

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2

人民币利率市场上周概览3

人民币信用债市场上周概览7

外币利率市场上周概览10

贵金属市场上周概览12

原油市场上周概览13

基本金属市场上周概览14

农产品市场上周概览15

天然气市场上周概览16

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7.1045，较前周贬值约0.05%；银行间市场人民币汇率较前周升值约0.01%，上周收于7.2242；1年期掉期点较前周下行91个点，上周收于-2884。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上行50个点，上周收于7.0190。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.81%，上周收于104.445。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.94%，上周收于1.0870。
 - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.04%，上周收于155.65。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.38%，上周收于0.6692。
- **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分别收于1.72%和1.76%，7天上海银行间同业拆放利率（Shibor）和7天回购定盘利率分别收于1.81%和1.80%。
 - ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周下行4BP，上周收于2.31%；5年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于2.15%。
 - ✓ 一级市场：财政部招标发行91天期贴现国债，以及3年、7年和30年期付息国债；农发行招标发行3个月期，1年、2年、3年、5年、7年和10年期固息债；国开行招标发行3年、5年、10年和20年期固息债；进出口行招标发行1年、2年、3年、5年、7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39支，规模合计538.19亿元；短期融资券4支，规模合计65.9亿元；中期票据20支，规模合计291.02亿元。
 - ✓ 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**
 - ✓ 美国国债价格上涨，10年期美国国债收益率较前周下行7.6BP，上周收于4.420%。
 - ✓ 德国国债价格震荡，10年期德国国债收益率较前周下行0.2BP，上周收于2.515%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨2.32%，上周收于2414.89美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨11.87%，上周收于31.49美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周上涨8.71%，上周收于1080.80美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨3.16%，上周收于1008.57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2.22%，上周收于79.52美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨1.47%，上周收于84.00美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨6.72%，上周收于10715.00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0.70%，上周收于1227.25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17.14%，上周收于2.638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17日）报 7.1045，较前周贬值约 0.05%。截至上周五 16:30，银行间市场人民币汇率较前周升值约 0.01%，上周最高 7.2070、最低 7.2385，收于 7.2242，波幅为 0.44%。
- 人民币外汇掉期市场：截至上周五 16:30，1 年期掉期点较前周下行 91 个点，上周最高-2783、最低-2911，收于-2884，波幅为 4.44%。
- 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 50 个点，上周最高 7.0395、最低 6.9923，17:00 收于 7.0190，波幅为 0.67%。

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	—	—	7.1045	34	-18	218
银行间市场汇价	7.2385	7.2070	7.2242	-4	-174	1322
掉期点						
1 个月期限	-149	-243	-226	-3	2	-18
2 个月期限	-450	-477	-471	-17	-17	-48
3 个月期限	-687	-720	-705	-28	-21	-70
6 个月期限	-1411	-1460	-1447	-51	-44	-199
1 年期限	-2783	-2911	-2884	-91	-74	-469

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	7.1328	7.0698	7.1026	1	291	-990
2 个月期限	7.1250	7.0715	7.1050	65	425	-721
3 个月期限	7.1247	7.0672	7.1005	55	515	-532
6 个月期限	7.1140	7.0380	7.0710	-20	595	-85
1 年期限	7.0395	6.9923	7.0190	50	705	832

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 0.81%，上周最高 105.458、最低 104.080，收于 104.445。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.94%，上周最高 1.0894、最低 1.0764，收于 1.0870。
- 美元兑日元较前周下跌 0.04%，上周最高 156.75、最低 153.57，收于 155.65。
- 澳元兑美元较前周上涨 1.38%，上周最高 0.6714、最低 0.6578，收于 0.6692。

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	104.445	-0.81%	-1.67%
欧元/美元	1.0870	0.94%	1.92%
美元/日元	155.65	-0.04%	-1.36%
澳元/美元	0.6692	1.38%	3.40%

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分别收于 1.72%和 1.76%，7 天上海银行间同业拆放利率（Shibor）和 7 天回购定盘利率分别收于 1.81%和 1.80%。央行公开市场方面，上周一（5 月 13 日）进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周二（5 月 14 日）进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周三（5 月 15 日）进行逆回购操作 20 亿元和中期借贷便利（MLF）操作 1250 亿元，逆回购到期 20 亿元和 MLF 到期 1250 亿元；上周四（5 月 16 日）进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元；上周五进行逆回购操作 20 亿元，逆回购到期 20 亿元。本周（5 月 20 日-5 月 24 日）将有逆回购到期 100 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)	1.72	0	-20
7 天 Shibor (1W)	1.81	-4	-30
3 月期 Shibor (3M)	1.96	-2	-4
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.76	1	-29
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.80	-5	-30

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，收益率整体下行。1 年期国债收益率较前周下行 10BP，上周收于 1.61%；5 年期国债收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.10%；10 年期国债收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.31%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡下行。1 年期国开债收益率较前周下行 9BP，上周收于 1.81%；5 年期国开债收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.15%；10 年期国开债收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.41%。

