

工银市场周报 (2025 年 1 月 13 日-1 月 17 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

2025 年 1 月 20 日

2025 年第 3 期 总第 606 期

目 录

一、人民币汇率市场上周概览 1

◆人民币中间价上周五报 7.1889，与前周基本持平；银行间市场人民币汇率较前周升值约 0.06%，上周收于 7.3284；1 年期掉期点较前周上行 30 个点，上周收于-2295。

◆1 年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上行 17 个点，上周收于 7.1790。

二、外币汇率市场上周概览 2

◆美元指数较前周下跌 0.28%，上周收于 109.347。

◆欧元兑美元较前周上涨 0.26%，上周收于 1.0271。

◆美元兑日元较前周下跌 0.88%，上周收于 156.30。

◆澳元兑美元较前周上涨 0.73%，上周收于 0.6190。

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 1.85%和 1.95%，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 2.04%和 2.50%。

◆二级市场：10 年期国债收益率较前周上行 3BP，上周收于 1.66%；5 年期国开债收益率较前周上行 1BP，上周收于 1.51%。

◆一级市场：上周财政部招标发行 1 年和 30 年期附息国债，3 个月和 6 个月期贴现国债。农发行招标发行 6 个月、1.07 年、2 年、3 年、5 年、7 年和 10 年期固息债；国开行招标发行 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 122 支，规模合计 1657.81 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 85.30 亿元；中期票据 163 支，规模合计 1949.02 亿元。

◆二级市场：短期融资券和中期票据收益率上行，企业债收益率区间震荡。

五、外币利率市场上周概览 8

◆美国国债价格上涨，10 年期美国国债收益率较前周下行 13.2BP，上周收于 4.627%。

◆德国国债价格上涨，10 年期德国国债收益率较前周下行 6.0BP，上周收于 2.535%。

六、贵金属市场上周概览 9

◆黄金价格较前周上涨 0.44%，上周收于 2701.55 美元/盎司。

◆白银价格较前周下跌 0.21%，上周收于 30.34 美元/盎司。

◆铂金价格较前周下跌 2.32%，上周收于 942.45 美元/盎司。

◆钯金价格较前周下跌 0.04%，上周收于 947.50 美元/盎司。

七、原油市场上周概览 10

◆WTI 原油价格较前周上涨 2.21%，上周收于 77.37 美元/桶。

◆BRENT 原油价格较前周上涨 1.18%，上周收于 80.73 美元/桶。

八、基本金属市场上周概览 10

◆LME 铜价格较前周上涨 1.19%，上周收于 9181.50 美元/吨。

九、农产品市场上周概览 11

◆CBOT 大豆价格较前周上涨 0.88%，上周收于 1035.50 美分/蒲式耳。

十、天然气市场上周概览 11

◆NYMEX 天然气价格较前周下跌 1.63%，上周收于 3.916 美元/百万英热单位。

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

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（1月17日）报 7.1889，与前周基本持平。截至上周五 16:30，银行间市场人民币汇率较前周升值约 0.06%，上周最高 7.3226、最低 7.3322，收于 7.3284，波幅为 0.13%。
- 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 30 个点，上周最高-1974、最低-2361，收于 -2295，波幅为 16.86%。
- 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 17 个点，上周最高 7.1915、最低 7.1570，收于 7.1790，波幅为 0.48%。

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	-	-	7.1889	-2	5	5
银行间市场汇价	7.3322	7.3226	7.3284	-42	296	296
掉期点						
1 个月期限	-147	-185	-156	2	11	11
2 个月期限	-1	-345	-312	13	6	6
3 个月期限	-470	-504	-489	11	15	15
6 个月期限	-1017	-1074	-1052	18	59	59
1 年期限	-1974	-2361	-2295	30	210	210

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	7.2325	7.1979	7.2200	20	-30	-928

2 个月期限	7.2465	7.2129	7.2330	37	55	-642
3 个月期限	7.2525	7.2199	7.2380	17	115	-415
6 个月期限	7.2435	7.2089	7.2305	52	115	73
1 年期限	7.1915	7.1570	7.1790	17	110	801

数据来源: Refinitiv

二、外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周下跌 0.28%，上周最高 110.176、最低 108.602，收于 109.347。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.26%，上周最高 1.0354、最低 1.0176，收于 1.0271。
- 美元兑日元较前周下跌 0.88%，上周最高 158.20、最低 154.96，收于 156.30。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.73%，上周最高 0.6246、最低 0.6129，收于 0.6190。

