.32%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1.64%附近。
  - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行2BP,上周收于2.81%;5年期国开债收益率较前周下行3BP,上周收于2.74%。
  - ✓ 一级市场:财政部招标发行24、63和91天期贴现国债,以及2、7和10年期付息国债;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91天,以及1、3、5、7和10年期固息债,进出口行招标发行1、2和7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34支,规模合计365.40亿元;短期融资券5支,规模合计56.00亿元;中期票据29支,规模合计287.31亿元。
  - ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、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20.8BP,上周收于2.919%。
  - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下行18.4BP,上周收于0.948%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周下跌3.81%,上周收于1811.15美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周下跌5.68%,上周收于21.07美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周下跌2.54%,上周收于938.50美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周下跌5.05%,上周收于1943.64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0.75%,上周收于108.30美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌1.77%,上周收于111.22美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌1.87%,上周收于9212.50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1.32%,上周收于1646.25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4.50%,上周收于7.622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（5月13日）报6.7898，较前周贬值约2.31%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约1.45%，上周最高6.6895、最低6.8150，收于6.7830，波幅为1.85%。上周受美元指数走强、市场避险情绪抬升、国内部分经济数据走弱等因素影响，人民币对美元汇率继续贬值。本周受美联储加息预期进一步升温、客盘逢高结汇有所增加、银行间市场预期平稳等因素影响，预计人民币汇率宽幅震荡，在岸人民币对美元汇率将在6.7500-6.8300区间浮动。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较清淡，各期限掉期点有所下行，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205个点，上周最高120、最低-70，收于-10，波幅为97.44%。
- 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542个点，上周最高6.8665、最低6.7312，收于6.8210，波幅为1.98%。

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<br>(点) | 较上月<br>末(点) | 较去年<br>末(点) |
|-------------|--------|--------|--------|------------|-------------|-------------|
| <b>即期汇率</b> |        |        |        |            |             |             |
| 中间价         | -      | -      | 6.7898 | 1566       | 1721        | 4141        |
| 银行间市场汇价     | 6.8150 | 6.6895 | 6.7830 | 985        | 1964        | 4100        |
| <b>掉期点</b>  |        |        |        |            |             |             |
| 1个月期限       | 52     | 34     | 43.50  | -15.50     | -33.50      | -145.50     |
| 2个月期限       | 80     | 55     | 77     | -26        | -45         | -219        |
| 3个月期限       | 116    | 66     | 77     | -58        | -97         | -353        |
| 6个月期限       | 101    | -40    | 67     | -100.04    | -231        | -733        |
| 1年期限        | 120    | -70    | -10    | -205       | -405        | -1504       |

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<br>(点) | 较去年末<br>(点) | 与境内价<br>差(点) |
|-------|--------|--------|--------|------------|-------------|--------------|
| 1个月期限 | 6.8390 | 6.6923 | 6.7860 | 792        | 4101        | -14          |
| 2个月期限 | 6.8519 | 6.7033 | 6.8000 | 772        | 4086        | 93           |
| 3个月期限 | 6.8689 | 6.7168 | 6.8095 | 732        | 4051        | 188          |
| 6个月期限 | 6.8580 | 6.7295 | 6.8170 | 632        | 3721        | 273          |
| 1年期限  | 6.8665 | 6.7312 | 6.8210 | 542        | 3041        | 390          |

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 0.87%，上周最高 105.005、最低 103.372，收于 104.563。上周美元指数震荡上涨，受美股大幅波动刺激市场避险情绪、美国 4 月通胀数据高位徘徊等因素影响。预计本周阻力位 106.500，支撑位 103.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.33%，上周最高 1.0592、最低 1.0348，收于 1.0411。上周欧元兑美元震荡下跌，受欧元区投资者信心指数下滑至近两年低位等因素影响。预计本周阻力位 1.0600，支撑位 1.0250。
- 美元兑日元较前周下跌 1.05%，上周最高 131.34、最低 127.50，收于 129.19。上周美元兑日元震荡下跌，受市场避险情绪高涨提振日元表现等因素影响。预计本周阻力位 131.00，支撑位 127.00。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.95%，上周最高 0.7078、最低 0.6827，收于 0.6939。上周澳元兑美元震荡下跌，受美元指数表现强势等因素影响。预计本周阻力位 0.7200，支撑位 0.6700。

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   | 104.563 | 0.87%   | 1.56%    |
| 欧元/美元  | 1.0411  | -1.33%  | -1.23%   |
| 美元/日元  | 129.19  | -1.05%  | -0.49%   |
| 澳元/美元  | 0.6939  | -1.95%  | -1.76%   |

