

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	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7.1064，较2月9日贬值约0.04%；银行间市场人民币汇率较2月9日贬值约0.08%，上周收于7.1984；1年期掉期点较2月9日下行166个点，上周收于-2691。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较2月9日下行205个点，上周收于6.9960。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.35%，上周收于103.936。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.41%，上周收于1.0818。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.19%，上周收于150.50。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.44%，上周收于0.6560。
- **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1.75%和1.89%，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1.82%和2.20%。
 - ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周下行5BP，上周收于2.43%；5年期国开债收益率较前周下行8BP，上周收于2.31%。
 - ✓ 一级市场：财政部招标发行91天期贴现国债，以及1年、3年、5年和10年期附息国债；农发行招标发行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49支，规模合计561.27亿元；短期融资券9支，规模合计55.00亿元；中期票据21支，规模合计210.05亿元。
 - ✓ 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**
 - ✓ 美国国债价格涨跌互现，10年期美国国债收益率较前周下行3.1BP，上周收于4.248%。
 - ✓ 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3.9BP，上周收于2.363%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨1.12%，上周收于2035.72美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌1.96%，上周收于22.94美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌0.57%，上周收于900.50美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨2.26%，上周收于971.25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2.13%，上周收于76.57美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌2.51%，上周收于80.75美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.92%，上周收于8567.50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下跌2.89%，上周收于1143.50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0.78%，上周收于1.685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23日）报 7.1064，较 2 月 9 日贬值约 0.04%。截至上周五 16:30，银行间市场人民币汇率较 2 月 9 日贬值约 0.08%，上周最高 7.1774、最低 7.2002，收于 7.1984，波幅为 0.32%。
- 人民币外汇掉期市场：截至上周五 16:30，1 年期掉期点较 2 月 9 日下行 166 个点，上周最高-2395、最低-2720，收于-2691，波幅为 12.08%。
- 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 2 月 9 日下行 205 个点，上周最高 7.0341、最低 6.9713，17:00 收于 6.9960，波幅为 0.90%。

表 1：境内美元对人民币汇率变动

	最高价	最低价	收盘价	较 2 月 9 日（点）	较上月末（点）	较去年末（点）
即期汇率						
中间价	-	-	7.1064	28	25	237
银行间市场汇价	7.2002	7.1774	7.1984	57	289	1064
掉期点						
1 个月期限	-189	-213	-206	-15	0	2
2 个月期限	-415	-450	-447	-25	-35	-24
3 个月期限	-626	-663	-654	-35	-4	-19
6 个月期限	-1283	-1353	-1348	-78	-92	-100
1 年期限	-2395	-2720	-2691	-166	-206	-276

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 2 月 9 日（点）	较去年末（点）	与境内价差（点）
1 个月期限	7.1266	7.0681	7.1047	-138	312	-731
2 个月期限	7.1220	7.0697	7.0996	-97	371	-541
3 个月期限	7.1193	7.0637	7.1005	-80	515	-325
6 个月期限	7.0980	7.0314	7.0655	-76	540	19
1 年期限	7.0341	6.9713	6.9960	-205	475	667

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 0.35%，上周最高 104.412、最低 103.434，收于 103.936。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.41%，上周最高 1.0888、最低 1.0760，收于 1.0818。
- 美元兑日元较前周上涨 0.19%，上周最高 150.76、最低 149.67，收于 150.50。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.44%，上周最高 0.6595、最低 0.6519，收于 0.6560。

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	103.936	-0.35%	0.64%
欧元/美元	1.0818	0.41%	0.02%
美元/日元	150.50	0.19%	2.46%
澳元/美元	0.6560	0.44%	-0.08%