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	109.347	-0.28%	0.79%
欧元/美元	1.0271	0.26%	-0.79%
美元/日元	156.30	-0.88%	-0.56%
澳元/美元	0.6190	0.73%	0.05%

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 1.85% 和 1.95%，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 2.04% 和 2.50%。央行公开市场方面，上周一（1 月 13 日）进行逆回购操作 248 亿元，逆回购到期 141 亿元；上周二（1 月 14 日）进行逆回购操作 550 亿元，逆回购到期 71 亿元；上周三（1 月 15 日）进行逆回购操作 9595 亿元，逆回购到期 11 亿元、中期借贷便利到期 9950 亿元；上周四（1 月 16 日）进行逆回购操作 3405 亿元，逆回购到期 41 亿元；上周五进行逆回购操作 1050 亿元，逆回购到期 45 亿元。本周（1 月 20 日-1 月 24 日）将有逆回购到期 14848 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)	1.85	21	39
7 天 Shibor (1W)	2.04	35	7
3 月期 Shibor (3M)	1.68	3	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.95	18	-25
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	72	30

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 7BP，上周收于 1.26%；5 年期国债收益率与前周基本持平，上周收于 1.43%；10 年期国债收益率较前周上行 3BP，上周收于 1.66%。
- 政策性金融债方面，收益率上行。1 年期国开债收益率较前周上行 8BP，上周收于 1.46%；5 年期国开债收益率较前

周上行 1BP，上周收于 1.51%；10 年期国开债收益率较前周上行 3BP，上周收于 1.67%。

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	1.26	7	18
3 年期	1.28	2	9
5 年期	1.43	0	2
7 年期	1.57	3	-1
10 年期	1.66	3	-2

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	1.46	8	26
3 年期	1.52	1	9
5 年期	1.51	1	5
7 年期	1.68	3	-1
10 年期	1.67	3	-6

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 1 年和 30 年期附息国债。上周三财政部招标发行 3 个月和 6 个月期贴现国债。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 6 个月、3 年和 5 年期固息债。上周二农发行招标发行 2 年和 7 年期固息债；国开行招标发行 10 年期固息债。上周三农发行招标发行 1.07 年和 10 年期固息债。上周四国开行招标发行 3 年、7 年和 10 年期固息债，进出口行招标发行 3 年、5 年和 10 年期固息债。上周五国开行招标发行 1 年和 5 年期固息债，进出口行招标发行 1 年和 2 年期固息债。

◆ 利率互换市场

- 利率互换方面，收益率震荡上行。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上行 2BP 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震荡上行 0BP 至 14BP。

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	1.81	11	14
6 月期	1.71	8	14
9 月期	1.64	7	13
1 年期	1.59	6	13
3 年期	1.51	6	11
4 年期	1.47	2	6
5 年期	1.51	4	6
7 年期	1.56	5	7
10 年期	1.62	5	3
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.65	7	9
9 月期	1.64	14	15
1 年期	1.53	4	10
2 年期	1.44	1	5
3 年期	1.46	4	6
4 年期	1.46	3	5
5 年期	1.46	0	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 122 支, 规模合计 1657.81 亿元; 短期融资券 13 支, 规模合计 85.30 亿元; 中期票据 163 支, 规模合计 1949.02 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限震荡区间-17BP 至 1BP。

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 吴中经发 SCP002	1.94	55D	3.00	AA+	-
25 厦国贸 SCP001	1.75	58D	20.00	AAA	-
25 苏国信 SCP001	1.79	68D	8.00	AAA	-
25 中兴通讯 SCP007	1.92	70D	10.00	AAA	-
25 中兴通讯 SCP006	1.92	70D	5.00	AAA	-
25 中兴通讯 SCP005	1.77	72D	10.00	AAA	-
25 中兴通讯 SCP004	1.71	76D	10.00	AAA	-
25 中交上航 SCP001 (科创票 据)	1.56	89D	5.00	AAA	-
25 航天电子 SCP001	2.05	89D	2.12	AA+	-
25 中远海运 SCP001	1.60	90D	25.00	AAA	-
25 中远海运 SCP002	1.60	90D	25.00	AAA	-
25 首旅 SCP002	1.90	90D	20.00	AAA	-
25 首旅 SCP001	1.90	90D	20.00	AAA	-
25 大唐集 SCP001	1.78	90D	15.00	AAA	-
25 中铝 SCP001	1.88	90D	10.00	AAA	-
25 南通沿海 SCP001	1.99	90D	10.00	AAA	-
25 中交上航 SCP002 (科创票 据)	1.74	90D	5.00	AAA	-
25 中交三航 SCP001 (科创票 据)	1.78	90D	5.00	AAA	-
25 华靖资产 SCP001	1.97	90D	8.00	AA+	-
25 中交三航 SCP002 (科创票 据)	1.85	91D	5.00	AAA	-
25 中建八局 SCP003 (科创票 据)	1.64	93D	10.00	AAA	-
25 中电路桥 SCP002	1.79	93D	9.00	AAA	-
25 江苏广电 SCP001 (科创票 据)	1.69	93D	6.00	AAA	-
25 夏商 SCP004	1.85	93D	5.00	AA+	-
25 大唐环境 SCP001 (科创票 据)	1.79	94D	5.00	AAA	-

