

工银市场周报 (12月23日-12月27日)

每日观察 | 周度速评 | 月度跟踪 | 季度研判 | 年度回顾

金融市场部

目录

2024年12月30日  
2024年第52期 总第603期

**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。

|                                                                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 一、人民币汇率市场上周概览                                                                                             | 1  |
| ◆人民币中间价上周五报 7.1893,较前周升值约 0.01%;银行间市场人民币汇率较前周贬值约 0.01%,上周收于 7.2992;1 年期掉期点较前周下行 54 个点,上周收于-2515。          |    |
| ◆1 年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行 35 个点,上周收于 7.1330。                                                         |    |
| 二、外币汇率市场上周概览                                                                                              | 2  |
| ◆美元指数较前周上涨 0.35%,上周收于 107.998。                                                                            |    |
| ◆欧元兑美元较前周下跌 0.02%,上周收于 1.0427。                                                                            |    |
| ◆美元兑日元较前周上涨 0.90%,上周收于 157.82。                                                                            |    |
| ◆澳元兑美元较前周下跌 0.56%,上周收于 0.6215。                                                                            |    |
| 三、人民币利率市场上周概览                                                                                             | 2  |
| ◆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 1.39%和 1.51%,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 1.74%和 2.30%。 |    |
| ◆二级市场:10 年期国债收益率较前周下行 1BP,上周收于 1.69%;5 年期国开债收益率较前周上行 1BP,上周收于 1.46%。                                      |    |
| ◆一级市场:上周财政部招标发行 28 天和 91 天期贴现国债,1 年和 7 年期附息国债;无政策性金融债发行。                                                  |    |
| 四、人民币信用债市场上周概览                                                                                            | 5  |
| ◆一级市场:共发行超短期融资券 49 支,规模合计 623.10 亿元;短期融资券 10 支,规模合计 53.49 亿元;中期票据 78 支,规模合计 629.87 亿元。                    |    |
| ◆二级市场:短期融资券、中期票据和企业债收益率均下行。                                                                               |    |
| 五、外币利率市场上周概览                                                                                              | 10 |
| ◆美国国债价格下跌,10 年期美国国债收益率较前周上行 10.3BP,上周收于 4.625%。                                                           |    |
| ◆德国国债价格下跌,10 年期德国国债收益率较前周上行 11.1BP,上周收于 2.396%。                                                           |    |
| 六、贵金属市场上周概览                                                                                               | 11 |
| ◆黄金价格较前周下跌 0.03%,上周收于 2620.00 美元/盎司。                                                                      |    |
| ◆白银价格较前周下跌 0.49%,上周收于 29.37 美元/盎司。                                                                        |    |
| ◆铂金价格较前周下跌 0.71%,上周收于 919.60 美元/盎司。                                                                       |    |
| ◆钯金价格较前周下跌 0.97%,上周收于 911.61 美元/盎司。                                                                       |    |
| 七、原油市场上周概览                                                                                                | 11 |
| ◆WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.47%,上周收于 70.60 美元/桶。                                                               |    |
| ◆BRENT 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.64%,上周收于 73.79 美元/桶。                                                             |    |
| 八、基本金属市场上周概览                                                                                              | 12 |
| ◆LME3 月期铜价格较前周上涨 0.42%,上周收于 8981.50 美元/吨。                                                                 |    |
| 九、农产品市场上周概览                                                                                               | 12 |
| ◆CBOT 大豆期货主力合约价格较前周上涨 1.07%,上周收于 990.25 美分/蒲式耳。                                                           |    |
| 十、天然气市场上周概览                                                                                               | 13 |
| ◆NYMEX 天然气期货主力合约价格较前周下跌 0.47%,上周收于 3.383 美元/百万英热单位。                                                       |    |

## 一、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（12月27日）报 7.1893，较前周升值约 0.01%。截至上周五 16:30，银行间市场人民币汇率较前周贬值约 0.01%，上周最高 7.2889、最低 7.2999，收于 7.2992，波幅为 0.15%。
- 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 54 个点，上周最高-1310、最低-2581，收于 -2515，波幅为 50.54%。
- 境外人民币无本金交割远期（NDF）汇率：截至上周五 17:00，1 年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下行 35 个点，上周最高 7.1505、最低 7.1201，收于 7.1330，波幅为 0.43%。