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 1.32% 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 1.64% 附近。央行公开市场方面，上周一至上周三（5 月 9 日-5 月 11 日）每日均进行逆回购操作 100 亿元、当日均无逆回购到期；上周四至上周五（5 月 12 日-5 月 13 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（5 月 16 日-5 月 20 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)    | 1.31    | 2       | -53      |
| 7 天 Shibor (1W)   | 1.67    | -3      | -34      |
| 3 月期 Shibor (3M)  | 2.16    | -4      | -6       |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001)  | 1.33    | 4       | -57      |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 1.60    | 0       | -42      |

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于2.01%；5年期国债收益率较前周下行5BP，上周收于2.56%；10年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于2.81%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行6BP，上周收于2.08%；5年期国开债收益率较前周下行3BP，上周收于2.74%；10年期国开债收益率与前周持平，上周收于3.06%。

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  | 2.01     | -4      | -2       |
| 3年期  | 2.23     | -6      | -6       |
| 5年期  | 2.56     | -5      | -4       |
| 7年期  | 2.73     | -3      | -4       |
| 10年期 | 2.81     | -2      | -2       |

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         | 2.08     | -6      | -5       |
| 3年期         | 2.57     | -2      | -1       |
| 5年期         | 2.74     | -3      | -4       |
| 7年期         | 2.95     | -4      | -4       |
| 10年期        | 3.06     | 0       | -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，上周三财政部发行 24 和 63 天期贴现国债、2 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 1.3140%、1.6011%、2.2157% 和 2.7846%；上周五财政部发行 91 天期贴现国债和 10 年期付息国债，中标利率分别为 1.5983% 和 2.76%。
- 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 2.5557% 和 2.8150%。上周二（5 月 10 日）国开行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 1.8541%、2.4587% 和 2.6665%；农发行招标发行 2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 2.3332% 和 2.9778%。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 1.9186% 和 3.0839%。上周四国开行招标发行 91 天期以及 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 1.4974%、2.55%、2.9530% 和 2.9463%。上周五进出口行招标发行 1、2 和 7 年期固息债，中标利率分别为 1.9041%、2.33% 和 2.8596%。

## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率震荡下行。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整体下行 4 至 11BP；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整体下行 5 至 8BP。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                        | 1.92     | -11      | -14      |
| 6 月期                        | 2.01     | -10      | -10      |
| 9 月期                        | 2.07     | -7       | -9       |
| 1 年期                        | 2.11     | -7       | -7       |
| 3 年期                        | 2.33     | -5       | -5       |
| 4 年期                        | 2.45     | -4       | -3       |
| 5 年期                        | 2.55     | -4       | -3       |
| 7 年期                        | 2.68     | -4       | -3       |
| 10 年期                       | 2.83     | -4       | -3       |
| <b>3 月 Shibor (ACT/360)</b> |          |          |          |
| 6 月期                        | 2.22     | -8       | -9       |
| 9 月期                        | 2.29     | -7       | -7       |
| 1 年期                        | 2.36     | -6       | -7       |
| 2 年期                        | 2.53     | -7       | -7       |
| 3 年期                        | 2.68     | -6       | -6       |
| 4 年期                        | 2.82     | -5       | -5       |
| 5 年期                        | 2.94     | -5       | -5       |
| <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 34 支，规模合计 365.40 亿元；短期融资券 5 支，规模合计 56.00 亿元；中期票据 29 支，规模合计 287.31 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限下行 2 至 9BP。
- 上周，李克强主持召开国务院常务会议，要求财政货币政策以就业优先为导向稳住经济大盘。全国促进外贸外资平稳发展电视电话会议上周在京举行，胡春华在会上强调，要毫不动摇坚持“动态清零”总方针，高效统筹疫情防控和经济社会发展，扎实做好稳外贸稳外资工作，积极努力稳住外贸外资基本盘。
- 上周日（5 月 15 日），人民银行和银保监会发布《关于调整差别化住房信贷政策有关问题的通知》，将首套房个人住房贷款利率下限调整为 LPR 减 20BP，二套房个人住房贷款利率下限不变。本次利率下限调整是对政治局会议中房地产政策取态的具体落地，以期改善当前销售低迷状态，其影响效果仍须观察终端利率变动情况及房企信用风险应对措施。

