

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5
 人民币信用债市场上周概览9
 外币利率市场上周概览17
 贵金属市场上周概览19
 原油市场上周概览20
 基本金属市场上周概览21
 农产品市场上周概览22
 天然气市场上周概览23

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6.3346,与前周基本持平;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.19%,上周收于6.3142;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行33个点,上周收于1073。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行184个点,上周收于6.4127。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周上涨0.60%,上周收于96.615。
 - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.48%,上周收于1.1267。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.49%,上周收于115.56。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.82%,上周收于0.7232。
- **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2.24%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2.41%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行1BP,上周收于2.84%;5年期国开债收益率较前周上行6BP,上周收于2.74%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,以及3和7年期付息国债;国开行招标发行1、3、5、7、10和30年期固息债;进出口行招标发行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125支,规模合计1687.95亿元;短期融资券18支,规模合计175.2亿元;中期票据85支,规模合计1026.2亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券收益率区间震荡,中期票据、企业债收益率均有所上行。
- **外币利率市场上周概览(10年期国债)**
 - ✓ 美国国债价格下跌,收益率较前周上行3.3BP,上周收于1.962%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上行3.9BP,上周收于0.231%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周下跌0.54%,上周收于1887.56美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨0.96%,上周收于24.19美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌1.26%,上周收于1054.17美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨0.91%,上周收于2367.05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1.57%,上周收于91.94美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨3.46%,上周收于94.56美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.95%,上周收于9860.00美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
 - ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周下跌1.26%,上周收于1583.25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上涨2.09%,上周收于4.484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（2月25日）报6.3346，与前周基本持平。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.19%，上周最高6.3100、最低6.3453，收于6.3142，波幅0.56%。上周境内人民币汇率震荡升值，主要受境外机构增持人民币资产、人民币全球支付占比升至历史新高等因素共同影响。预计本周人民币汇率维持宽幅区间震荡走势，主要受俄乌局势恶化、结售汇市场略偏结汇、美联储激进加息市场预期降温等因素共同影响，人民币汇率将在6.3000-6.3550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33个点，上周最高1105、最低1017，收于1073，波幅8.46%。
- 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184个点，上周最高6.4685、最低6.4075，收于6.4127，波幅0.95%。

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	—	—	6.3346	3	-400	-411
银行间市场汇价	6.3453	6.3100	6.3142	-123	-494	-588
掉期点						
1 个月期限	153.02	97	138.5	5.5	17.5	-50.5
2 个月期限	283	32	273	22	33	-23
3 个月期限	390	349	369	9	19	-61
6 个月期限	668	616	645	22	-2	-155
1 年期限	1105	1017	1073	33	-73	-421

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	6.3758	6.3141	6.3173	-218	-586	-107
2 个月期限	6.3887	6.3281	6.3292	-210	-622	-123
3 个月期限	6.4026	6.3406	6.3418	-242	-626	-93
6 个月期限	6.4448	6.3702	6.3721	-193	-728	-66
1 年期限	6.4685	6.4075	6.4127	-184	-1042	-88

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 0.60%，上周最高 97.735、最低 95.686，收于 96.615。上周美元指数明显上涨，主要受俄乌局势升级推升美元避险需求等因素影响。预计俄乌局势前景不明、美联储加息预期将提振美元，但随着市场情绪逐渐平复、投资者获利平仓将使得其面临回调压力。预计本周阻力位 100.00，支撑位 95.00。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.48%，上周最高 1.1390、最低 1.1105，收于 1.1267。上周欧元兑美元震荡下跌，主要受天然气价格飙升、乌克兰紧张局势升级等因素打压。预计本周阻力位 1.1400，支撑位 1.0900。
- 美元兑日元较前周上涨 0.49%，上周最高 115.76、最低 114.39，收于 115.56。上周美元兑日元震荡上涨，主要受美元指数上涨、日本央行立场出现持续偏鸽等因素影响。预计本周阻力位 118.00，支撑位 113.00。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.82%，上周最高 0.7284、最低 0.7093，收于 0.7232。上周澳元兑美元震荡上涨，主要受俄罗斯与乌克兰冲突推升大宗商品价格等因素影响。预计本周阻力位 0.7450，支撑位 0.6950。