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) | 较上月末<br>(点) | 较去年末<br>(点) |
|-------------|--------|--------|--------|------------|-------------|-------------|
| <b>即期汇率</b> |        |        |        |            |             |             |
| 中间价         | -      | -      | 7.1893 | -8         | 16          | 1066        |
| 银行间市场汇价     | 7.2999 | 7.2889 | 7.2992 | 7          | 660         | 2072        |
| <b>掉期点</b>  |        |        |        |            |             |             |
| 1 个月期限      | -141   | -177   | -144   | 29         | 21          | 64          |
| 2 个月期限      | -339   | -356   | -339   | 16         | 18          | 84          |
| 3 个月期限      | -524   | -542   | -526   | 5          | -20         | 109         |
| 6 个月期限      | 1      | -1204  | -1145  | 16         | -83         | 103         |
| 1 年期限       | -1310  | -2581  | -2515  | -54        | -320        | -100        |

数据来源：Refinitiv

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 | 7.2060 | 7.1780 | 7.1980 | 45         | 1245        | -868          |

|        |        |        |        |     |      |      |
|--------|--------|--------|--------|-----|------|------|
| 2 个月期限 | 7.2108 | 7.1800 | 7.1990 | 25  | 1365 | -663 |
| 3 个月期限 | 7.2133 | 7.1805 | 7.2000 | 35  | 1510 | -466 |
| 6 个月期限 | 7.2033 | 7.1470 | 7.1890 | 25  | 1775 | 43   |
| 1 年期限  | 7.1505 | 7.1201 | 7.1330 | -35 | 1845 | 853  |

数据来源: Refinitiv

## 二、外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周上涨 0.35%，上周最高 108.302、最低 107.683，收于 107.998。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.02%，上周最高 1.0445、最低 1.0382，收于 1.0427。
- 美元兑日元较前周上涨 0.90%，上周最高 158.08、最低 156.32，收于 157.82。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.56%，上周最高 0.6264、最低 0.6198，收于 0.6215。

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   | 107.998 | 0.35%   | 2.14%    |
| 欧元/美元  | 1.0427  | -0.02%  | -1.40%   |
| 美元/日元  | 157.82  | 0.90%   | 5.39%    |
| 澳元/美元  | 0.6215  | -0.56%  | -4.53%   |

数据来源: Refinitiv

## 三、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 1.39% 和 1.51%，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 1.74% 和 2.30%。央行公开市场方面，上周一（12 月 23 日）进行逆回购操作 1096 亿元，逆回购到期 7531 亿元；上周二（12 月 24 日）进行逆回购操作 641 亿元，逆回购到期 3554 亿元；上周三（12 月 25 日）进行逆回购操作 1923 亿元，逆回购到期 3876 亿元；上周四（12 月 26 日）进行逆回购操作 1063 亿元，逆回购到期 806 亿元；上周五进行逆回购操作 1078 亿元，逆回购到期 1016 亿元。本周（12 月 30 日-1 月 3 日）将有逆回购到期 5801 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)    | 1.39    | -3      | 7        |
| 7 天 Shibor (1W)   | 1.74    | 12      | 11       |
| 3 月期 Shibor (3M)  | 1.69    | -2      | -16      |
| 隔夜回购定盘利率 (FR001)  | 1.51    | -5      | 6        |
| 7 天回购定盘利率 (FR007) | 2.30    | 50      | 50       |

数据来源：外汇交易中心

## ◆ 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 6BP，上周收于 1.04%；5 年期国债收益率较前周上行 3BP，上周收于 1.41%；10 年期国债收益率较前周下行 1BP，上周收于 1.69%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1 年期国开债收益率较前周下行 11BP，上周收于 1.23%；5 年期国开债收益率较前周上行 1BP，上周收于 1.46%；10 年期国开债收益

率较前周下行 1BP，上周收于 1.76%。

表 5：银行间固定利率国债收益率变动

| 国债    | 收益率(%) | 较前周(BP) | 较上月末(BP) |
|-------|--------|---------|----------|
| 1 年期  | 1.04   | 6       | -33      |
| 3 年期  | 1.15   | 4       | -26      |
| 5 年期  | 1.41   | 3       | -25      |
| 7 年期  | 1.59   | -1      | -28      |
| 10 年期 | 1.69   | -1      | -33      |