25 象屿股份 SCP001	1.99	95D	15.00	AAA	—
25 苏国信 SCP002	1.70	96D	8.00	AAA	—
25 中电路桥 SCP003	1.89	98D	8.00	AAA	—
25 广州港 SCP001	1.62	98D	3.00	AAA	—
25 夏商 SCP003	1.85	100D	5.00	AA+	—
25 相城城建 SCP001	1.89	100D	4.50	AA+	—
25 建发 SCP003	1.77	120D	10.00	AAA	—
25 华数 SCP001	1.70	120D	5.00	AAA	—
25 龙盛 SCP001(科创票据)	2.00	120D	3.00	AAA	—
25 六安城投 SCP001	1.95	120D	5.00	AA+	—
25 中电路桥 SCP001	1.75	129D	12.00	AAA	—
25 蒙牛 SCP001	1.70	148D	29.00	AAA	—
25 蒙牛 SCP002	1.70	149D	29.00	AAA	—
25 苏交通 SCP001	1.66	150D	20.00	AAA	—
25 海运集装 SCP001	1.76	155D	10.00	AAA	—
25 新华报业 SCP001	1.74	156D	5.00	AA+	—
25 华光环保 SCP002(科创票 据)	1.72	168D	1.00	AA+	—
25 远东租赁 SCP001	1.99	169D	10.00	AAA	—
25 天成租赁 SCP002	1.77	171D	10.00	AAA	—
25 环球天津 SCP001	1.92	176D	2.50	AAA	—
25 龙源电力 SCP001	1.67	177D	20.00	AAA	—
25 上海机场 SCP001	1.64	179D	10.00	AAA	—
25 金龙鱼 SCP001	1.72	180D	40.00	AAA	—
25 物产中大 SCP001	1.79	180D	15.00	AAA	—
25 龙盛 SCP002(科创票据)	2.06	180D	14.00	AAA	—
25 建发 SCP002	1.75	180D	10.00	AAA	—
25 广州地铁 SCP002	1.60	180D	10.00	AAA	—
25 赣粤 SCP001	1.67	180D	10.00	AAA	—
25 赣粤 SCP002	1.67	180D	10.00	AAA	—
25 扬子国资 SCP001	1.77	180D	6.00	AAA	—
25 苏农垦 SCP001	1.85	180D	5.00	AAA	—
25 豫园商城 SCP001	4.45	180D	3.00	AAA	—
25 川华西 SCP001	2.11	180D	10.00	AA+	—
25 杭州热联 SCP002	2.07	180D	10.00	AA+	—
25 三峡水利 SCP001	1.75	180D	8.00	AA+	—
25 张家城投 SCP001	1.70	180D	3.00	AA+	—
25 上海机场 SCP002	1.67	185D	10.00	AAA	—
25 苏国信 SCP003	1.68	189D	8.00	AAA	—
25 建发 SCP001	1.63	207D	20.00	AAA	—
25 电网 SCP001	1.73	210D	150.00	AAA	—
25 电网 SCP004	1.74	210D	70.00	AAA	—
25 大唐租赁 SCP001	1.81	210D	8.00	AAA	—
25 越秀租赁 SCP001	1.85	210D	6.00	AAA	—