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 1.75%和 1.89%，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 1.82%和 2.20%。央行公开市场方面，上周一（2 月 19 日）进行逆回购操作 320 亿元，逆回购到期 1000 亿元；上周二（2 月 20 日）进行逆回购操作 410 亿元，逆回购到期 3390 亿元；上周三（2 月 21 日）进行逆回购操作 490 亿元，逆回购到期 3960 亿元；上周四（2 月 22 日）进行逆回购操作 580 亿元，逆回购到期 2550 亿元；上周五进行逆回购操作 2470 亿元，逆回购到期 920 亿元。本周（2 月 26 日-3 月 1 日）将有逆回购到期 4270 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)	1.75	5	4
7 天 Shibor (1W)	1.82	0	-1
3 月期 Shibor (3M)	2.21	-10	-17
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.89	19	-6
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	39	-15

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，收益率震荡下行。1 年期国债收益率较前周下行 16BP，上周收于 1.77%；5 年期国债收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.24%；10 年期国债收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.43%。
- 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 17BP，上周收于 1.88%；5 年期国开债收益率较前周下行 8BP，上周收于 2.31%；10 年期国开债收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.60%。

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	1.77	-16	-11
3 年期	2.14	-5	-4
5 年期	2.24	-6	-5
7 年期	2.39	-5	-3
10 年期	2.43	-5	-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	1.88	-17	-22
3 年期	2.22	-11	-10
5 年期	2.31	-8	-6
7 年期	2.49	-7	-5
10 年期	2.60	-4	-3

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 1 年和 5 年期付息国债；上周五财政部发行 91 天期贴现国债，以及 3 年和 10 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 年和 5 年期固息债。上周二国开行招标发行 3 年和 5 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、3 年和 10 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、2 年和 7 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下行 2BP 至 5BP；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 6BP 至 12BP；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	1.99	-3	-8
6 月期	1.95	-3	-7
9 月期	1.94	-2	-4
1 年期	1.93	-3	-4
3 年期	1.99	-4	-4
4 年期	2.07	-5	-3
5 年期	2.16	-4	-2
7 年期	2.28	-4	-2
10 年期	2.43	-4	-2
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.16	-11	-13
9 月期	2.11	-12	-12
1 年期	2.14	-8	-9
2 年期	2.16	-7	-6
3 年期	2.21	-7	-6
4 年期	2.30	-6	-3
5 年期	2.38	-6	-2
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 49 支，规模合计 561.27 亿元；短期融资券 9 支，规模合计 55.00 亿元；中期票据 21 支，规模合计 210.05 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限下行 0BP 至 5BP。

表 8：一级市场信用债发行情况

超短期融资券	票面利率 (%)	发行期限	发行规模 (亿)	主体评 级	债券评 级
24 中化股 SCP001	1.97	29D	40.00	AAA	—
24 国家能源 SCP003	2.01	88D	50.00	AAA	—
24 国家能源 SCP002	2.01	90D	50.00	AAA	—
24 国电 SCP001	2.03	90D	20.00	AAA	—
24 中交二航 SCP001(科创票据)	2.11	90D	10.00	AAA	—
24 三一重工 SCP001	2.13	90D	10.00	AAA	—
24 南通沿海 SCP002	2.15	90D	10.00	AAA	—
24 中金岭南 SCP001(科创票据)	2.36	90D	8.00	AA+	—
24 楚天智能 SCP001	2.26	90D	7.50	AA+	—
24 夏商 SCP004	2.34	91D	5.00	AA+	—
24 沪机场股 SCP002	2.10	93D	10.00	AAA	—
24 沪机场股 SCP001	2.10	93D	10.00	AAA	—
24 国家能源 SCP001	2.01	94D	50.00	AAA	—
24 国网租赁 SCP002	2.10	129D	10.00	AAA	—
24 国网租赁 SCP003	2.13	148D	10.00	AAA	—
24 天成租赁 SCP002	2.15	154D	5.00	AAA	—
24 南昌交投 SCP001	2.28	162D	10.00	AAA	—
24 远东租赁 SCP003	2.55	177D	10.00	AAA	—
24 鄂交投 SCP001	2.31	178D	30.00	AAA	—
24 杭州钢铁 SCP002	2.29	180D	10.00	AAA	—
24 杭州钢铁 SCP001	2.31	180D	10.00	AAA	—
24 华电 SCP001	2.05	180D	10.00	AAA	—
24 凤凰传媒 SCP001	2.17	180D	5.00	AAA	—
24 赣建工 SCP001	2.80	180D	6.00	AA+	—
24 武清国资 SCP001	2.58	180D	5.00	AA+	—
24 亨通 SCP002(科创票据)	5.15	180D	3.00	AA+	—
24 成都公交 GN001	2.46	180D	2.00	AA+	—
24 高淳建设 CP002	2.51	180D	5.00	AA	—
24 江苏资产 SCP002	2.31	203D	5.00	AAA	—
24 越秀资本 SCP001	2.20	239D	6.00	AAA	—