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	96.615	0.60%	0.08%
欧元/美元	1.1267	-0.48%	0.30%
美元/日元	115.56	0.49%	0.40%
澳元/美元	0.7232	0.82%	2.38%

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 2.24% 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 2.41% 附近。央行公开市场方面，上周一（2 月 21 日）开展逆回购操作 100 亿元，逆回购到期 100 亿元；上周二（2 月 22 日）开展逆回购操作 1000 亿元，逆回购到期 100 亿元；上周三至上周四（2 月 23 日-2 月 24 日）每日均进行逆回购操作 2000 亿元，均有逆回购到期 100 亿元；上周五（2 月 25 日）开展逆回购操作 3000 亿元，逆回购到期 100 亿元。本周（2 月 28 日-3 月 4 日）将有 8100 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 8100 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)	2.23	12	8
7 天 Shibor (1W)	2.32	22	5
3 月期 Shibor (3M)	2.37	-3	-8
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.25	10	10
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	40	23

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，收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周上行5BP，上周收于2.02%；5年期国债收益率较前周上行4BP，上周收于2.54%；10年期国债收益率较前周下行1BP，上周收于2.84%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡上行。1年期国开债收益率较前周上行11BP，上周收于2.13%；5年期国开债收益率较前周上行6BP，上周收于2.74%；10年期国开债收益率较前周上行3BP，上周收于3.16%。

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	2.02	5	7
3 年期	2.26	3	5
5 年期	2.54	4	12
7 年期	2.75	5	13
10 年期	2.84	-1	9

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	2.13	11	13
3 年期	2.56	0	6
5 年期	2.74	6	14
7 年期	2.95	9	15
10 年期	3.16	3	15

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，上周三财政部招标发行 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.26%和 2.7484%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债，中标利率为 1.7957%。
- 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 2.4347%和 2.74%。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 2.4566%和 3.0328%；同日，国开行招标发行 1、3、5 和 30 年期固息债，中标利率分别为 1.8907%、2.4059%、2.65%和 3.5039%。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 2.0045%和 3.1546%。上周四国开行招标发行 7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.99%和 2.9939%；同日，进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.5073%、2.7784%和 3.1495%。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 1.9990%和 2.3060%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率区间震荡。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 2 至 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浮动-21 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	2.18	3	5
6 月期	2.18	2	8
9 月期	2.18	3	9
1 年期	2.19	2	9
3 年期	2.36	2	14
4 年期	2.47	2	15
5 年期	2.57	2	15
7 年期	2.71	2	15
10 年期	2.86	2	15
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.42	-4	-1
9 月期	2.44	-21	3
1 年期	2.48	-2	8
2 年期	2.62	0	14
3 年期	2.74	0	17
4 年期	2.87	2	18
5 年期	2.99	2	18
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 125 支，规模合计 1687.95 亿元；短期融资券 18 支，规模合计 175.2 亿元；中期票据 85 支，规模合计 1026.2 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限区间波动-1 至 6BP。
- 国内方面，从高频数据来看，1-2 月经济数据可能较差。预计 2 月 CPI 环比 0.3%，同比 0.5%；2 月 PPI 环比 0.6%，同比 8.8%。2 月猪肉环比降 8.3%，猪价仍在压低上半年的 CPI 波动中枢，农产品批发 200 指数环比升 2.7%。PPI 回落幅度放缓，大宗商品在成本侧的价格下行空间有限，如果二季度需求明显改善，会形成 PPI 新涨价因素的支撑。
- 国际方面，美联储加息预期较强，同时欧英货币政策均边际偏紧，中美利差持续回落，从过去看利差回落会滞后地影响外资增持人民币债券的意愿。俄乌冲突的进一步升级使得全球风险偏好维持相对低迷。