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 (天) | 发行规模 (亿元) | 主体评级 | 债项评级 |
|----------------|----------|----------|-----------|------|------|
| 22 越秀租赁 SCP002 | 2.0000   | 90D      | 8.0000    | AAA  |      |
| 22 平安租赁 SCP005 | 2.2000   | 115D     | 20.0000   | AAA  |      |
| 22 东方电气 SCP002 | 2.0000   | 90D      | 10.0000   | AAA  |      |
| 22 顺丰泰森 SCP003 | 2.4000   | 270D     | 10.0000   | AAA  |      |
| 22 光大集团 SCP006 | 2.0000   | 270D     | 20.0000   | AAA  |      |
| 22 招商公路 SCP001 | 2.0000   | 60D      | 20.0000   | AAA  |      |
| 22 国盛 SCP003   | 2.0000   | 90D      | 6.0000    | AAA  |      |
| 22 中电投 SCP015  | 2.0000   | 127D     | 20.0000   | AAA  |      |
| 22 雅砻江 SCP001  | 2.0000   | 155D     | 10.0000   | AAA  |      |
| 22 滨建投 SCP006  | 4.6900   | 180D     | 5.0000    | AAA  |      |
| 22 南京医药 SCP003 | 2.0400   | 270D     | 5.0000    | AA+  |      |
| 22 宿迁新城 SCP002 | 2.8000   | 270D     | 6.1000    | AA   |      |
| 22 张江高科 SCP001 | 2.0000   | 180D     | 8.0000    | AAA  |      |
| 22 陕西金控 SCP001 | 2.4900   | 180D     | 5.0000    | AAA  |      |
| 22 中交一公 SCP007 | 2.0000   | 30D      | 10.0000   | AAA  |      |
| 22 宁沪高 SCP019  | 2.0000   | 121D     | 4.0000    | AAA  |      |
| 22 蒙东能源 SCP001 | 2.3700   | 180D     | 10.0000   | AAA  |      |
| 22 花园 SCP002   | 6.5000   | 246D     | 4.8000    | AA+  |      |
| 22 光大集团 SCP005 | 2.0000   | 268D     | 20.0000   | AAA  |      |
| 22 万华化学 SCP001 | 2.0400   | 268D     | 12.0000   | AAA  |      |
| 22 国投交控 SCP002 | 2.2500   | 180D     | 5.0000    | AAA  |      |
| 22 沪电力 SCP004  | 2.1000   | 65D      | 17.0000   | AAA  |      |
| 22 宁沪高 SCP018  | 2.0000   | 122D     | 4.0000    | AAA  |      |
| 22 福州城投 SCP003 | 2.1900   | 270D     | 12.6000   | AAA  |      |
| 22 宁夏农垦 SCP002 | 3.2000   | 180D     | 3.0000    | AA+  |      |
| 22 南电 SCP008   | 2.0000   | 220D     | 50.0000   | AAA  |      |
| 22 四川路桥 SCP002 | 2.4100   | 180D     | 5.0000    | AAA  |      |
| 22 先行控股 SCP003 | 2.4900   | 270D     | 3.5000    | AA+  |      |
| 22 乌高新 SCP002  | 2.5000   | 270D     | 5.0000    | AA+  |      |
| 22 云建投 SCP003  | 4.2000   | 30D      | 10.0000   | AAA  |      |
| 22 水发集团 SCP002 | 3.5000   | 170D     | 15.0000   | AAA  |      |
| 22 湖北港口 SCP002 | 2.5500   | 270D     | 6.4000    | AA+  |      |
| 22 南通经开 SCP003 | 2.4200   | 270D     | 9.0000    | AAA  |      |
| 22 杭金投 SCP003  | 2.0200   | 254D     | 6.0000    | AAA  |      |
| 短期融资券          | 发行利率 (%) | 发行期限 (天) | 发行规模 (亿元) | 主体评级 | 债项评级 |
| 22 苏农垦 CP003   | 2.1000   | 51D      | 3.0000    | AAA  |      |
| 22 津城建 CP004   | 4.2000   | 365D     | 10.0000   | AAA  |      |
| 22 陕延油 CP001   | 2.2000   | 365D     | 30.0000   | AAA  |      |
| 22 滨建投 CP001   | 4.9500   | 160D     | 10.0000   | AAA  |      |
| 中期票据           | 发行利率 (%) | 发行期限 (天) | 发行规模 (亿元) | 主体评级 | 债项评级 |