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） | 收益率(%) | 较前周(BP) | 较上月末(BP) |
|-------------|--------|---------|----------|
| 1 年期        | 1.23   | -11     | -37      |
| 3 年期        | 1.39   | -4      | -35      |
| 5 年期        | 1.46   | 1       | -32      |
| 7 年期        | 1.70   | 1       | -31      |
| 10 年期       | 1.76   | -1      | -35      |

数据来源：工商银行

### ◆ 一级市场

- 国债方面，上周二财政部招标发行 28 天和 91 天期贴现国债，1 年和 7 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周无政策性金融债发行。

### ◆ 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震荡区间 -4BP 至 1BP；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震荡区间 -4BP 至 1BP。

表 7：人民币利率互换变动

|                      | 利率 (%) | 较前周 (BP) | 较上月 (BP) |
|----------------------|--------|----------|----------|
| 7 天 Repo (ACT/365)   |        |          |          |
| 3 月期                 | 1.66   | 1        | -12      |
| 6 月期                 | 1.55   | 1        | -16      |
| 9 月期                 | 1.49   | 1        | -16      |
| 1 年期                 | 1.45   | 0        | -15      |
| 3 年期                 | 1.38   | 0        | -19      |
| 4 年期                 | 1.41   | -1       | -19      |
| 5 年期                 | 1.44   | -1       | -21      |
| 7 年期                 | 1.47   | -4       | -26      |
| 10 年期                | 1.58   | -2       | -24      |
| 3 月 Shibor (ACT/360) |        |          |          |
| 6 月期                 | 1.57   | -1       | -20      |
| 9 月期                 | 1.48   | -2       | -22      |
| 1 年期                 | 1.43   | -2       | -21      |
| 2 年期                 | 1.40   | 1        | -19      |
| 3 年期                 | 1.35   | -3       | -25      |
| 4 年期                 | 1.37   | -4       | -27      |
| 5 年期                 | 1.43   | -1       | -26      |

数据来源：工商银行

## 四、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 623.10 亿元；短期融资券 10 支，规模合计 53.49 亿元；中期票据 78 支，规模合计 629.87 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限震荡区间-1BP 至 12BP。

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 隧道股份 SCP004        | 1.80     | 30D      | 10.00     | AAA  | -    |
| 24 中建七局 SCP007 (科创票据) | 1.80     | 30D      | 9.00      | AAA  | -    |
| 24 吉林电力 SCP005        | 1.88     | 32D      | 6.00      | AAA  | -    |
| 24 厦国贸 SCP009         | 1.83     | 65D      | 10.00     | AAA  | -    |