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 萧山机场 SCP001	2.0000	180D	15.0000	AAA	
22 中建三局 SCP002	2.0500	30D	10.0000	AAA	
22 东航股 SCP008	2.0000	90D	30.0000	AAA	
22 中建一局 SCP002	2.0900	124D	10.0000	AAA	
22 闽建工 SCP001	2.4000	150D	3.0000	AA+	
22 广州高新 SCP001	2.5000	180D	10.0000	AA+	
22 招商局 SCP002	2.0000	180D	50.0000	AAA	
22 紫金矿业 SCP003	2.2500	180D	5.0000	AAA	
22 渝医药 SCP003	3.6000	180D	7.0000	AA+	
22 酒钢 SCP003	3.9000	180D	5.0000	AA+	
22 电网 SCP007	2.0100	200D	100.0000	AAA	
22 电网 SCP006	2.0100	200D	90.0000	AAA	
22 建德国资 SCP001	2.9000	270D	5.0000	AA	
22 中文天地 SCP003	2.1300	270D	10.0000	AAA	
22 龙盛 SCP006	2.5500	270D	2.5000	AAA	
22 天津轨交 SCP002	2.8700	270D	4.0000	AAA	
22 步步高 SCP001	7.0000	270D	5.0000	AA	
22 桐昆 SCP002	2.4000	270D	3.0000	AA+	
22 临港经济 SCP001	2.1800	150D	20.0000	AAA	
22 邕水务 SCP001	2.8300	270D	3.0000	AA+	
22 广投能源 SCP001	4.0000	270D	5.0000	AA+	
22 川投能源 SCP001	2.1700	270D	10.0000	AAA	
22 鲁高速股 SCP001	2.1000	270D	10.0000	AAA	
22 江宁国资 SCP001	2.5900	240D	10.0000	AA+	
22 海尔金控 SCP002	2.9000	270D	5.0000	AAA	
22 陕煤化 SCP003	2.3000	270D	20.0000	AAA	
22 云投 SCP005	5.1000	60D	10.0000	AAA	
22 宝钢 SCP003	2.0500	90D	30.0000	AAA	
22 东航股 SCP007	2.0000	90D	30.0000	AAA	
22 电网 SCP004	2.0000	110D	90.0000	AAA	
22 招商局 SCP001	2.0000	120D	50.0000	AAA	
22 南通沿海 SCP002	2.5500	130D	6.0000	AAA	
22 津城建 SCP015	4.2900	180D	10.0000	AAA	
22 杭州交投 SCP001	2.0500	180D	10.0000	AAA	
22 伟驰 SCP002	2.8000	180D	1.5000	AA+	
22 闽电子 SCP002	4.5900	180D	5.0000	AAA	
22 象屿股份 SCP007	2.5500	180D	4.0000	AAA	
22 云能投 SCP006	4.4900	180D	10.0000	AAA	
22 电网 SCP005	2.0100	200D	50.0000	AAA	
22 嘉兴现代 SCP001	2.6000	270D	5.0000	AA+	
22 青岛海创 SCP001	2.8500	270D	7.0000	AA+	

