

工银市场周报 (2025 年 1 月 6 日-2025 年 1 月 10 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

2025 年 1 月 13 日

2025 年第 2 期 总第 605 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 7.1891, 较前周贬值约 0.02%; 银行间市场人民币汇率较前周贬值约 0.32%, 上周收于 7.3326; 1 年期掉期点较前周上行 21 个点, 上周收于-2325。	
◆1 年期境外美元对人民币无本金交割远期 (NDF) 较前周上行 93 个点, 上周收于 7.1773。	
二、外币汇率市场上周概览	2
◆美元指数较前周上涨 0.64%, 上周收于 109.650。	
◆欧元兑美元较前周下跌 0.62%, 上周收于 1.0244。	
◆美元兑日元较前周上涨 0.27%, 上周收于 157.69。	
◆澳元兑美元较前周下跌 1.08%, 上周收于 0.6145。	
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 1.64% 和 1.77%, 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 1.69% 和 1.78%。	
◆二级市场: 10 年期国债收益率较前周上行 3BP, 上周收于 1.63%; 5 年期国债收益率与前周持平, 上周收于 1.65%。	
◆一级市场: 上周发行 28 天、63 天和 91 天期贴现国债, 2 年和 7 年期付息国债。农发行招标发行 6 个月期、1 年、2 年、3 年和 5 年、7 年、10 年期固息债; 国开行招标发行 6 个月期、1 年、3 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、7 年和 10 年期固息债。	
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 101 支, 规模合计 838.10 亿元; 短期融资券 25 支, 规模合计 143.72 亿元; 中期票据 131 支, 规模合计 1035.79 亿元。	
◆二级市场: 短期融资券、中期票据和企业债收益率均上行。	
五、外币利率市场上周概览	12
◆美国国债价格下跌, 10 年期美国国债收益率较前周上行 16.1BP, 上周收于 4.759%。	
◆德国国债价格下跌, 10 年期德国国债收益率较前周上行 17.0BP, 上周收于 2.595%。	
六、贵金属市场上周概览	13
◆黄金价格较前周上涨 1.91%, 上周收于 2689.63 美元/盎司。	
◆白银价格较前周上涨 2.64%, 上周收于 30.40 美元/盎司。	
◆铂金价格较前周上涨 2.84%, 上周收于 964.85 美元/盎司。	
◆钯金价格较前周上涨 2.78%, 上周收于 947.89 美元/盎司。	
七、原油市场上周概览	14
◆WTI 原油价格较前周上涨 3.38%, 上周收于 76.57 美元/桶。	
◆BRENT 原油价格较前周上涨 4.04%, 上周收于 79.79 美元/桶。	
八、基本金属市场上周概览	14
◆LME 铜价格较前周上涨 2.02%, 上周收于 9073.50 美元/吨。	
九、农产品市场上周概览	15
◆CBOT 大豆价格较前周上涨 3.50%, 上周收于 1026.50 美分/蒲式耳。	
十、天然气市场上周概览	15
◆NYMEX 天然气价格较前周上涨 18.20%, 上周收于 3.981 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（1月10日）报 7.1891，较前周贬值约 0.02%。截至上周五 16:30，银行间市场人民币汇率较前周贬值约 0.32%，上周最高 7.3106、最低 7.3328，收于 7.3326，波幅为 0.30%。
- 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 21 个点，上周最高-1977、最低-2397，收于-2325，波幅为 18.06%。
- 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）较前周上行 93 个点，上周最高 7.1915、最低 7.1410，收于 7.1773，波幅为 0.70%。

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	—	—	7.1891	13	7	7
银行间市场汇价	7.3106	7.3328	7.3326	233	338	338
掉期点						
1 个月期限	-142	-201	-158	-4	9	9
2 个月期限	-302	-325	-325	-16	-7	-7
3 个月期限	-473	-515	-500	-11	4	4
6 个月期限	-1029	-1105	-1070	-5	41	41
1 年期限	-1977	-2397	-2325	21	180	180