|                       | 率 (%)  | 限 (年)   | (亿元)    |     |     |
|-----------------------|--------|---------|---------|-----|-----|
| 22 华阳新材 MTN007        | 5.5000 | 2+N     | 15.0000 | AAA |     |
| 22 苏交通 MTN001         | 2.8200 |         | 20.0000 | AAA |     |
| 22 龙源电力 GN001         | 2.6500 |         | 15.0000 | AAA |     |
| 22 九江城发 MTN001        | 3.1900 | 3+2     | 10.0000 | AA+ |     |
| 22 安吉国控 MTN001        | 4.0000 | 3+2     | 3.0000  | AA+ | AA+ |
| 22 广东环保 MTN001 (绿色)   | 3.0000 | 3+2     | 7.1100  | AAA |     |
| 22 长沙经开 MTN002        | 3.2000 | 3+2     | 9.5000  | AA+ |     |
| 22 四川路桥 MTN001        | 3.2200 |         | 10.0000 | AAA |     |
| 22 成华棚改 MTN001        | 3.2800 | 3+2     | 10.2000 | AA+ |     |
| 22 淄博高新 MTN001        | 5.0000 | 3+2     | 5.0000  | AA+ |     |
| 22 赣州城投 MTN002        | 3.7000 | 2+N     | 4.0000  | AA+ |     |
| 22 苏州高技 MTN002        | 3.2500 |         | 8.5000  | AAA |     |
| 22 上饶城投 MTN001        | 3.9200 |         | 15.0000 | AA+ | AA+ |
| 22 南电 MTN001 (乡村振兴)   | 2.7000 |         | 30.0000 | AAA |     |
| 22 三峡新能 MTN002 (碳中和债) | 2.7500 |         | 20.0000 | AAA | AAA |
| 22 南宁高新 MTN001        | 4.8500 |         | 2.0000  | AA  |     |
| 22 京城建 MTN001         | 2.9900 | 2+N     | 15.0000 | AAA |     |
| 22 中电投 MTN012         | 3.0600 | 3+N     | 14.0000 | AAA |     |
| 22 亦庄投资 MTN001        | 3.0900 |         | 2.0000  | AAA | AAA |
| 22 太湖新城 MTN004        | 3.4000 | 3+N     | 10.0000 | AAA | AAA |
| 22 豫投资 MTN001         | 3.4000 |         | 15.0000 | AAA | AAA |
| 22 湘高速 MTN005         | 3.3600 | 4+2     | 10.0000 | AAA | AAA |
| 22 宿迁水务 MTN001        | 3.0000 | 2+1+1+1 | 4.0000  | AA+ |     |
| 22 栖霞科技 MTN001        | 3.3700 |         | 3.0000  | AA  |     |
| 22 高淳经开 MTN003        | 4.0800 |         | 3.0000  | AA  |     |
| 22 义乌国资 MTN001        | 3.2900 |         | 5.0000  | AA+ | AA+ |
| 22 上海大众 MTN001        | 3.1000 |         | 5.0000  | AAA |     |
| 22 豫交运 MTN004         | 3.4900 |         | 15.0000 | AAA |     |
| 22 西安高新 MTN002        | 6.1000 | 3+N     | 2.0000  | 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 个月品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 1.90%；6 个月品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.18%；1 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.36%。
- 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 3.00%；5 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 3.45%。
- 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 8BP，上周收于 2.89%；5 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.28%；10 年期品种收益率较前周下行 3BP，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。主要受高通胀及欧美股市大跌刺激市场避险情绪、投资者对美国财政部标售国债需求旺盛等因素影响，美国国债收益率明显下行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下行20.8BP，上周收于2.919%。
- 德国国债价格较前周上涨。主要受市场对欧洲经济发展前景较为悲观、欧洲股票市场整体下跌等因素影响，德国国债收益率明显下行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下行18.4BP，上周收于0.948%。

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  | 2.578     | -15.3    | -13.7     | 184.6     |
| 5 年  | 2.866     | -21.2    | -8.9      | 160.3     |
| 10 年 | 2.919     | -20.8    | -1.5      | 140.8     |
| 30 年 | 3.079     | -14.7    | 8.1       | 117.5     |
| 德国国债 |           |          |           |           |
| 2 年  | 0.106     | -21.4    | -15.5     | 72.6      |
| 5 年  | 0.599     | -25.2    | -7.8      | 105.2     |
| 10 年 | 0.948     | -18.4    | 1.0       | 112.5     |
| 30 年 | 1.123     | -11.8    | 3.2       | 92.6      |

数据来源：彭博

## ◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体下行，10年期美元利率掉期率较前周下行19.70BP，上周收于2.9980%。

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  | 2.8735   | -18.13   | -17.30    | 193.22    |
| 10年 | 2.9980   | -19.70   | -2.57     | 141.70    |
| 30年 | 2.8469   | -12.13   | 6.16      | 111.58    |