22 滨湖建设 SCP001	2.3500	270D	2.0000	AA+
22 衢州国资 SCP001	2.5500	270D	7.0000	AA+
22 淮北建投 SCP001	3.6000	270D	5.0000	AA+
22 杭州钢铁 SCP002	2.0500	180D	10.0000	AAA
22 三峡 SCP001	2.0500	270D	30.0000	AAA
22 蒙牛 SCP002	2.3300	90D	25.0000	AAA
22 鲁商 SCP003	5.9800	90D	7.0000	AA+
22 柳州东投 SCP001	6.7000	270D	4.9000	AA+
22 祥龙资产 SCP001	2.1300	60D	5.0000	AAA
22 北京国资 SCP002	2.1600	270D	10.0000	AAA
22 江铜 SCP005	2.0000	120D	15.0000	AAA
22 涪陵国资 SCP001	2.6900	120D	8.1500	AA+
22 泉州交通 SCP002	2.5800	270D	5.0000	AA+
22 国能江苏 SCP002	2.3000	180D	3.0000	AAA
22 厦翔业 SCP005	2.1700	119D	5.0000	AAA
22 东航 SCP005	2.0000	62D	20.0000	AAA
22 芯鑫租赁 SCP001	2.3400	140D	5.0000	AAA
22 临港控股 SCP001	2.2000	142D	10.0000	AAA
22 首创集 SCP001	2.0600	177D	8.0000	AAA
22 苏国信 SCP003	2.1200	180D	10.0000	AAA
22 太原钢铁 SCP001	2.3000	180D	15.0000	AAA
22 赣国资 SCP001	2.1900	180D	20.0000	AAA
22 安吉租赁 SCP001	2.4500	180D	6.0000	AA+
22 华电江苏 SCP006	2.2000	180D	5.0000	AAA
22 国能江苏 SCP001	2.3000	180D	3.0000	AAA
22 陕鼓风机 SCP001	2.6500	270D	14.0000	AA+
22 皖国资 SCP001	2.6900	270D	3.0000	AA+
22 福州城投 SCP001	2.2000	270D	8.0000	AAA
22 贵州交通 SCP002	2.7000	270D	8.0000	AAA
22 中电投 SCP010	2.0500	142D	28.0000	AAA
22 津城建 SCP014	4.3500	180D	10.0000	AAA
22 华电江苏 SCP005	2.2300	180D	5.0000	AAA
22 黄石国资 SCP001	3.9000	270D	6.0000	AA
22 大唐租赁 SCP001	2.2100	180D	7.0000	AAA
22 厦路桥 SCP001	2.5900	269D	5.0000	AAA
22 南电 SCP003	2.0000	270D	80.0000	AAA
22 闽冶金 SCP001	2.3300	150D	7.0000	AAA
22 武进经发 SCP004	2.5900	270D	3.0000	AA+
22 浦软件园 SCP001	2.7200	270D	4.0000	AA+
22 西安高新 SCP002	2.7700	270D	15.0000	AAA
22 中化工 SCP002	2.0000	30D	20.0000	AAA
22 南航集 SCP001	2.0000	59D	10.0000	AAA
22 津保投 SCP001	5.2500	70D	10.0000	AAA
22 沪电力 SCP002	2.0600	86D	27.0000	AAA