|                          |      |      |       |     |   |
|--------------------------|------|------|-------|-----|---|
| 24 江苏广电 SCP016(科创票<br>据) | 1.80 | 88D  | 6.00  | AAA | — |
| 24 国家能源 SCP023           | 1.72 | 90D  | 50.00 | AAA | — |
| 24 隧道股份 SCP005           | 1.71 | 90D  | 15.00 | AAA | — |
| 24 杭实投 SCP008            | 1.74 | 90D  | 10.00 | AAA | — |
| 24 国新保理 SCP002           | 1.80 | 90D  | 8.00  | AAA | — |
| 24 江苏水源 SCP004           | 1.85 | 90D  | 2.00  | AA+ | — |
| 24 大唐集 SCP005            | 1.70 | 91D  | 45.00 | AAA | — |
| 24 杭实投 SCP007            | 1.76 | 91D  | 10.00 | AAA | — |
| 24 江宁城建 CP001            | 1.89 | 100D | 5.00  | AAA | — |
| 24 中交疏浚 SCP001           | 1.85 | 120D | 5.00  | AAA | — |
| 24 泰州城建 SCP017           | 1.83 | 120D | 4.00  | AA+ | — |
| 24 苏交通 SCP030            | 1.74 | 150D | 20.00 | AAA | — |
| 24 中建七局 SCP008(科创票<br>据) | 1.78 | 152D | 6.00  | AAA | — |
| 24 远东租赁 SCP014           | 2.10 | 178D | 10.00 | AAA | — |
| 24 陕建集团 SCP008           | 2.62 | 179D | 10.00 | AAA | — |
| 24 京国资 SCP005            | 1.72 | 180D | 15.00 | AAA | — |
| 24 悦达 SCP008             | 2.05 | 180D | 8.00  | AAA | — |
| 24 桂冠电力 SCP002           | 1.78 | 180D | 5.00  | AAA | — |
| 24 龙盛 SCP019(科创票据)       | 1.99 | 180D | 5.00  | AAA | — |
| 24 甘肃能化 SCP004           | 1.90 | 180D | 5.00  | AA+ | — |
| 24 溧水城建 CP002            | 1.95 | 180D | 3.30  | AA+ | — |
| 24 南电 SCP003             | 1.68 | 205D | 55.00 | AAA | — |
| 24 中交建筑 SCP005(科创票<br>据) | 1.81 | 210D | 10.00 | AAA | — |
| 24 苏州高新 SCP062           | 1.84 | 233D | 5.00  | AAA | — |
| 24 南电 SCP004             | 1.68 | 235D | 58.00 | AAA | — |
| 24 平安点创 SCP007           | 2.54 | 237D | 3.00  | AA+ | — |
| 24 烟台蓝天 SCP006           | 1.84 | 240D | 5.00  | AAA | — |
| 24 兖矿能源 SCP003           | 1.75 | 267D | 20.00 | AAA | — |
| 24 浙小商 SCP005            | 1.80 | 268D | 10.00 | AAA | — |
| 24 中建八局 SCP017(科创票<br>据) | 1.76 | 269D | 15.00 | AAA | — |
| 24 南电 SCP005             | 1.65 | 270D | 60.00 | AAA | — |
| 24 西安高新 SCP006           | 2.15 | 270D | 15.00 | AAA | — |
| 24 晋江城投 SCP005           | 1.90 | 270D | 15.00 | AA+ | — |
| 24 青岛城投 SCP003           | 1.79 | 270D | 13.00 | AAA | — |
| 24 广州高新 SCP008           | 1.88 | 270D | 10.00 | AAA | — |
| 24 武汉城建 SCP007           | 1.85 | 270D | 9.80  | AAA | — |
| 24 华发集团 SCP008           | 1.97 | 270D | 6.00  | AAA | — |
| 24 温州能源 SCP004           | 1.81 | 270D | 6.00  | AA+ | — |
| 24 通威 GN009(科创票据)        | 2.36 | 270D | 5.00  | AAA | — |
| 24 冀中能源 SCP001(科创票<br>据) | 2.14 | 270D | 5.00  | AAA | — |

据)

|                |      |      |      |     |   |
|----------------|------|------|------|-----|---|
| 24 泉州文旅 SCP001 | 1.85 | 270D | 5.00 | AA+ | — |
| 24 高淳国资 SCP006 | 1.92 | 270D | 4.00 | AA+ | — |
| 24 淮安文旅 SCP001 | 2.00 | 270D | 2.00 | AA+ | — |
| 24 张家城投 SCP007 | 1.78 | 270D | 2.00 | AA+ | — |
| 24 宿迁新城 SCP006 | 1.98 | 270D | 2.00 | AA  | — |

| 短期融资券         | 发行利率<br>(%) | 发行期限<br>(天) | 发行规模<br>(亿元) | 主体评级 | 债券评级 |
|---------------|-------------|-------------|--------------|------|------|
| 24 宿迁新城 CP004 | 2.04        | 364D        | 3.39         | AA   | —    |
| 24 象屿 CP002   | 2.34        | 365D        | 15.00        | AAA  | —    |
| 24 荣盛 CP004   | 1.95        | 365D        | 10.00        | AAA  | —    |
| 24 渭南城投 CP001 | 2.35        | 365D        | 5.00         | AA   | —    |
| 24 新余城建 CP002 | 2.05        | 365D        | 4.10         | AA   | —    |
| 24 苏国信 CP001  | 1.73        | 365D        | 4.00         | AAA  | —    |
| 24 江津华信 CP004 | 1.95        | 365D        | 3.80         | AA+  | —    |
| 24 华宇投资 CP001 | 2.10        | 365D        | 3.20         | AA   | —    |
| 24 鄂长投 CP002  | 1.84        | 365D        | 3.00         | AAA  | —    |
| 24 沛县国资 CP002 | 1.99        | 365D        | 2.00         | AA   | —    |