24 临港控股 SCP001	2.27	261D	10.00	AAA	—
24 中航产融 SCP002	2.40	268D	16.00	AAA	—
24 天健集 SCP001	2.32	268D	15.00	AA+	—
24 南昌建投 SCP002	2.29	270D	11.00	AAA	—
24 津渤海 SCP004	2.65	270D	10.00	AAA	—
24 三一 SCP002(科创票据)	2.27	270D	10.00	AAA	—
24 鲁信 SCP002	2.24	270D	8.00	AAA	—
24 昆山创业 SCP001	2.35	270D	7.00	AAA	—
24 鄂文旅 SCP001	2.40	270D	6.00	AAA	—
24 中电海康 SCP001	2.23	270D	5.00	AAA	—
24 甘国投 SCP002	2.43	270D	5.00	AAA	—
24 柳钢集团 SCP002(科创票据)	2.66	270D	5.00	AAA	—
24 悦达 SCP003	2.61	270D	5.00	AAA	—
24 津保投 SCP003	2.55	270D	4.30	AAA	—
24 昆山国创 SCP001	2.38	270D	10.00	AA+	—
24 吴中经发 SCP002	2.39	270D	3.00	AA+	—
24 宜兴城投 SCP001	2.35	270D	1.87	AA+	—
24 宜兴环保 SCP001	2.49	270D	3.60	AA	—
24 宜兴交通 SCP001	2.49	270D	3.00	AA	—
短期融资券	票面利率 (%)	发行期限	发行规模 (亿)	主体评 级	债券评 级
24 云投 CP005	2.60	365D	10.00	AAA	—
24 津城建 CP001	2.55	366D	10.00	AAA	—
24 中航租赁 CP001	2.45	366D	10.00	AAA	A-1
24 滨江房产 CP001	3.64	366D	7.00	AAA	—
24 广西旅发 CP001	2.60	366D	5.00	AA+	—
24 镇国投 CP001	2.53	366D	1.00	AA+	—
24 宿迁经开 CP001	2.55	366D	5.00	AA	—
24 伊犁州 CP001	2.70	366D	5.00	AA	—
24 郑州路桥 CP001	3.12	365D	2.00	AA	—
一般中期票据	票面利率 (%)	发行期限 (年)	发行规模 (亿)	主体评 级	债券评 级
24 云能投 MTN003	2.85	2.00	15.00	AAA	—
24 北部湾 MTN003	3.20	2.00	10.00	AAA	—
24 徐工租赁 MTN001	2.71	2.00	10.00	AA+	—
24 苏新国资 MTN003	2.54	2.00	3.00	AA+	—
24 豫交投 MTN001	2.77	3.00	25.00	AAA	AAA
24 中交城投 MTN001	2.70	3.00	15.00	AAA	—
24 河钢集 GN003(科创票据)	2.85	3.00	15.00	AAA	—
24 国药租赁 MTN002	3.05	3.00	3.80	AAA	—
24 云天化 MTN002(科创票据)	3.30	3.00	6.00	AA+	—
24 光明房产 MTN001	3.00	3.00	6.00	AA+	—