22 珠海九洲 SCP003	2.7600	90D	3.0000	AA+
22 华能水电 SCP004	2.4500	93D	10.0000	AAA
22 夏商 SCP004	2.5000	149D	5.0000	AA+
22 中拓 SCP002	3.4000	210D	3.0000	AA+
22 上海医药 SCP002	2.1300	94D	30.0000	AAA
22 广新控股 SCP006	2.3000	52D	5.0000	AAA
22 中兵工 SCP001	2.0200	90D	30.0000	AAA
22 津渤海 SCP002	6.3000	180D	10.0000	AAA
22 中铝 SCP002	2.2000	269D	10.0000	AAA
22 南航股 SCP004	2.1000	269D	22.0000	AAA
22 山东电工 SCP001	2.6500	90D	5.0000	AA+
22 吴中经发 SCP002	2.5900	268D	3.0000	AA+
22 六合交通 SCP001	2.9400	270D	2.9000	AA
22 龙建投资 SCP001	6.2000	270D	7.0000	AA+
22 昆明轨道 SCP001 (绿色)	2.9500	270D	10.0000	AAA
22 中关村科技 SCP001	2.6500	268D	2.5000	AA+
22 唐山港 SCP001	2.5500	270D	10.0000	AAA
22 中化国际 SCP001	2.0400	31D	20.0000	AAA
22 中兴通讯 SCP008	2.1000	37D	15.0000	AAA
22 南通城建 SCP001	2.1500	38D	10.0000	AAA
22 华能集 SCP006	2.0000	93D	20.0000	AAA
22 津城建 SCP013	4.1600	140D	15.0000	AAA
22 中电投 SCP009	2.0600	150D	34.0000	AAA
22 中盐 SCP001	2.2700	179D	8.0000	AAA
22 赣投 SCP001	2.2500	179D	10.0000	AAA
22 鲁钢铁 SCP001	2.5800	179D	10.0000	AAA
22 华发集团 SCP003	2.4700	249D	10.0000	AAA
22 恒澄建设 SCP002	2.8000	270D	1.0000	AA
22 拱墅国投 SCP001	2.3000	270D	5.0000	AA+
22 桂交投 SCP001	2.6000	270D	15.0000	AAA
22 顺德投资 SCP001	2.8000	270D	3.0000	AA+
22 舟山旅游 SCP001	2.6300	269D	3.0000	AA+
22 豫园商城 SCP002	3.6000	120D	16.0000	AAA
22 福耀玻璃 SCP001	2.3500	180D	4.0000	AAA
22 远东租赁 SCP001	2.5000	180D	10.0000	AAA
22 高淳国资 SCP002	2.9200	180D	7.0000	AA
22 长沙水业 SCP001	2.6700	270D	3.5000	AA+
22 珞璜建司 SCP001	3.4000	270D	5.0000	AA
22 特变股份 SCP001	2.7000	180D	5.0000	AAA
22 建发 SCP003	2.5900	270D	10.0000	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 晋城国资 CP001	3.5000	365D	10.0000	AA+	A-1

22 武汉车都 CP001	2.6700	365D	5.0000	AA+	
22 万华化学 CP006	2.2500	365D	10.0000	AAA	
22 滨江房产 CP001	3.5500	365D	7.2000	AAA	
22 黄石城发 CP002	2.8700	365D	10.0000	AA+	
22 海淀国资 CP001	2.8800	365D	20.0000	AAA	
22 横店 CP001	2.5300	268D	10.0000	AA+	
22 国电 CP001	2.1400	365D	30.0000	AAA	
22 天津轨交 CP001	2.9800	365D	6.0000	AAA	
22 贵州高速 CP002	2.6400	365D	5.0000	AAA	
22 辽港集团 CP001	2.6500	365D	10.0000	AAA	
22 乳山国运 CP001	5.1000	365D	4.0000	AA	
22 辽成大 CP001	4.6000	365D	6.0000	AA+	A-1
22 镇江交通 CP002	3.8000	365D	5.0000	AA+	
22 连云金控 CP001	3.5000	365D	5.0000	AA+	A-1
22 景国资 CP001	3.5500	365D	7.0000	AA+	
22 万华化学 CP005	2.2300	365D	20.0000	AAA	
22 泰兴城投 CP001	3.5000	365D	5.0000	AA+	A-1
中期票据	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
	(%)	(年)	(亿元)		
22 连云港 MTN001	6.5000		5.4000	AA+	
22 滨建投 MTN001	6.4900		5.0000	AAA	
22 西江 MTN002	5.0000		1.0000	AA+	
22 兴化城投 MTN001	5.5000		4.9000	AA	
22 常高新 MTN002	3.5800	3+N	5.0000	AAA	AAA
22 镇江交通 MTN001	4.5000	2+2+1	5.0000	AA+	
22 宁经开 MTN001	4.6200		10.0000	AA+	AA+
22 北部湾 MTN002	4.0000		10.0000	AAA	AAA
22 鲲鹏资本 MTN001	2.9000		20.0000	AAA	AAA
22 临沂矿业 MTN001	3.6000		10.0000	AA	AAA
22 深圳特发 MTN001	3.4600		10.0000	AAA	AAA
22 华能 MTN001	3.7400		15.0000	AAA	AAA
22 恒邦冶炼 MTN002	3.6500	2+1	5.0000	AA+	
22 万科 MTN003	3.0000		20.0000	AAA	AAA
22 桂投资 MTN002	4.0500		15.0000	AAA	AAA
22 苏州高新 MTN001	3.1000		5.0000	AAA	
22 甘国投 MTN001	3.4700		10.0000	AAA	
22 融和融资 GNO01 (碳中和债)	3.1000		7.0000	AAA	
22 首旅 MTN001	3.7500	3+N	10.0000	AAA	
22 陆金开 MTN001	3.0500	3+2	10.0000	AAA	
22 福州新发 MTN001	3.6200		8.3000	AAA	
22 联发集 MTN001	3.6000	3+2+2	5.0000	AA+	AAA
22 豫交运 MTN001	3.9500		10.0000	AAA	AAA
22 潞安 MTN004	3.5000	2+1	10.0000	AAA	