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 (点)	较去年末 (点)	与境内价 差(点)
1 个月期限	7.2452	7.1930	7.2180	-185	-50	-988
2 个月期限	7.2530	7.2005	7.2293	-92	18	-708
3 个月期限	7.2540	7.2035	7.2363	-47	98	-463
6 个月期限	7.2440	7.1943	7.2253	13	63	-3
1 年期限	7.1915	7.1410	7.1773	93	93	772

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 0.64%，上周最高 109.966、最低 107.750，收于 109.650。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.62%，上周最高 1.0436、最低 1.0214，收于 1.0244。
- 美元兑日元较前周上涨 0.27%，上周最高 158.87、最低 156.22，收于 157.69。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.08%，上周最高 0.6302、最低 0.6138，收于 0.6145。

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	109.65	0.64%	1.07%
欧元/美元	1.0244	-0.62%	-1.05%
美元/日元	157.69	0.27%	0.32%
澳元/美元	0.6145	-1.08%	-0.68%

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 1.64% 和 1.77%，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 1.69% 和 1.78%。央行公开市场方面，上周进行逆回购操作 309 亿元，全周有逆回购到期 2909 亿元。本周（1 月 13 日-1 月 17 日）将有逆回购到期 309 亿元和 MLF 到期 9950 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)	1.64	2	19
7 天 Shibor (1W)	1.69	2	-28
3 月期 Shibor (3M)	1.64	-4	-5
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.77	-3	-43
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.78	-5	-42

数据来源：外汇交易中心

◆ 二级市场

- 国债方面，收益率上行。1 年期国债收益率较前周上行 18BP，上周收于 1.20%；5 年期国债收益率较前周上行 9BP，上周收于 1.43%；10 年期国债收益率较前周上行 3BP，上周收于 1.63%。
- 政策性金融债方面，收益率整体上行。1 年期国开债收益率较前周上行 10BP，上周收于 1.38%；5 年期国开债收益率较前周上行 10BP，上周收于 1.51%；10 年期国开债收益率与前周持平，上周收于 1.65%。

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	1.20	18	12
3 年期	1.26	15	7
5 年期	1.43	9	1
7 年期	1.55	6	-4
10 年期	1.63	3	-5

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	1.38	10	18
3 年期	1.51	12	8
5 年期	1.51	10	5
7 年期	1.65	3	-4
10 年期	1.65	0	-8

数据来源：工商银行

◆ 一级市场

- 国债方面，上周三（1月8日）发行28天、63天和91天期贴现国债；上周五（1月10日）发行2年和7年期付息国债。
- 政策性金融债方面，周一（1月6日）农发行招标发行182天期固息债，3年和5年期固息债；周二（1月7日）农发行发行2年和7年期固息债，国开行发行180天期固息债和10年期固息债；周三农发行发行1年和10年期固息债，进出口行发行7年期固息债；周四（1月9日）国开行发行3年和7年期固息债，进出口行发行3年、5年和10年期固息债。上周五国开行发行1年和5年期固息债，进出口行发行1年和2年期固息债。

◆ 利率互换市场

- 利率互换方面，收益率以下行为主。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上行0BP至7BP；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9BP。

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	1.70	1	2

6 月期	1.63	3	5
9 月期	1.57	5	6
1 年期	1.53	6	7
3 年期	1.45	5	6
4 年期	1.45	7	4
5 年期	1.47	6	3
7 年期	1.51	4	2
10 年期	1.57	0	-2
3 月 Shibor (ACT/360)		均值	
6 月期	1.58	-4	2
9 月期	1.50	-2	1
1 年期	1.49	5	5
2 年期	1.43	7	3
3 年期	1.42	8	2
4 年期	1.43	9	2
5 年期	1.46	8	2

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 101 支，规模合计 838.10 亿元；短期融资券 25 支，规模合计 143.72 亿元；中期票据 131 支，规模合计 1035.79 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限震荡区间-2BP 至 3BP。