24 方洋 MTN001	2.96	3.00	4.50	AA+	—
24 相城城建 MTN002	2.70	3.00	3.10	AA+	—
24 江阴高新 MTN002	2.89	3.00	1.65	AA	—
24 太湖新城 MTN001	2.70	5.00	16.30	AAA	—
24 华发集团 MTN003	3.00	5.00	10.00	AAA	AAA
24 桂交投 MTN004	2.81	5.00	10.00	AAA	—
24 连云港 MTN001	3.50	5.00	7.00	AA+	—
24 自贡国资 MTN001	3.50	5.00	5.70	AA	—
24 首旅 MTN004	2.80	10.00	10.00	AAA	—
24 中冶 MTN001	2.94	10.00	10.00	AAA	AAA
24 深圳地铁 MTN001	2.90	15.00	23.00	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 7BP，上周收于 2.28%；6 个月品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.44%；1 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.58%。
- 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 9BP，上周收于 2.61%；5 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 2.82%。
- 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 4BP，上周收于 2.54%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.69%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.76%。

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格涨跌互现，10 年期美国国债收益率较前周下行 3.1BP，上周收于 4.248%。
- 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 3.9BP，上周收于 2.363%。

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	4.690	4.8	48.3	44.0
5 年	4.280	0.6	44.5	43.3
10 年	4.248	-3.1	33.6	36.9
30 年	4.370	-6.5	20.4	34.2
德国国债				
2 年	2.853	3.7	42.5	44.9
5 年	2.373	-1.7	32.2	42.5
10 年	2.363	-3.9	19.7	33.9
30 年	2.493	-5.1	8.8	23.0

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率区间震荡，10 年期美元利率掉期率较前周下行 4.15BP，上周收于 3.8756%。

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	4.5589	4.99	48.74	49.32
10 年	3.8756	-4.15	32.69	40.16
30 年	3.6494	-5.68	19.44	33.33

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.12%，上周最高 2041.19 美元/盎司、最低 2011.19 美元/盎司，收于 2035.72 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.96%，上周最高 23.44 美元/盎司、最低 22.54 美元/盎司，收于 22.94 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.57%，上周最高 914.02 美元/盎司、最低 879.07 美元/盎司，收于 900.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 2.26%，上周最高 997.50 美元/盎司、最低 926.10 美元/盎司，收于 971.25 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	2035.72	1.12%	-0.07%
白银	22.94	-1.96%	0.12%
铂金	900.50	-0.57%	-1.90%
钯金	971.25	2.26%	-0.55%

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 2.13%，上周最高 78.92 美元/桶、最低 76.32 美元/桶，收于 76.57 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 2.51%，上周最高 82.90 美元/桶、最低 80.64 美元/桶，收于 80.75 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	76.57	-2.13%	1.15%
ICE Brent 主力合约	80.75	-2.51%	0.44%

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 0.92%，上周最高 8584.50 美元/吨、最低 8434.50 美元/吨，收于 8567.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 1.71%，上周最高 2219.50 美元/吨、最低 2180.00 美元/吨，收于 2180.00 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	8567.50	0.92%	-0.56%
LME 3 月铝	2180.00	-1.71%	-4.60%

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 2.89%，上周最高 1192.00 美分/蒲式耳、最低 1138.25 美分/蒲式耳，收于 1143.50 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

品种	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	569.50	1.83%	-5.98%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1143.50	-2.89%	-7.24%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	413.75	-3.67%	-9.81%
ICE 棉花(美分/磅)	93.37	-1.11%	9.72%
ICE 白糖(美分/磅)	21.79	-3.37%	-6.00%

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 0.78%，上周最高 1.877 美元/百万英热单位、最低 1.600 美元/百万英热单位，收于 1.685 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	1.685	0.78%	-21.70%

数据来源：路透