22 温州高新 MTN001	3.7700		4.6000	AA+	AA+
22 中铝 GN001 (碳中和 债)	2.6800		4.0000	AAA	
22 洋河 MTN001A	3.1500	3+3	3.0000	AAA	
22 洋河 MTN001B	3.6500	5+2	7.0000	AAA	
22 广西旅发 MTN001	4.4800		5.0000	AA+	AA+
22 南安市贸 MTN001	3.8000		5.0000	AA	
22 黄石城发 MTN001	3.8500		10.0000	AA+	
22 福州城投 MTN002	3.7800		6.0000	AAA	
22 宁乡国资 MTN001	6.0000		5.0000	AA	AAA
22 国能新能 GN001	2.7300		10.0000	AAA	
22 浙小商 MTN001	3.2900		10.0000	AAA	
22 物产中大 MTN001	3.2000		20.0000	AAA	AAA
22 诚通控股 MTN003A	3.2300		25.0000	AAA	AAA
22 诚通控股 MTN003B	3.6400	5+2	15.0000	AAA	AAA
22 攀钢集 MTN001	3.9000	2+N	10.0000	AAA	AAA
22 金川 MTN001	3.4900		10.0000	AAA	
22 华发集团 MTN002	3.9000	3+2	10.0000	AAA	AAA
22 南昌轨交 MTN001	3.5300		5.0000	AAA	AAA
22 新都香城 MTN001	3.6800	3+2	5.0000	AA	AA+
22 滁州城投 MTN003	3.2700	3+2	10.0000	AA+	
22 宜昌交旅 MTN001	4.5000	2+1	7.0000	AA	
22 南山开发 MTN001	3.2300		10.0000	AAA	AAA
22 中山兴中 MTN001	3.5000		5.0000	AA	AA
22 金地 MTN001	3.5800		17.0000	AAA	AAA
22 中海企业 MTN002 (绿 色)	3.2200		10.0000	AAA	AAA
22 华侨城 MTN002	3.4000	3+N	20.0000	AAA	AAA
22 华润 MTN002	2.8800		30.0000	AAA	
22 厦钨 MTN001	3.2500		8.0000	AA+	
22 蓉城轨交 MTN002	3.7800	5+N	10.0000	AAA	AAA
22 广核电力 MTN001	2.9300		25.0000	AAA	AAA
22 江苏资产 MTN001	3.3500		10.0000	AAA	
22 陕煤化 MTN004	3.7700	3+N	20.0000	AAA	AAA
22 首钢 MTN002	3.7000	3+N	30.0000	AAA	AAA
22 恒健 MTN002	3.4700		42.0000	AAA	AAA
22 建发地产 MTN002A (并 购)	3.5500	3+2	10.3000	AAA	AAA
22 金融城建 GN001 (可持 续挂钩)	3.2900	3+2	15.0000	AA	AAA
22 建发地产 MTN002B (并 购)	4.4800		5.0000	AAA	AAA
22 华阳新材 MTN004	4.0000		10.0000	AAA	
22 首创集 MTN001	3.4500	3+N	15.0000	AAA	AAA