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	1.61	-10	-9
3 年期	1.93	-4	-6
5 年期	2.10	-5	-5
7 年期	2.26	-2	7
10 年期	2.31	-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	1.81	-9	-8
3 年期	2.03	-5	-8
5 年期	2.15	-4	-3
7 年期	2.34	0	-2
10 年期	2.41	-5	-4

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，上周二财政部发行 3 年和 7 年期付息国债；上周五财政部发行 91 天期贴现国债和 30 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周农发行招标发行 3 个月期，以及 3 年和 5 年期固息债。上周二国开行招标发行 5 年和 10 年期固息债；农发行招标发行 2 年和 7 年期固息债。上周三农发行招标发行 1 年和 10 年期固息债；进出口行招标发行 7 年期固息债。上周四国开行招标发行 3 年、10 年和 20 年期固息债；进出口行招标发行 3 年、5 年和 10 年期固息债。上周五进出口行招标发行 1 年和 2 年期固息债。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率整体下行。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下行 7BP 至 8BP；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 3BP 至 6BP；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 1.65%；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 1.77%。

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	1.84	-8	-13
6 月期	1.84	-8	-13
9 月期	1.85	-8	-13
1 年期	1.85	-8	-12
3 年期	1.93	-8	-9
4 年期	2.01	-7	-8
5 年期	2.08	-7	-7
7 年期	2.16	-8	-9
10 年期	2.24	-8	-9
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.94	-5	-8
9 月期	1.97	-4	-9
1 年期	1.98	-3	-9
2 年期	1.99	-4	-10
3 年期	2.05	-5	-11
4 年期	2.13	-6	-10
5 年期	2.21	-6	-9
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.65	0	0
3 年期	1.77	0	0
4 年期	1.80	0	0
5 年期	1.80	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 39 支，规模合计 538.19 亿元；短期融资券 4 支，规模合计 65.9 亿元；中期票据 20 支，规模合计 291.02 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限震荡下行 0BP 至 8BP。

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	债券评级
24 华能江苏 SCP004 (科创票据)	1.69	35D	10.00	AAA	—
24 东航股 SCP003	1.77	60D	30.00	AAA	—
24 华能 SCP004	1.67	61D	30.00	AAA	—
24 沪电力 SCP010	1.78	72D	25.00	AAA	—
24 国家能源 SCP007	1.70	90D	50.00	AAA	—
24 东航股 SCP004	1.81	90D	30.00	AAA	—
24 华能集 SCP003	1.68	90D	20.00	AAA	—
24 国电 SCP003	1.74	90D	20.00	AAA	—
24 国电 SCP002	1.74	90D	20.00	AAA	—
24 招商公路 SCP001	1.86	90D	15.00	AAA	—
24 南通沿海 SCP004	1.81	90D	10.00	AAA	—
24 中金岭南 SCP002	1.98	90D	8.00	AA+	—
24 楚天智能 SCP002	1.83	90D	7.50	AA+	—
24 新华报业 SCP001	1.96	100D	6.20	AA+	—
24 航天电子 SCP004	2.14	112D	5.00	AA+	—
24 华能水电 GN001	1.94	119D	3.40	AAA	—
24 中铝集 SCP002	1.90	120D	20.00	AAA	—
24 宏信国资 SCP002	2.27	120D	3.00	AA+	—
24 中建材 SCP002	1.85	136D	15.00	AAA	—
24 龙源电力 SCP009	1.77	148D	20.00	AAA	—
24 福耀玻璃 SCP001	1.94	173D	3.00	AAA	—
24 招金 SCP003	1.88	180D	10.00	AAA	—
24 龙盛 SCP009 (科创票据)	2.07	180D	6.50	AAA	—
24 皖国控 SCP001	2.34	180D	3.00	AA	—
24 中交二航 SCP003 (科创票据)	1.90	210D	20.00	AAA	—
24 津渤海 SCP007	2.43	240D	10.00	AAA	—
24 海沧投资 SCP003	2.20	244D	6.00	AA+	—
24 首钢 SCP003	1.88	252D	30.00	AAA	—
24 南海控股 SCP003	1.88	252D	4.00	AAA	—
24 国新租赁 SCP002	1.85	255D	10.00	AAA	—