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 3.81%，上周最高 1885.46 美元/盎司、最低 1798.85 美元/盎司，收于 1811.15 美元/盎司。上周金价震荡下跌，受美元保持强劲、贵金属需求下降等因素影响。预计短期内金价承压回落，受美联储紧缩货币政策、避险资产吸引力减弱等因素影响。预计本周阻力位 1858.40 美元/盎司，支撑位 1765.20 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 5.68%，上周最高 22.35 美元/盎司、最低 20.44 美元/盎司，收于 21.07 美元/盎司。预计本周阻力位 22.21 美元/盎司，支撑位 20.02 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.54%，上周最高 1003.13 美元/盎司、最低 927.50 美元/盎司，收于 938.50 美元/盎司。预计本周阻力位 982.90 美元/盎司，支撑位 909.70 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 5.05%，上周最高 2173.24 美元/盎司、最低 1867.68 美元/盎司，收于 1943.64 美元/盎司。预计本周阻力位 2105.90 美元/盎司，支撑位 1786.70 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 | 1811.15 | -3.81%  | -4.49%   |
| 白银 | 21.07   | -5.68%  | -7.34%   |
| 铂金 | 938.50  | -2.54%  | 0.81%    |
| 钯金 | 1943.64 | -5.05%  | -16.24%  |

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 0.75%，上周最高 109.00 美元/桶、最低 96.93 美元/桶，收于 108.30 美元/桶。上周油价下跌，受美国石油学会（API）公布的原油库存数据意外增加、市场担忧欧盟禁运俄原油等因素共同影响。预计短期内油价震荡加剧，受欧盟持续推进对俄制裁计划、全球经济复苏放缓打压需求预期、能源供给存在较大不确定性等因素影响。预计本周阻力位 116.65 美元/桶，支撑位 103.67 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 1.77%，上周最高 113.20 美元/桶、最低 101.30 美元/桶，收于 111.22 美元/桶。预计本周阻力位 117.32 美元/桶，支撑位 105.12 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 | 108.30 | -0.75%  | 5.65%    |
| ICE Brent 主力合约 | 111.22 | -1.77%  | 4.85%    |

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 1.87%，上周最高 9526.05 美元/吨、最低 8938.00 美元/吨，收于 9212.50 美元/吨。上周铜价震荡下跌，受投资者担忧全球经济复苏放缓抑制需求、LME 库存增长等因素影响。预计短期内铜价震荡偏弱，受美元走强、主要消费国需求预期减弱等因素影响。预计本周阻力位 9506.53 美元/吨，支撑位 8918.48 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.25%，上周最高 2945.00 美元/吨、最低 2697.50 美元/吨，收于 2828.00 美元/吨。预计本周阻力位 2951.75 美元/吨，支撑位 2704.25 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    | 9212.50 | -1.87%  | -5.16%   |
| LME 3 月铝    | 2828.00 | -0.25%  | -6.14%   |

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 1.32%，上周最高 1651.50 美分/蒲式耳、最低 1578.00 美分/蒲式耳，收于 1646.25 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，受美豆出口数据保持强劲等因素影响。预计短期内豆价震荡上行，受主要产区天气和播种进度、生产国出口数据向好等因素影响。预计本周阻力位 1683.00 美分/蒲式耳，支撑位 1609.50 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) | 1180.00 | 6.35%   | 11.85%   |
| CBOT 大豆(美分/蒲式耳) | 1646.25 | 1.32%   | -2.30%   |
| CBOT 玉米(美分/蒲式耳) | 781.75  | -0.60%  | -3.87%   |
| ICE 棉花(美分/磅)    | 145.43  | 1.43%   | -0.86%   |
| ICE 白糖(美分/磅)    | 19.19   | 0.47%   | 0.26%    |

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 4.50%，上周最高 8.287 美元/百万英热单位、最低 6.430 美元/百万英热单位，收于 7.622 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡下跌，受乌克兰重要天然气中转站中断送气引发能源供应担忧等因素影响。预计短期内天然气价格宽幅波动，欧洲天然气供应危机持续，尽管美国将扩大对欧洲的液化天然气供应，但实际供应量仍存在不确定性。预计本周阻力位 8.905 美元/百万英热单位，支撑位 6.339 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> |       |         |          |
| NYMEX 天然气 | 7.622 | -4.50%  | 5.20%    |

数据来源：路透