

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 .....11  
 贵金属市场上周概览 .....13  
 原油市场上周概览 .....14  
 基本金属市场上周概览 .....15  
 农产品市场上周概览 .....16  
 天然气市场上周概览 .....17

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6.9114,较前周升值约0.18%;银行间市场人民币汇率较前周升值约0.25%,上周收于6.9114;1年期掉期点较前周上行75个点,上周收于-1765。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行3个点,上周收于6.7496。
- **外币汇率市场上周概览**
  - ✓ 美元指数较前周下跌0.44%,上周收于101.214。
  - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.03%,上周收于1.1017。
  - ✓ 美元兑日元较前周下跌1.06%,上周收于134.83。
  - ✓ 澳元兑美元较前周上涨2.13%,上周收于0.6748。
- **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1.09%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1.75%。
  - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行4BP,上周收于2.76%;5年期国开债收益率较前周下行5BP,上周收于2.70%。
  - ✓ 一级市场:财政部招标发行91天和182天期贴现国债;国开行招标发行1年、5年、7年和10年期固息债;进出口行招标发行1年、2年、3年、5年和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24支,规模合计256.05亿元;短期融资券2支,规模合计15.00亿元;中期票据4支,规模合计23.00亿元。
  - ✓ 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)**
  - ✓ 美国国债价格下跌,收益率较前周上行1.5BP,上周收于3.437%。
  - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下行2.2BP,上周收于2.291%。
- **贵金属市场上周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周上涨1.35%,上周收于2016.54美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周上涨2.45%,上周收于25.65美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周下跌1.38%,上周收于1059.17美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周下跌0.71%,上周收于1490.53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6.93%,上周收于71.32美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌6.09%,上周收于75.37美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.18%,上周收于8580.00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1.23%,上周收于1436.75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11.88%,上周收于2.113美元/百万英热单位。

◆ **人民币汇率市场上周概览**（2023年5月4日-5月5日）

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（5月5日）报 6.9114，较前周升值约 0.18%。截至上周五 16:30，银行间市场人民币汇率较前周升值约 0.25%，上周最高 6.8888、最低 6.9217，收于 6.9114，波幅为 0.48%。
- 人民币外汇掉期市场：截至上周五 16:30，1 年期掉期点较前周上行 75 个点，上周最高-1721、最低-1770，收于-1765，波幅为 2.78%。
- 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 3 个点，上周最高 6.8026、最低 6.7262，收于 6.7496，波幅为 1.13%。

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         | -      | -      | 6.9114 | -126       | -126        | -532        |
| 银行间市场汇价     | 6.9217 | 6.8888 | 6.9114 | -170       | -170        | -400        |
| <b>掉期点</b>  |        |        |        |            |             |             |
| 1个月期限       | -182   | -198   | -198   | -6         | -6          | -39         |
| 2个月期限       | -379   | -385   | -385   | -6         | -6          | -56         |
| 3个月期限       | -546   | -567   | -566   | 12         | 12          | -59         |
| 6个月期限       | -1050  | -1092  | -1083  | 15         | 15          | -43         |
| 1年期限        | -1721  | -1770  | -1765  | 75         | 75          | 215         |

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 | 6.9401 | 6.8692 | 6.8982 | -49        | 5           | 66           |
| 2个月期限 | 6.9266 | 6.8542 | 6.8827 | -68        | -10         | 98           |
| 3个月期限 | 6.9110 | 6.8367 | 6.8667 | -53        | -35         | 119          |
| 6个月期限 | 6.8683 | 6.7910 | 6.8113 | -58        | -179        | 82           |
| 1年期限  | 6.8026 | 6.7262 | 6.7496 | -3         | -91         | 147          |

数据来源：路透

## ◆ 外币汇率市场上周概览（2023年5月1日-5月5日）

- 美元指数较前周下跌 0.44%，上周最高 102.404、最低 101.027，收于 101.214。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.03%，上周最高 1.1091、最低 1.0940，收于 1.1017。
- 美元兑日元较前周下跌 1.06%，上周最高 137.77、最低 133.49，收于 134.83。
- 澳元兑美元较前周上涨 2.13%，上周最高 0.6757、最低 0.6599，收于 0.6748。

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   | 101.214 | -0.44%  | -0.44%   |
| 欧元/美元  | 1.1017  | -0.03%  | -0.03%   |
| 美元/日元  | 134.83  | -1.06%  | -1.06%   |
| 澳元/美元  | 0.6748  | 2.13%   | 2.13%    |