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
25 中交一公 SCP002	1.68	19D	20.00	AAA	-
25 华电江苏 SCP002	1.73	32D	2.00	AAA	-
25 华电江苏 SCP001	1.70	33D	3.00	AAA	-
25 华电江苏 SCP003	1.74	35D	3.00	AAA	-
25 华电江苏 SCP004	1.74	35D	2.00	AAA	-
25 天成租赁 SCP001	1.73	45D	10.00	AAA	-
25 夏商 SCP002	1.78	64D	10.00	AA+	-
25 国联 SCP001	1.68	70D	2.00	AAA	-

25 中建八局 SCP001(科创票 据)	1.55	73D	40.00	AAA	—
25 金合盛 SCP002	1.75	73D	2.00	AA	—
25 金合盛 SCP001	1.75	73D	2.00	AA	—
25 中兴通讯 SCP002	1.67	76D	15.00	AAA	—
25 中兴通讯 SCP003	1.67	76D	10.00	AAA	—
25 苏州高技 SCP004	1.74	76D	2.00	AAA	—
25 中建投资 SCP001	1.67	77D	10.00	AAA	—
25 苏州高技 SCP003	1.74	77D	3.00	AAA	—
25 苏州高技 SCP002	1.74	78D	4.00	AAA	—
25 苏州高技 SCP001	1.75	79D	4.00	AAA	—
25 中兴通讯 SCP001	1.66	80D	20.00	AAA	—
25 大唐发电 SCP001	1.56	90D	20.00	AAA	—
25 陕有色 SCP001	1.75	90D	20.00	AAA	—
25 夏商 SCP001	1.76	92D	5.00	AA+	—
25 中建八局 SCP002(科创票 据)	1.56	98D	30.00	AAA	—
25 台州国资 SCP001	1.70	100D	5.00	AAA	—
25 柯桥开发 SCP001	1.70	105D	7.00	AA+	—
25 高淳经开 SCP001	1.90	128D	4.00	AA	—
25 中交建筑 SCP001(科创票 据)	1.63	137D	20.00	AAA	—
25 环球租赁 SCP001	1.73	163D	5.00	AAA	—
25 粤科金融 SCP001	1.70	173D	10.00	AAA	—
25 华光环保 SCP001(科创票 据)	1.65	175D	2.00	AA+	—
25 南通高新 SCP002	1.72	177D	2.61	AA+	—
25 金合盛 SCP003	1.76	178D	1.00	AA	—
25 中交建 SCP002	1.61	180D	30.00	AAA	—
25 顺丰泰森 SCP001	1.55	180D	5.00	AAA	—
25 盐城东方 SCP001	1.88	180D	9.30	AA+	—
25 乐山国资 SCP001	1.83	180D	5.00	AA+	—
25 浙商租赁 SCP001	1.80	180D	3.00	AA+	—
25 苏州公交 SCP001	1.75	180D	2.50	AA+	—
25 滨湖建设 SCP001	1.80	180D	2.00	AA+	—
25 昆山文商 SCP002	1.84	180D	3.00	AA	—
25 宁国建投 SCP001	2.15	183D	5.00	AA	—
25 中国城乡 SCP001	1.79	190D	5.00	AAA	—
25 海通恒信 SCP001	1.70	193D	10.00	AAA	—
25 城建设计 SCP001	1.86	201D	5.00	AA+	—
25 豫能控 SCP001(乡村振兴)	1.90	210D	5.00	AA+	—
25 高淳经开 SCP002	1.90	210D	4.00	AA	—
25 中交一公 SCP001(科创票 据)	1.70	211D	20.00	AAA	—