22 浙交投 MTN001	2.6400		15.0000	AAA	
22 金融街 MTN001	3.3700	3+2	11.4000	AAA	AAA
22 国网租赁 MTN001	3.0500		15.0000	AAA	
22 海发集团 MTN001	4.4000		7.0000	AA+	
22 河钢集 MTN002	3.5700		20.0000	AAA	AAA
22 宝马金融 MTN001BC(品种一)	2.8900		15.0000	AAA	
22 国际港务 MTN001	3.0000		12.0000	AAA	
22 石交投 MTN002	3.5500		5.0000	AA	AA
22 宝马金融 MTN001BC(品种二)	3.1000		25.0000	AAA	
22 太湖新城 MTN002	4.0700	5+N	10.0000	AAA	AAA
22 济宁高新 MTN001	4.5000		7.8000	AA+	
22 吴中城投 MTN001	3.1000		10.0000	AA+	
22 六安城投 MTN001	3.3500	3+2	10.0000	AA+	
22 渝高速 MTN001	3.4800		10.0000	AAA	
22 前进齿轮 MTN001	3.4900		1.5000	AA	AAA
22 三峡 GN002(碳中和 债)	2.3500		40.0000	AAA	
22 渝豪江 MTN001	5.3900	3+2	6.0000	AA	AAA
22 蜀道投资 MTN003	3.4000		25.0000	AAA	AAA
22 三峡 GN003(碳中和 债)	2.3500		40.0000	AAA	
22 中粮 MTN002	2.8000		15.0000	AAA	AAA
22 三峡新能 MTN001(碳 中和债)	2.6500		20.0000	AAA	AAA
22 鄂联投 MTN001	4.5000	2+N	10.0000	AAA	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，收益率区间震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.30%；6 个月品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 2.45%；1 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 2.55%。
- 中期票据方面，收益率有所上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 2.94%；5 年期品种收益率较前周上行 5BP，上周收于 3.50%。
- 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 2.92%；5 年期品种收益率较前周上行 6BP，上周收于 3.35%；10 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.77%。

◆ 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。上周前三个交易日，美国 2 月制造业及服务业 PMI 数据均好于预期，美联储部分官员进一步强调 3 月开始调整货币政策，美国国债收益率震荡上行；上周最后两个交易日，俄罗斯在顿巴斯地区发起特别军事行动，避险情绪急剧升温，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上行 3.3BP，上周收于 1.962%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国 2 月企业景气指数好于前值，投资者关注焦点转向欧央行货币政策，德国国债收益率震荡上行；上周中，俄乌冲突升级避险情绪急剧升温，德国国债收益率震荡下行；上周五（2 月 25 日），欧元区 2 月经济景气指数数据高于预期，加之欧洲主要股指全线上涨，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行 3.9BP，上周收于 0.231%。

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	1.570	10.4	39.1	83.8
5 年	1.865	4.5	25.6	60.2
10 年	1.962	3.3	18.5	45.2
30 年	2.274	3.4	16.6	37.1
德国国债				
2 年	-0.377	10.1	15.1	24.3
5 年	-0.001	7.2	21.9	45.2
10 年	0.231	3.9	22.0	40.8
30 年	0.475	0.4	19.8	27.8

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率震荡上行，10年期美元利率掉期率较前周上行4.12BP，上周收于2.0480%。

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	1.7618	10.19	43.15	82.05
10 年	2.0480	4.12	20.42	46.70
30 年	2.0697	1.73	13.91	33.86