数据来源：路透

## ◆ 人民币利率市场上周概览——货币市场（2023年5月4日-5月6日）

- 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 1.09% 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 1.75%。央行公开市场方面，上周四（5 月 4 日）进行逆回购操作 330 亿元，逆回购到期 5620 亿元；上周五（5 月 5 日）进行逆回购操作 30 亿元，逆回购到期 1650 亿元；上周六（5 月 6 日）进行逆回购操作 20 亿元，无逆回购到期。本周（5 月 8 日-5 月 12 日）将有逆回购到期 360 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)    | 1.10    | -104    | -104     |
| 7 天 Shibor (1W)   | 1.75    | -56     | -56      |
| 3 月期 Shibor (3M)  | 2.39    | -4      | -4       |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001)  | 1.09    | -121    | -121     |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 1.75    | -65     | -65      |

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（2023年5月4日-5月6日）

- 国债方面，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于2.12%；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4BP，上周收于2.76%。
- 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2.33%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于2.70%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于2.94%。

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  | 2.12     | -3      | -3       |
| 3年期  | 2.40     | -3      | -3       |
| 5年期  | 2.56     | -5      | -5       |
| 7年期  | 2.68     | -4      | -4       |
| 10年期 | 2.76     | -4      | -4       |

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         | 2.33     | -6      | -6       |
| 3年期         | 2.47     | -6      | -6       |
| 5年期         | 2.70     | -5      | -5       |
| 7年期         | 2.87     | -4      | -4       |
| 10年期        | 2.94     | -4      | -4       |

数据来源：工商银行

◆ **人民币利率市场上周概览——一级市场（2023年5月4日-5月6日）**

- 国债方面，上周五财政部发行 91 天和 182 天期贴现国债。
- 政策性金融债方面，上周四国开行招标发行 1 年、5 年、7 年和 10 年期固息债。上周五进出口行招标发行 1 年、2 年、3 年、5 年和 10 年期固息债。

## ◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场（2023年5月4日-5月6日）

- 利率互换方面，收益率整体下行。截至上周六，以7天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线下行7BP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下行5BP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                      | 2.17    | -11     | -11     |
| 6 月期                      | 2.19    | -9      | -9      |
| 9 月期                      | 2.22    | -8      | -8      |
| 1 年期                      | 2.24    | -8      | -8      |
| 3 年期                      | 2.48    | -8      | -8      |
| 4 年期                      | 2.60    | -7      | -7      |
| 5 年期                      | 2.69    | -7      | -7      |
| 7 年期                      | 2.81    | -7      | -7      |
| 10 年期                     | 2.96    | -7      | -7      |
| <b>3月 Shibor（ACT/360）</b> |         |         |         |
| 6 月期                      | 2.41    | -5      | -5      |
| 9 月期                      | 2.43    | -6      | -6      |
| 1 年期                      | 2.46    | -7      | -7      |
| 2 年期                      | 2.62    | -8      | -8      |
| 3 年期                      | 2.78    | -7      | -7      |
| 4 年期                      | 2.92    | -8      | -8      |
| 5 年期                      | 3.05    | -7      | -7      |
| <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（2023年5月4日-5月6日）

- 上周共发行超短期融资券 24 支，规模合计 256.05 亿元；短期融资券 2 支，规模合计 15.00 亿元；中期票据 4 支，规模合计 23.00 亿元。
- 经济方面，4 月财新中国制造业 PMI 录得 49.5，低于前值 0.5 个百分点，市场分析称主要受到疫情期间积压的需求释放殆尽，叠加此前快速修复带来的高基数影响。4 月财新中国服务业 PMI 为 56.4，低于前值 1.4 个百分点。