25 海淀国资 SCP001	1.75	218D	20.00	AAA	—
25 张江集 SCP001	1.63	219D	10.00	AAA	—
25 杭州热联 SCP001	1.95	220D	10.00	AA+	—
25 红狮 SCP001	1.88	226D	5.00	AAA	—
25 苏州高新 SCP001	1.70	226D	3.00	AAA	—
25 浙国贸 SCP001	1.69	233D	10.00	AAA	—
25 中建三局 SCP001 (科创票 据)	1.70	239D	20.00	AAA	—
25 中航租赁 SCP001	1.72	240D	10.00	AAA	—
25 苏州资产 SCP001	1.59	250D	3.00	AAA	—
25 安吉租赁 SCP001	1.89	250D	5.00	AA+	—
25 浙交投 SCP001	1.55	255D	10.00	AAA	—
25 中海油租 SCP001 (绿色)	1.69	259D	10.00	AAA	—
25 首钢 SCP001	1.69	260D	20.00	AAA	—
25 中建材 SCP001	1.67	260D	20.00	AAA	—
25 湖北港口 SCP001	1.74	260D	10.00	AAA	—
25 武金控 SCP001	1.86	260D	5.00	AAA	—
25 福州地铁 SCP001	1.67	260D	5.00	AAA	—
25 海沧投资 SCP001	1.85	260D	6.00	AA+	—
25 浦软件园 SCP001	1.85	260D	1.50	AA+	—
25 青岛啤酒 SCP001	1.67	261D	4.00	AAA	—
25 珠海港股 SCP001	1.73	261D	5.00	AA+	—
25 市北高新 SCP001	1.66	262D	3.00	AAA	—
25 中交路桥 SCP001 (科创票 据)	1.74	263D	20.00	AAA	—
25 顺义国资 SCP001	1.72	263D	15.00	AAA	—
25 陕建集团 SCP001	2.55	263D	10.00	AAA	—
25 西安高新 SCP001	2.09	263D	10.00	AAA	—
25 安琪生物 SCP001	1.75	263D	5.00	AAA	—
25 融和融资 SCP001	1.73	263D	5.00	AAA	—
25 金鼎产融 SCP001	2.17	263D	5.00	AA+	—
25 海尔金盈 SCP001	1.98	264D	9.00	AAA	—
25 厦路桥 SCP001	1.75	265D	6.50	AAA	—
25 衢通发展 SCP001	1.78	265D	3.00	AA+	—
25 宝城投 SCP001	2.34	265D	2.51	AA	—
25 浙交投 SCP002	1.56	267D	10.00	AAA	—
25 湖南建设 SCP001	1.77	267D	10.00	AAA	—
25 浦东开发 SCP001	1.68	267D	5.70	AAA	—
25 嘉公路 SCP001	1.79	267D	5.00	AA+	—
25 昆明交通 SCP001	2.43	270D	17.00	AAA	—
25 南昌建投 SCP001	1.71	270D	11.00	AAA	—
25 鲁黄金 SCP001 (科创票 据)	1.67	270D	10.00	AAA	—
25 复星高科 SCP001	5.00	270D	7.00	AAA	—
25 福建漳州 SCP001	1.79	270D	5.00	AAA	—