| 中期票据                       | 发行利率<br>(%) | 发行期限<br>(年) | 发行规模<br>(亿元) | 主体评级 | 债券评级 |
|----------------------------|-------------|-------------|--------------|------|------|
| 24 淮安投资 MTN004             | 1.95        | 1.01        | 2.50         | AA+  | —    |
| 24 苏国信 MTN009              | 1.76        | 1.10        | 18.00        | AAA  | —    |
| 24 昆明轨道 MTN007             | 2.75        | 1.10        | 5.00         | AAA  | —    |
| 24 鲁钢铁 MTN005              | 2.47        | 2.00        | 20.00        | AAA  | AAA  |
| 24 蜀道投资 MTN022             | 2.06        | 2.00        | 15.00        | AAA  | —    |
| 24 成渝高速 MTN001             | 2.06        | 2.00        | 10.00        | AAA  | —    |
| 24 云投 MTN023               | 2.44        | 2.00        | 10.00        | AAA  | —    |
| 24 津地铁 MTN006              | 1.88        | 2.00        | 6.17         | AAA  | —    |
| 24 中电投 MTN033A             | 1.97        | 2.00        | 6.00         | AAA  | —    |
| 24 永川高新 MTN005             | 2.20        | 2.00        | 5.00         | AA+  | —    |
| 24 冀中峰峰 MTN006             | 3.07        | 2.00        | 5.00         | AA+  | —    |
| 24 高淳经开 MTN011             | 2.08        | 2.00        | 4.50         | AA   | —    |
| 24 三峡 GN009(碳中和债)          | 1.70        | 3.00        | 30.00        | AAA  | —    |
| 24 华能集 MTN003              | 1.76        | 3.00        | 30.00        | AAA  | AAA  |
| 24 中电投 MTN034              | 2.05        | 3.00        | 23.00        | AAA  | —    |
| 24 华电股 MTN009              | 1.83        | 3.00        | 22.00        | AAA  | —    |
| 24 中电投 MTN033B             | 2.05        | 3.00        | 18.00        | AAA  | —    |
| 24 广州控股 MTN007             | 2.40        | 3.00        | 10.00        | AAA  | AAA  |
| 24 华能集 MTN004(能源保供特<br>别债) | 2.03        | 3.00        | 10.00        | AAA  | AAA  |
| 24 青岛城投 MTN009             | 2.02        | 3.00        | 10.00        | AAA  | —    |
| 24 深圳机场 MTN001             | 1.82        | 3.00        | 10.00        | AAA  | —    |
| 24 自贡国资 MTN003             | 2.56        | 3.00        | 8.80         | AA   | —    |
| 24 巴中发展 MTN004             | 3.00        | 3.00        | 8.52         | AA+  | —    |