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 |
|-----------------------|----------|----------|-----------|------|------|
| 23 天马电子 SCP001 (科创票据) | 2.35     | 28D      | 5.00      | AAA  | -    |
| 23 中建材集 SCP001 (科创票据) | 2.11     | 56D      | 10.00     | AAA  | -    |
| 23 北部湾投 SCP002        | 2.41     | 90D      | 10.00     | AAA  | -    |
| 23 光大集团 SCP008        | 2.18     | 90D      | 10.00     | AAA  | -    |
| 23 北京电控 SCP001        | 2.25     | 90D      | 10.00     | AAA  | -    |
| 23 中化股 SCP015         | 2.23     | 92D      | 40.00     | AAA  | -    |
| 23 融和融资 SCP007 (绿色)   | 2.40     | 168D     | 5.00      | AAA  | -    |
| 23 中交租赁 SCP002        | 2.45     | 175D     | 10.00     | AAA  | -    |
| 23 招商局 SCP005         | 2.27     | 180D     | 60.00     | AAA  | -    |
| 23 环球租赁 SCP010        | 2.53     | 196D     | 10.00     | AAA  | -    |
| 23 杭金投 SCP006         | 2.51     | 267D     | 6.00      | AAA  | -    |
| 23 南昌轨道 SCP001 (绿色)   | 2.62     | 270D     | 5.00      | AAA  | -    |
| 23 深圳特发 SCP002        | 2.47     | 270D     | 9.00      | AAA  | -    |
| 23 中燃投资 SCP004        | 2.53     | 270D     | 10.00     | AAA  | -    |
| 23 乌城投 SCP002         | 2.76     | 270D     | 8.00      | AAA  | -    |
| 23 中金岭南 SCP001        | 2.65     | 90D      | 5.00      | AA+  | -    |
| 23 夏商 SCP006          | 2.49     | 230D     | 11.00     | AA+  | -    |
| 23 太湖国投 SCP002        | 2.75     | 270D     | 3.00      | AA+  | -    |
| 23 张家城投 SCP001        | 2.60     | 270D     | 2.00      | AA+  | -    |
| 23 拱墅国投 SCP001        | 2.49     | 270D     | 10.00     | AA+  | -    |
| 23 张家城投 SCP002        | 2.60     | 270D     | 2.05      | AA+  | -    |
| 23 嘉兴高新 SCP002        | 2.65     | 270D     | 5.00      | AA+  | -    |
| 23 菁弘投资 SCP001        | 3.15     | 270D     | 5.00      | AA+  | -    |

|                |                 |                 |                  |             |             |
|----------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------|-------------|
| 23 新中泰集 SCP001 | 3.50            | 270D            | 5.00             | AA+         | -           |
| <b>短期融资券</b>   | <b>发行利率 (%)</b> | <b>发行期限 (天)</b> | <b>发行规模 (亿元)</b> | <b>主体评级</b> | <b>债项评级</b> |
| 23 苏农垦 CP003   | 2.41            | 180D            | 5.00             | AAA         | -           |
| 23 远东租赁 CP002  | 4.39            | 366D            | 10.00            | AAA         | -           |
| <b>中期票据</b>    | <b>发行利率 (%)</b> | <b>发行期限 (年)</b> | <b>发行规模 (亿元)</b> | <b>主体评级</b> | <b>债项评级</b> |
| 23 长春城发 MTN001 | 6.80            | 3.00            | 5.00             | AAA         | -           |
| 23 天马电子 MTN003 | 3.28            | 3.00            | 10.00            | AAA         | -           |
| 23 福建漳州 MTN005 | 3.35            | 5.00            | 6.00             | AA+         | -           |
| 23 九龙园 MTN002  | 4.50            | 3.00            | 2.00             | AA          | -           |

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（2023年5月4日-5月6日）

- 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2.30%；6个月品种收益率较前周下行10BP，上周收于2.50%；1年期品种收益率较前周下行2BP，上周收于2.70%。
- 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3BP，上周收于3.04%；5年期品种收益率较前周下行5BP，上周收于3.29%。
- 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6BP，上周收于2.94%；5年期品种收益率较前周下行4BP，上周收于3.14%；10年期品种收益率较前周下行4BP，上周收于3.43%。

## ◆ 外币利率市场上周概览——二级市场(2023年5月1日-5月5日)

- 美国国债价格涨跌互现，10年期美国国债收益率较前周上行1.5BP，上周收于3.437%。
- 德国国债价格涨跌互现，10年期德国国债收益率较前周下行2.2BP，上周收于2.291%。

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          | 3.914     | -9.3     | -9.3      | -51.2     |
| 5年          | 3.410     | -7.2     | -7.2      | -59.4     |
| 10年         | 3.437     | 1.5      | 1.5       | -43.8     |
| 30年         | 3.754     | 8.0      | 8.0       | -21.0     |
| <b>德国国债</b> |           |          |           |           |
| 2年          | 2.572     | -11.9    | -11.9     | -19.2     |
| 5年          | 2.231     | -7.4     | -7.4      | -34.7     |
| 10年         | 2.291     | -2.2     | -2.2      | -28.0     |
| 30年         | 2.463     | 4.8      | 4.8       | -8.2      |