25 滁州城投 SCP001	1.83	270D	13.00	AA+	—
25 即墨城投 SCP001	1.95	270D	7.50	AA+	—
25 青岛经开 SCP001	1.90	270D	6.00	AA+	—
25 丹投 SCP001	1.91	270D	4.90	AA+	—
25 瘦西湖旅 SCP001	1.99	270D	4.80	AA+	—
25 凤城河 SCP001	1.84	270D	4.00	AA+	—
25 景德镇陶 SCP001	2.19	270D	3.58	AA+	—
25 东阳光 SCP001	5.98	270D	2.10	AA+	—
25 凤城河 SCP002	1.80	270D	2.00	AA+	—
25 丹投 SCP002	1.84	270D	1.90	AA+	—
25 临桂城投 SCP001	2.17	270D	6.70	AA	—
25 石交投 SCP001	1.89	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
25 江宁科学 CP001	1.84	98D	5.00	AA+	—
25 园博园 CP001	2.14	270D	6.60	AA	—
25 申能集 CP002	1.50	275D	10.00	AAA	—
25 申能集 CP001	1.50	275D	10.00	AAA	—
25 桂交投 CP001	1.80	365D	10.00	AAA	—
25 广西金投 CP001	2.20	365D	10.00	AAA	—
25 营口港 CP001	1.75	365D	10.00	AAA	A-1
25 泉州发展 CP001	1.66	365D	5.00	AAA	—
25 盐城交投 CP001	1.80	365D	2.50	AAA	—
25 荆州城发 CP001	1.84	365D	10.00	AA+	—
25 景国资 CP001	2.03	365D	6.00	AA+	—
25 广西旅发 CP001	1.97	365D	5.00	AA+	—
25 兰花 CP001	1.95	365D	5.00	AA+	—
25 郑州交通 CP001	1.77	365D	5.00	AA+	—
25 泰安泰山 CP001	2.05	365D	5.00	AA+	—
25 河北国控 CP001	2.10	365D	5.00	AA+	—
25 建安投资 CP001	1.88	365D	5.00	AA+	—
25 长寿投资 CP001	2.00	365D	4.70	AA+	—
25 海安开投 CP001	1.84	365D	3.00	AA+	—
25 晋江产投 CP001	1.87	365D	3.00	AA+	—
25 盛虹科技 CP001	3.00	365D	3.00	AA+	—
25 现代牧业 CP001(乡村振兴)	2.10	365D	2.00	AA+	—
25 张家经投 CP001	2.27	365D	10.00	AA	—
25 慢城集团 CP001	1.98	365D	1.57	AA	—
25 宁国建投 CP001	2.14	365D	1.35	AA	—
中期票据	发行利率 (%)	发行期限 (年)	发行规模 (亿元)	主体评级	债券评级
25 兴化国投 MTN001	1.92	1.07	4.00	AA+	—
25 腾海投资 MTN002	2.27	1.50	6.18	AA	—

25 宝钢 MTN001 (科创票据)	1.60	2.00	20.00	AAA	—
25 象屿 MTN001	2.68	2.00	17.00	AAA	AAA
25 徐州经开 MTN001	1.96	2.00	3.00	AA+	—
25 唐山工业 MTN001A	3.31	2.00	2.00	AA+	—
25 昆山文商 MTN001	2.12	2.00	5.00	AA	—
25 荆门城建 MTN002	2.20	2.00	1.60	AA	—
25 云投 MTN002	2.43	2.27	20.00	AAA	—
25 云投 MTN001	2.65	2.44	20.00	AAA	—
25 潞安 MTN001	1.88	2.85	20.00	AAA	—
25 晋能煤业 MTN001	1.96	3.00	20.00	AAA	—
25 五矿集 MTN003	1.75	3.00	19.00	AAA	—
25 大兴发展 MTN001	1.73	3.00	17.60	AAA	—
25 中交房产 MTN001	3.50	3.00	17.00	AAA	AAA
25 杭商贸 MTN001	1.82	3.00	15.00	AAA	—
25 皖投集 MTN001	1.70	3.00	15.00	AAA	—
25 武金控 MTN001	2.36	3.00	10.00	AAA	—
25TCL 集 MTN001A (科创票据)	2.00	3.00	10.00	AAA	AAA
25 深圳高速 MTN001	1.70	3.00	10.00	AAA	—
25 徐工集团 MTN001 (科创票 据)	1.70	3.00	10.00	AAA	—
25 湖南建设 MTN001	2.32	3.00	10.00	AAA	—
25 兴城投资 MTN001A	2.00	3.00	10.00	AAA	—
25 盐城交投 MTN001	2.30	3.00	9.50	AAA	AAA
25 青岛城投 MTN001A	2.00	3.00	9.00	AAA	—
25 宁沪高 MTN002	1.77	3.00	9.00	AAA	—
25 榆林城投 MTN001	1.90	3.00	9.00	AAA	AAA
25 北部湾 MTN001A	2.40	3.00	8.00	AAA	AAA
25 悦达 MTN001	2.40	3.00	8.00	AAA	AAA
25 桂投资 MTN001A	2.00	3.00	5.00	AAA	—
25 深圳高速 MTN002	1.70	3.00	5.00	AAA	—
25 镇江城投 MTN001	2.30	3.00	5.00	AAA	—
25 赣金控 MTN001	2.00	3.00	5.00	AAA	—
25 义乌商品 MTN001	2.14	3.00	13.20	AA+	—
25 济城建集 MTN001	2.10	3.00	10.00	AA+	—
25 广西能源 MTN001A	2.25	3.00	8.00	AA+	—
25 洛阳城投 MTN001	2.50	3.00	8.00	AA+	—
25 宜春发展 MTN001	1.95	3.00	7.86	AA+	—
25 青岛北发 MTN001	2.29	3.00	7.50	AA+	—
25 瀚瑞投资 MTN001	2.27	3.00	6.00	AA+	—
25 邯郸交投 MTN001A	2.10	3.00	5.00	AA+	—
25 徐高新集 MTN001	1.90	3.00	4.50	AA+	—
25 西海公用 MTN001 (可持续 挂钩)	2.13	3.00	4.00	AA+	—
25 昌泰建设 MTN001	2.19	3.00	3.70	AA+	—