|                           |      |      |       |     |     |
|---------------------------|------|------|-------|-----|-----|
| 24 株洲城建 MTN004A           | 2.20 | 3.00 | 7.00  | AA+ | —   |
| 24 济南城建 MTN003A           | 2.20 | 3.00 | 6.00  | AAA | —   |
| 24 石狮国运 MTN001            | 2.10 | 3.00 | 6.00  | AA+ | —   |
| 24 车谷城发 MTN002            | 2.08 | 3.00 | 5.00  | AAA | AAA |
| 24 广东旅控 MTN001            | 1.98 | 3.00 | 5.00  | AA+ | —   |
| 24 洛阳城投 MTN004            | 2.70 | 3.00 | 5.00  | AA+ | —   |
| 24 陕电子 MTN001             | 2.95 | 3.00 | 5.00  | AA+ | AA+ |
| 24 涪陵新城 MTN002A           | 2.20 | 3.00 | 3.00  | AA+ | —   |
| 24 福建漳州 MTN005            | 2.12 | 3.00 | 3.00  | AA+ | —   |
| 24 核工华兴 MTN001(科创票<br>据)  | 2.12 | 3.00 | 3.00  | AA+ | —   |
| 24 寿光金旭 MTN004B           | 3.95 | 3.00 | 2.80  | AA+ | —   |
| 24 龙岩高速 MTN002(可持续挂<br>钩) | 2.10 | 3.00 | 2.00  | AA+ | —   |
| 24 新疆水农 MTN001            | 3.85 | 3.00 | 2.00  | AA+ | —   |
| 24 中铁北京 MTN001            | 2.23 | 3.00 | 2.00  | AA+ | AA+ |
| 24 滨海农旅 MTN002            | 2.53 | 3.00 | 1.60  | AA  | —   |
| 24 郴州产投 MTN001            | 2.60 | 3.00 | 1.30  | AA+ | —   |
| 24 盐城城镇 MTN001            | 2.44 | 3.00 | 1.00  | AA+ | —   |
| 24 湘高速 MTN023             | 2.00 | 4.00 | 20.00 | AAA | —   |
| 24 南电 GN010               | 1.82 | 4.64 | 9.00  | AAA | —   |
| 24 南电 GN008               | 1.82 | 4.64 | 8.00  | AAA | —   |
| 24 南电 GN009               | 1.82 | 4.64 | 8.00  | AAA | —   |
| 24 南电 GN007               | 1.80 | 4.64 | 8.00  | AAA | —   |
| 24 南电 GN006               | 1.80 | 4.64 | 8.00  | AAA | —   |
| 24 南电 GN005               | 1.80 | 4.64 | 8.00  | AAA | —   |
| 24 湘高速 MTN022             | 2.01 | 5.00 | 20.00 | AAA | —   |
| 24 三峡 GN007(碳中和债)         | 1.80 | 5.00 | 20.00 | AAA | —   |
| 24 北京公交 MTN001            | 2.03 | 5.00 | 16.50 | AAA | —   |
| 24 德清交通 MTN001            | 2.05 | 5.00 | 10.58 | AA+ | —   |
| 24 杭商贸 MTN001             | 2.03 | 5.00 | 10.00 | AAA | —   |
| 24 四川商投 MTN002            | 2.40 | 5.00 | 10.00 | AA+ | —   |
| 24 万州经开 MTN009            | 3.18 | 5.00 | 7.70  | AA+ | —   |
| 24 科学城 MTN003             | 2.06 | 5.00 | 6.60  | AAA | —   |
| 24 九江置地 MTN001            | 2.50 | 5.00 | 6.30  | AA  | —   |
| 24 上虞国投 MTN005            | 2.00 | 5.00 | 5.10  | AA+ | —   |
| 24 济南城建 MTN003B           | 2.35 | 5.00 | 5.00  | AAA | —   |
| 24 宁波资产 MTN001            | 2.15 | 5.00 | 5.00  | AA+ | —   |
| 24 长兴城投 MTN003            | 2.08 | 5.00 | 5.00  | AA+ | —   |
| 24 新投创业 MTN001(科创票<br>据)  | 2.70 | 5.00 | 5.00  | AA+ | —   |
| 24 涪陵新城 MTN002B           | 2.65 | 5.00 | 3.50  | AA+ | —   |
| 24 金圆投资 MTN005A(科创票<br>据) | 2.07 | 5.00 | 3.00  | AAA | AAA |

|                           |      |       |       |     |     |
|---------------------------|------|-------|-------|-----|-----|
| 24 泉州城建 MTN003            | 2.05 | 5.00  | 3.00  | AAA | —   |
| 24 株洲城建 MTN004B           | 2.45 | 5.00  | 3.00  | AA+ | —   |
| 24 临空港投 MTN001            | 2.10 | 5.00  | 2.60  | AA+ | —   |
| 24 万州经开 MTN008            | 2.96 | 5.00  | 2.50  | AA+ | —   |
| 24 许昌投资 MTN002            | 2.85 | 5.00  | 2.20  | AA+ | —   |
| 24 寿光金旭 MTN004A           | 3.80 | 5.00  | 2.10  | AA+ | —   |
| 24 金汇五金 MTN002B           | 2.40 | 5.00  | 2.00  | AA  | —   |
| 24 金汇五金 MTN002A           | 2.17 | 5.00  | 2.00  | AA  | —   |
| 24 柳州城建 MTN002            | 3.10 | 5.00  | 1.50  | AA+ | —   |
| 24 三门峡 MTN004             | 3.44 | 7.00  | 4.00  | AA+ | —   |
| 24 三峡 GN008(碳中和债)         | 2.02 | 10.00 | 20.00 | AAA | AAA |
| 24 徐州新盛 MTN010            | 2.56 | 10.00 | 4.50  | AAA | —   |
| 24 金圆投资 MTN005B(科创票<br>据) | 2.41 | 10.00 | 4.00  | AAA | AAA |
| 24 粤能源 MTN003             | 2.25 | 15.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 24 中建八局 MTN001(科创票<br>据)  | 2.76 | 20.00 | 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