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场（2023年5月1日-5月5日）

- 美元利率掉期率区间震荡，10年期美元利率掉期率较前周上行2.89BP，上周收于3.4657%。

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  | 4.1750   | -12.36  | -12.36   | -53.33   |
| 10年 | 3.4657   | 2.89    | 2.89     | -37.18   |
| 30年 | 3.3436   | 7.91    | 7.91     | -14.74   |

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览（2023年5月1日-5月5日）

- 黄金价格较前周上涨 1.35%，上周最高 2072.19 美元/盎司、最低 1976.89 美元/盎司，收于 2016.54 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 2.45%，上周最高 26.13 美元/盎司、最低 24.56 美元/盎司，收于 25.65 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.38%，上周最高 1087.82 美元/盎司、最低 1032.34 美元/盎司，收于 1059.17 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.71%，上周最高 1519.20 美元/盎司、最低 1413.71 美元/盎司，收于 1490.53 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 | 2016.54 | 1.35%   | 1.35%    |
| 白银 | 25.65   | 2.45%   | 2.45%    |
| 铂金 | 1059.17 | -1.38%  | -1.38%   |
| 钯金 | 1490.53 | -0.71%  | -0.71%   |

数据来源：路透

### ◆ 原油市场上周概览（2023年5月1日-5月5日）

- WTI 原油期货主力合约价格较前周下跌 6.93%，上周最高 76.69 美元/桶、最低 63.64 美元/桶，收于 71.32 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 6.09%，上周最高 80.24 美元/桶、最低 71.28 美元/桶，收于 75.37 美元/桶。

表 12：原油市场主要品种价格变动

| 品种             | 收盘价   | 较前周 (%) | 较上月末 (%) |
|----------------|-------|---------|----------|
| NYMEX WTI 主力合约 | 71.32 | -6.93%  | -6.93%   |
| ICE Brent 主力合约 | 75.37 | -6.09%  | -6.09%   |

数据来源：路透

## ◆ 基本金属市场上周概览（2023年5月1日-5月5日）

- LME3月期铜价格较前周下跌0.18%，上周最高8770.15美元/吨、最低8454.00美元/吨，收于8580.00美元/吨。
- LME3月期铝价格较前周下跌1.49%，上周最高2387.00美元/吨、最低2277.50美元/吨，收于2321.00美元/吨。

表 13：基本金属市场主要品种价格变动

| 品种      | 收盘价     | 较前周 (%) | 较上月末 (%) |
|---------|---------|---------|----------|
| LME 3月铜 | 8580.00 | -0.18%  | -0.18%   |
| LME 3月铝 | 2321.00 | -1.49%  | -1.49%   |

数据来源：彭博

## ◆ 农产品市场上周概览（2023年5月1日-5月5日）

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周上涨 1.23%，上周最高 1440.00 美分/蒲式耳、最低 1392.25 美分/蒲式耳，收于 1436.75 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

| 品种              | 收盘价     | 较前周 (%) | 较上月末 (%) |
|-----------------|---------|---------|----------|
| CBOT 小麦(美分/蒲式耳) | 658.75  | 3.99%   | 3.99%    |
| CBOT 大豆(美分/蒲式耳) | 1436.75 | 1.23%   | 1.23%    |
| CBOT 玉米(美分/蒲式耳) | 597.25  | 2.23%   | 2.23%    |
| ICE 棉花(美分/磅)    | 84.06   | 4.36%   | 4.36%    |
| ICE 白糖(美分/磅)    | 26.44   | 0.27%   | 0.27%    |

数据来源：路透

### ◆ 天然气市场上周概览（2023 年 5 月 1 日-5 月 5 日）

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较前周下跌 11.88%，上周最高 2.410 美元/百万英热单位、最低 2.031 美元/百万英热单位，收于 2.113 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动

| 品种        | 收盘价   | 较前周 (%) | 较上月末 (%) |
|-----------|-------|---------|----------|
| NYMEX 天然气 | 2.113 | -11.88% | -11.88%  |

数据来源：路透