24 光大集团 SCP002	1.83	270D	30.00	AAA	—
24 广州地铁 SCP005	1.82	270D	20.00	AAA	—
24 淮河能源 SCP001	2.11	270D	10.00	AAA	—
24 柳钢集团 SCP005(科创票据)	2.40	270D	5.00	AAA	—
24 长寿开投 SCP002	2.30	270D	5.59	AA+	—
24 古井 SCP001	1.97	270D	5.00	AA+	—
24 新投 SCP001	2.22	270D	4.00	AA+	—
24 宁夏农垦 SCP003	2.25	270D	3.00	AA+	—
24 浙越资产 SCP001	2.62	270D	5.00	AA	—
短期融资券	发行利率 (%)	发行期限 (天)	发行规模 (亿元)	主体评级	债券评级
24 南电 CP006	1.82	365D	40.00	AAA	—
24 南电 CP007	1.82	365D	10.00	AAA	—
24 鲁宏桥 CP003	2.80	365D	10.00	AA+	—
24 宜都国通 CP001	2.35	365D	5.90	AA	—
一般中期票据	发行利率 (%)	发行期限 (天)	发行规模 (亿元)	主体评级	债券评级
24 海发宝诚 MTN003	2.54	2.00	10.00	AAA	—
24 云能投 MTN011	2.73	2.36	20.00	AAA	—
24 邮政 MTN001	2.27	3.00	50.00	AAA	—
24 光大控股 MTN002A	2.48	3.00	15.00	AAA	AAA
24 招金 MTN001(科创票据)	2.30	3.00	10.00	AAA	—
24 光大环境 MTN002A	2.38	3.00	5.00	AAA	AAA
24 锡山经开 MTN001	2.45	3.00	5.02	AA	—
24 合肥高新 MTN002	2.43	3.00	5.00	AA	—
24 宜兴交通 MTN002	2.38	3.00	3.00	AA	—
24 光大控股 MTN002B	2.65	5.00	30.00	AAA	AAA
24 大唐发电 MTN004	2.32	5.00	20.00	AAA	—
24 中铁股 MTN001A	2.45	5.00	15.00	AAA	AAA
24 光大环境 MTN002B	2.55	5.00	15.00	AAA	AAA
24 五新实业 MTN001	3.50	5.00	8.00	AA+	AAA
24 厦门国资 MTN001	2.44	5.00	6.00	AA+	AA+
24 无锡创新 MTN001	2.50	5.00	4.00	AA+	—
24 华能 MTN003	2.68	10.00	20.00	AAA	AAA
24 苏交通 MTN006	2.71	10.00	20.00	AAA	—
24 光大集团 MTN003	2.82	10.00	20.00	AAA	AAA
24 中铁股 MTN001B	2.69	10.00	10.00	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 8BP，上周收于 1.90%；6 个月品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 2.05%；1 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.18%。
- 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 2BP，上周收于 2.39%；5 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.56%。
- 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 5BP，上周收于 2.32%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 2.45%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.71%。

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格上涨，10 年期美国国债收益率较前周下行 7.6BP，上周收于 4.420%。
- 德国国债价格震荡，10 年期德国国债收益率较前周下行 0.2BP，上周收于 2.515%。

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	4.825	-4.2	-21.1	57.5
5 年	4.445	-6.8	-27.0	59.8
10 年	4.420	-7.6	-26.0	54.1
30 年	4.559	-8.0	-22.5	53.1
德国国债				
2 年	2.986	1.9	-4.8	58.2
5 年	2.561	1.1	-5.5	61.3
10 年	2.515	-0.2	-6.9	49.1
30 年	2.653	0.2	-3.7	39.0

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率下行，10 年期美元利率掉期率较前周下行 6.97BP，上周收于 4.0573%。

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	4.7320	-4.98	-23.65	66.63
10 年	4.0573	-6.97	-25.28	58.33
30 年	3.8251	-5.82	-20.31	50.90

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 2.32%，上周最高 2422.68 美元/盎司、最低 2332.09 美元/盎司，收于 2414.89 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 11.87%，上周最高 31.59 美元/盎司、最低 27.95 美元/盎司，收于 31.49 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 8.71%，上周最高 1090.30 美元/盎司、最低 988.95 美元/盎司，收于 1080.80 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.16%，上周最高 1021.00 美元/盎司、最低 957.10 美元/盎司，收于 1008.57 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	2414.89	2.32%	5.66%
白银	31.49	11.87%	19.82%
铂金	1080.80	8.71%	15.77%
钯金	1008.57	3.16%	5.79%

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 2.22%，上周最高 79.66 美元/桶、最低 76.36 美元/桶，收于 79.52 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.47%，上周最高 84.04 美元/桶、最低 81.05 美元/桶，收于 84.00 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	79.52	2.22%	-1.66%
ICE Brent 主力合约	84.00	1.47%	-2.23%

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 6.72%，上周最高 10715.00 美元/吨、最低 10075.00 美元/吨，收于 10715.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 3.99%，上周最高 2621.00 美元/吨、最低 2547.50 美元/吨，收于 2621.00 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	10715.00	6.72%	7.40%
LME 3 月铝	2621.00	3.99%	1.53%

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 0.70%，上周最高 1232.25 美分/蒲式耳、最低 1203.50 美分/蒲式耳，收于 1227.25 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

品种	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	650.50	-1.70%	7.65%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1227.25	0.70%	5.57%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	452.75	-3.36%	1.23%
ICE 棉花(美分/磅)	75.92	-1.98%	-3.31%
ICE 白糖(美分/磅)	18.10	-6.02%	-6.89%

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 17.14%，上周最高 2.654 美元/百万英热单位、最低 2.214 美元/百万英热单位，收于 2.638 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	2.638	17.14%	34.80%

数据来源：路透