## ◆ 二级市场

- 短期融资券方面，收益率下行。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 1.72%；6 个月品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.69%；1 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 1.71%。
- 中期票据方面，收益率下行。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 1.80%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 1.92%。
- 企业债方面，收益率下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 1.80%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 1.92%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.13%。

## 五、外币利率市场上周概览

### ◆ 二级市场

- 美国国债价格下跌，10 年期美国国债收益率较前周上行 10.3BP，上周收于 4.625%。
- 德国国债价格下跌，10 年期德国国债收益率较前周上行 11.1BP，上周收于 2.396%。

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  | 4.326     | 1.6      | 17.5      | 7.6       |
| 5 年  | 4.461     | 8.6      | 41.3      | 61.4      |
| 10 年 | 4.625     | 10.3     | 45.7      | 74.6      |
| 30 年 | 4.817     | 9.7      | 45.7      | 78.9      |
| 德国国债 |           |          |           |           |
| 2 年  | 2.100     | 7.3      | 14.9      | -30.4     |
| 5 年  | 2.190     | 10.1     | 26.4      | 24.2      |
| 10 年 | 2.396     | 11.1     | 30.8      | 37.2      |
| 30 年 | 2.627     | 10.9     | 30.2      | 36.4      |

数据来源：Bloomberg

### ◆ 利率掉期市场

- 美元利率掉期率上行，10 年期美元利率掉期率较前周上行 10.54BP，上周收于 4.1396%。

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  | 4.1501    | 1.87     | 15.01     | 8.44      |
| 10 年 | 4.1396    | 10.54    | 43.41     | 66.56     |
| 30 年 | 3.9900    | 12.17    | 41.90     | 67.39     |

数据来源：Bloomberg

## 六、贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.03%，上周最高 2639.03 美元/盎司、最低 2607.53 美元/盎司，收于 2620.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.49%，上周最高 29.90 美元/盎司、最低 29.30 美元/盎司，收于 29.37 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.71%，上周最高 947.80 美元/盎司、最低 909.75 美元/盎司，收于 919.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.97%，上周最高 954.74 美元/盎司、最低 905.00 美元/盎司，收于 911.61 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 | 2620.00 | -0.03%  | -1.26%   |
| 白银 | 29.37   | -0.49%  | -4.02%   |
| 铂金 | 919.60  | -0.71%  | -2.78%   |
| 钯金 | 911.61  | -0.97%  | -6.84%   |

数据来源：Refinitiv

## 七、原油市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.47%，上周最高 70.60 美元/桶、最低 69.55 美元/桶，收于 70.60 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.64%，上周最高 73.79 美元/桶、最低 72.65 美元/桶，收于 73.79 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 | 70.60 | 1.47%   | 4.01%    |
| ICE Brent 主力合约 | 73.79 | 1.64%   | 2.87%    |

数据来源: Refinitiv

## 八、基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周上涨 0.42%，上周最高 8981.50 美元/吨、最低 8936.50 美元/吨，收于 8981.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.59%，上周最高 2557.00 美元/吨、最低 2538.50 美元/吨，收于 2557.00 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 | 8981.50 | 0.42%   | -0.37%   |
| LME 3 月铝 | 2557.00 | 0.59%   | -1.62%   |

数据来源: Bloomberg

## 九、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 1.07%，上周最高 990.25 美分/蒲式耳、最低 975.25 美分/蒲式耳，收于 990.25 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) | 547.50 | 2.77%   | -0.36%   |
| CBOT 大豆(美分/蒲式耳) | 990.25 | 1.07%   | -0.70%   |
| CBOT 玉米(美分/蒲式耳) | 453.75 | 1.74%   | 4.73%    |
| ICE 棉花(美分/磅)    | 68.89  | 1.22%   | -4.23%   |
| ICE 白糖(美分/磅)    | 19.37  | -0.72%  | -8.11%   |

数据来源: Refinitiv

## 十、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 0.47%，上周最高 3.499 美元/百万英热单位、最低 3.313 美元/百万英热单位，收于 3.383 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 | 3.383 | -0.47%  | 5.32%    |

数据来源: Refinitiv