25 南昌经开 MTN001	2.19	3.00	3.30	AA+	—
25 滨湖建设 MTN001	2.02	3.00	3.20	AA+	—
25 鲁宏桥 GN001	2.65	3.00	3.00	AA+	AA+
25 苏州港 MTN001	2.02	3.00	3.00	AA+	—
25 南安发投 MTN001	2.02	3.00	2.10	AA+	—
25 今世缘 MTN001	2.00	3.00	2.00	AA+	—
25 皖投置业 MTN001	1.90	3.00	2.00	AA+	—
25 唐山工业 MTN001B	3.70	3.00	2.00	AA+	—
25 乌交旅 MTN001	2.09	3.00	1.00	AA+	—
25 京住总 MTN001	2.25	3.00	10.00	AA	AAA
25 亳州城建 MTN001	2.20	3.00	10.00	AA	—
25 维泰 MTN001	4.00	3.00	5.00	AA	—
25 思明国控 MTN001	2.10	3.00	3.20	AA	—
25 兴泰租赁 MTN001	1.99	3.00	3.00	AA	—
25 恒润城投 MTN001	2.34	3.00	2.76	AA	—
25 福州建工 MTN001	1.99	3.00	2.00	AA	—
25 伊宁国资 MTN001	2.45	3.00	2.00	AA	—
25 湘高速 MTN001	1.91	5.00	20.00	AAA	—
25 朝阳国资 MTN001	1.99	5.00	20.00	AAA	—
25 光大集团 MTN001A	1.90	5.00	16.00	AAA	AAA
25 济南高新 MTN001	2.26	5.00	15.00	AAA	AAA
25 水发集团 MTN001	2.69	5.00	15.00	AAA	AAA
25 光大水务 MTN001	1.78	5.00	15.00	AAA	AAA
25 天津港 MTN001 (科创票据)	2.23	5.00	15.00	AAA	—
25 中化国际 MTN001	1.86	5.00	15.00	AAA	—
25 华发集团 MTN001	2.85	5.00	10.00	AAA	AAA
25 桂投资 MTN001B	2.38	5.00	10.00	AAA	—
25 晋能电力 MTN001	2.20	5.00	10.00	AAA	—
25 赣国资 MTN001	1.92	5.00	10.00	AAA	—
25 天津港 MTN002 (科创票据)	2.15	5.00	10.00	AAA	—
25 青岛海控 MTN001	2.20	5.00	10.00	AAA	—
25TCL 集 MTN001B (科创票据)	2.60	5.00	10.00	AAA	AAA
25 广州资管 MTN001	2.00	5.00	10.00	AAA	—
25 兴城投资 MTN001B	2.16	5.00	10.00	AAA	—
25 长发集团 MTN001A	2.22	5.00	8.93	AAA	—
25 海通恒信 MTN001	1.92	5.00	8.00	AAA	—
25 青岛城投 MTN001B	2.18	5.00	7.00	AAA	—
25 长春公交 MTN001B	2.90	5.00	7.00	AAA	—
25 淮安国投 MTN001	2.12	5.00	7.00	AAA	—
25 泰州国控 MTN001	2.32	5.00	6.50	AAA	—
25 北控水集 MTN001A	1.80	5.00	6.00	AAA	—
25 常州投资 MTN001	1.97	5.00	5.00	AAA	—
25 珠海港 MTN001	2.08	5.00	4.00	AAA	—
25 国丰集团 MTN001A	1.88	5.00	3.00	AAA	AAA