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.54%，上周最高 1973.96 美元/盎司、最低 1878.49 美元/盎司，收于 1887.56 美元/盎司。上周金价明显下跌，主要受俄乌冲突升级支撑贵金属避险需求、美元升值压制美元计价商品价格等因素交织影响。预计短期内金价表现相对强势，通胀和地缘政治风险引发的避险需求将支撑金价，但美联储鹰派预期将在一定程度上压制其上涨空间。预计本周阻力位 1899.20 美元/盎司，支撑位 1879.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.96%，上周最高 25.61 美元/盎司、最低 23.67 美元/盎司，收于 24.19 美元/盎司。预计本周阻力位 24.60 美元/盎司，支撑位 23.95 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.26%，上周最高 1126.18 美元/盎司、最低 1037.37 美元/盎司，收于 1054.17 美元/盎司。预计本周阻力位 1077.10 美元/盎司，支撑位 1041.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.91%，上周最高 2711.18 美元/盎司、最低 2300.56 美元/盎司，收于 2367.05 美元/盎司。预计本周阻力位 2433.10 美元/盎司，支撑位 2304.30 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	1887.56	-0.54%	5.07%
白银	24.19	0.96%	7.83%
铂金	1054.17	-1.26%	3.54%
钯金	2367.05	0.91%	0.73%

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 1.57%，上周最高 100.54 美元/桶、最低 89.06 美元/桶，收于 91.94 美元/桶。
上周油价上涨，主要受俄乌地缘政治紧张局势升级为军事冲突令市场恐慌情绪蔓延等因素影响。预计短期内油价高位震荡，全球库存保持低位，供需缺口对油价提供支撑，俄乌等地缘政治风险短期内仍是驱动油价上行的重要因素。预计本周阻力位 93.18 美元/桶，支撑位 90.70 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 3.46%，上周最高 102.26 美元/桶、最低 90.41 美元/桶，收于 94.56 美元/桶。
预计本周阻力 101.47 美元/桶，支撑位 93.67 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	91.94	1.57%	6.36%
ICE Brent 主力合约	94.56	3.46%	7.50%

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 0.95%，上周最高 9955.00 美元/吨、最低 9846.00 美元/吨，收于 9860.00 美元/吨。上周铜价震荡下跌，主要受投资者对铜矿供应增加的预期、美元指数走强等因素影响。预计短期内铜价呈震荡走势，基本上供需两淡且疫情仍有反复使得市场交投情绪谨慎。预计本周阻力位 9914.50 美元/吨，支撑位 9805.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 3.47%，上周最高 3380.00 美元/吨、最低 3266.50 美元/吨，收于 3380.00 美元/吨。预计本周阻力位 3436.75 美元/吨，支撑位 3323.25 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 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	9860.00	-0.95%	4.36%
LME 3 月铝	3380.00	3.47%	7.97%

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下跌 1.26%，上周最高 1759.25 美分/蒲式耳、最低 1579.00 美分/蒲式耳，收于 1583.25 美分/蒲式耳。上周豆价震荡下跌，主要受黑海地区农产品出口可能中断、市场高位平仓等因素影响。预计短期内豆价呈上涨态势，南美产区干旱天气利好豆价，但乌克兰局势进展仍对商品市场构成较大干扰。预计本周阻力位 1626.63 美分/蒲式耳，支撑位 1539.88 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)	859.75	7.44%	12.24%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1583.25	-1.26%	7.22%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	655.50	0.34%	5.05%
ICE 棉花(美分/磅)	118.60	-2.02%	-3.62%
ICE 白糖(美分/磅)	17.64	0.06%	-1.40%

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 2.09%，上周最高 4.938 美元/百万英热单位、最低 4.409 美元/百万英热单位，收于 4.484 美元/百万英热单位。上周天然气价格明显上涨，主要受俄乌冲突将影响市场供给、美国中西部预报有寒潮天气等因素交织影响。预计短期内天然气价格宽幅波动，俄乌冲突施压供应端将支撑天然气价格，但美国当前平均气温呈现出较大不确定性将持续扰动市场。预计本周阻力位 4.578 美元/百万英热单位，支撑位 4.391 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	4.484	2.09%	-4.25%

数据来源：路透