25 长春公交 MTN001A	2.38	5.00	3.00	AAA	—
25 北部湾 MTN001B	2.95	5.00	2.00	AAA	AAA
25 长发集团 MTN001B	2.80	5.00	2.00	AAA	—
25 晋江城投 MTN001	2.15	5.00	14.10	AA+	—
25 乌城轨 MTN001	2.39	5.00	10.00	AA+	—
25 绵阳投资 MTN001	2.30	5.00	10.00	AA+	—
25 盐城国投 MTN001A	2.47	5.00	9.00	AA+	—
25 宿州城投 MTN001	2.29	5.00	8.60	AA+	—
25 驻马店投 MTN001	2.68	5.00	8.51	AA+	—
25 海发集团 MTN001	2.35	5.00	7.00	AA+	—
25 乐清国投 MTN001	1.95	5.00	6.00	AA+	—
25 瀚蓝 MTN001	1.90	5.00	5.00	AA+	—
25 嘉兴科技 MTN001	2.27	5.00	5.00	AA+	—
25 泉州水务 MTN001	2.09	5.00	5.00	AA+	—
25 东台城建 MTN001	2.43	5.00	5.00	AA+	—
25 邯郸交投 MTN001B	2.50	5.00	5.00	AA+	—
25 杨浦滨江 MTN001	1.88	5.00	5.00	AA+	—
25 淮安经开 MTN001	2.50	5.00	5.00	AA+	AA+
25 无锡新发 MTN001	2.08	5.00	3.86	AA+	—
25 嘉兴滨海 MTN001	2.14	5.00	3.50	AA+	—
25 潍坊投资 MTN001	3.00	5.00	3.00	AA+	—
25 连云工投 MTN001 (绿色)	2.80	5.00	2.50	AA+	—
25 湖州经开 MTN001	2.27	5.00	2.49	AA+	—
25 嘉善高新 MTN001A	2.17	5.00	2.20	AA+	AA+
25 嘉善高新 MTN001B	2.45	5.00	2.20	AA+	AA+
25 广西能源 MTN001B	2.68	5.00	2.00	AA+	—
25 盐城国投 MTN001B	2.78	5.00	1.00	AA+	—
25 金华融盛 MTN001	2.47	5.00	9.90	AA	—
25 中浦石化 MTN001	2.72	5.00	8.00	AA	—
25 武夷投资 MTN001	2.48	5.00	2.40	AA	—
25 宜春创业 MTN001	2.40	5.00	2.00	AA	—
25 大航控股 MTN001	3.30	5.00	0.30	AA	—
25 徐州新盛 MTN001	1.97	10.00	14.90	AAA	—
25 光大集团 MTN001B	2.01	10.00	14.00	AAA	AAA
25 国丰集团 MTN001B	2.39	10.00	12.00	AAA	AAA
25 闽能源 MTN001	2.12	10.00	12.00	AAA	—
25 福州城投 MTN001	2.23	10.00	7.00	AAA	AAA
25 临沂城投 MTN001	3.24	10.00	6.00	AAA	—
25 常高新 MTN001	2.49	10.00	6.00	AAA	AAA
25 常城建 MTN001	2.25	10.00	4.20	AAA	—
25 北控水集 MTN001B	2.20	10.00	4.00	AAA	—
25 黄冈城投 MTN001	2.25	10.00	4.50	AA+	—
25 上实 MTN001	2.19	15.00	15.00	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, 收益率上行。AAA 级短期融资券中, 1 个月品种收益率较前周上行 8BP, 上周收于 1.73%; 6 个月品种收益率较前周上行 6BP, 上周收于 1.67%; 1 年期品种收益率较前周上行 4BP, 上周收于 1.67%。
- 中期票据方面, 收益率上行。AAA 级中期票据中, 3 年期品种收益率较前周上行 8BP, 上周收于 1.77%; 5 年期品种收益率较前周上行 8BP, 上周收于 1.88%。
- 企业债方面, 收益率上行。AAA 级企业债中, 3 年期品种收益率较前周上行 7BP, 上周收于 1.77%; 5 年期品种收益率较前周上行 7BP, 上周收于 1.87%; 10 年期品种收益率与前周持平, 上周收于 2.03%。

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 16.1BP, 上周收于 4.759%。
- 德国国债价格下跌, 10 年期德国国债收益率较前周上行 17.0BP, 上周收于 2.595%。

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	4.379	10.0	13.7	13.7
5 年	4.574	16.2	19.2	19.2
10 年	4.759	16.1	19.0	19.0
30 年	4.947	13.6	16.6	16.6
德国国债				
2 年	2.284	12.3	20.2	20.2
5 年	2.379	14.9	22.5	22.5
10 年	2.595	17.0	22.8	22.8
30 年	2.790	13.7	19.3	19.3

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 17.9BP，上周收于 4.2735%。

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	4.2274	11.0	15.0	15.0
10 年	4.2735	17.9	20.2	20.2
30 年	4.0999	13.9	16.6	16.6

数据来源：Bloomberg

六、贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.91%，上周最高 2689.80 美元/盎司、最低 2636.50 美元/盎司，收于 2689.63 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 2.64%，上周最高 30.41 美元/盎司、最低 29.96 美元/盎司，收于 30.40 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 2.84%，上周最高 965.80 美元/盎司、最低 937.60 美元/盎司，收于 964.85 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 2.78%，上周最高 951.20 美元/盎司、最低 923.60 美元/盎司，收于 947.89 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	2689.63	1.91%	2.51%
白银	30.40	2.64%	5.29%
铂金	964.85	2.84%	6.75%
钯金	947.89	2.78%	4.10%

数据来源: Refinitiv

七、原油市场上周概览

- WTI 原油价格较前周上涨 3.38%，上周最高 76.57 美元/桶、最低 73.32 美元/桶，收于 76.57 美元/桶。
- Brent 原油价格较前周上涨 4.04%，上周最高 79.79 美元/桶、最低 76.22 美元/桶，收于 79.79 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 原油	76.57	3.38%	2.78%
ICE Brent 原油	79.79	4.04%	5.82%

数据来源: Refinitiv

八、基本金属市场上周概览

- LME 铜价格较前周上涨 2.02%，上周最高 9111.50 美元/吨、最低 8966.00 美元/吨，收于 9073.50 美元/吨。
- LME 铝价格较前周上涨 2.99%，上周最高 2568.50 美元/吨、最低 2491.50 美元/吨，收于 2568.50 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 铜	9073.50	2.02%	3.33%
LME 铝	2568.50	2.99%	0.63%

数据来源: Bloomberg

九、农产品市场上周概览

- CBOT 大豆价格较前周上涨 3.50%，上周最高 1026.50 美分/蒲式耳、最低 994.00 美分/蒲式耳，收于 1026.50 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)	529.80	0.24%	-31.73%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1026.50	3.50%	-14.60%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	471.00	4.43%	-15.89%
ICE 棉花(美分/磅)	66.96	-1.18%	-26.82%
ICE 白糖(美分/磅)	19.21	-2.04%	12.93%

数据来源：Refinitiv

十、天然气市场上周概览

- NYMEX 天然气价格较前周上涨 18.20%，上周最高 3.981 美元/百万英热单位、最低 3.449 美元/百万英热单位，收于 3.981 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	3.981	18.20%	32.70%

数据来源：Refinitiv