25 苏豪 SCP001	1.65	210D	5.00	AAA	—
25 中燃投资 SCP002	1.87	210D	5.00	AAA	—
25 北新建材 SCP001	1.82	212D	15.60	AA+	—
25 新华报业 SCP002	1.79	219D	4.00	AA+	—
25 珠海港股 SCP002	1.81	222D	6.00	AA+	—
25 冀中能源 SCP001(科创票 据)	2.40	230D	10.00	AAA	—
25 鄂联投 SCP001	1.93	230D	10.00	AAA	—
25 复星高科 SCP002	5.00	238D	8.00	AAA	—
25 电网 SCP003	1.72	240D	250.00	AAA	—
25 电网 SCP002	1.72	240D	150.00	AAA	—
25 苏国信 SCP004	1.65	252D	8.00	AAA	—
25 上海医药 SCP001	1.75	254D	30.00	AAA	—
25 苏州高新 SCP002	1.78	254D	4.00	AAA	—
25 瀚蓝 SCP001	1.75	254D	5.00	AA+	—
25 桐昆控股 SCP002	2.00	254D	3.40	AA+	—
25 平安租赁 SCP001	1.99	255D	9.00	AAA	—
25 皖铁基金 SCP001	1.75	255D	6.00	AAA	—
25 顺鑫 SCP001	1.90	255D	5.00	AA	—
25 广东农垦 SCP001	1.75	258D	5.00	AAA	—
25 鄂长投 SCP001	1.78	260D	10.00	AAA	—
25 西安高新 SCP002	2.60	270D	12.00	AAA	—
25 陕西建工 SCP002	2.80	270D	10.00	AAA	—
25 南昌交投 SCP001	1.84	270D	10.00	AAA	—
25 昆山国创 SCP001	1.89	270D	10.00	AAA	—
25 广州发展 SCP001	1.78	270D	10.00	AAA	—
25 广东建工 SCP001	1.83	270D	10.00	AAA	—
25 鲁黄金 SCP002(科创票 据)	1.71	270D	10.00	AAA	—
25 中交一航 SCP001(科创票 据)	1.73	270D	10.00	AAA	—
25 中国医疗 SCP001	1.85	270D	8.00	AAA	—
25 大横琴 SCP001	1.93	270D	5.00	AAA	—
25 苏州交投 SCP001	1.63	270D	5.00	AAA	—
25 湖州产投 SCP001	1.99	270D	5.00	AAA	—
25 城发环境 SCP001	1.81	270D	5.00	AAA	—
25 柳钢集团 SCP001(科创票 据)	2.00	270D	5.00	AAA	—
25 武进经发 SCP001	1.81	270D	5.00	AAA	—
25 华宝租赁 SCP001	1.80	270D	3.00	AAA	—
25 碧水源 SCP001(科创票 据)	2.20	270D	6.00	AA+	—
25 景德镇陶 SCP002	2.20	270D	5.87	AA+	—
25 宜昌城发 SCP001	1.83	270D	5.60	AA+	—
25 北辰科技 SCP001	2.38	270D	5.44	AA+	—
25 中广核租 SCP001	1.90	270D	5.00	AA+	—

25 泉州文旅 SCP001	1.90	270D	5.00	AA+	—
25 晋城国资 SCP001	1.92	270D	5.00	AA+	—
25 新投 SCP001	1.90	270D	5.00	AA+	—
25 张家城投 SCP002	1.72	270D	4.60	AA+	—
25 盐城东方 SCP002	2.06	270D	4.00	AA+	—
25 苏州公交 SCP002	1.69	270D	2.50	AA+	—
25 海沧投资 SCP002	2.00	270D	2.00	AA+	—
25 靖江滨江 SCP001	2.27	270D	5.00	AA	—
25 海安经开 SCP001	2.07	270D	5.00	AA	—
25 新滨江 SCP001	2.50	270D	3.68	AA	—
25 宿迁新城 SCP001	1.87	270D	3.00	AA	—
25 皖国控 SCP001	1.86	270D	3.00	AA	—
25 吴中经发 SCP002	1.94	55D	3.00	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 溧水城建 CP001	1.84	210D	11.08	AA+	—
25 国网租赁 CP001	1.75	339D	10.00	AAA	—
25 苏广播 CP001	1.76	365D	12.00	AAA	—
25 国耀融汇 CP001	1.97	365D	5.00	AAA	—
25 天津轨交 CP001	1.90	365D	4.50	AAA	—
25 胶州城投 CP001	2.03	365D	11.93	AA+	—
25 长寿开投 CP001	2.09	365D	10.00	AA+	—
25 宿州城投 CP001	1.93	365D	4.99	AA+	—
25 海沧投资 CP001	1.93	365D	4.00	AA+	—
25 宿迁交通 CP001	1.88	365D	1.40	AA+	—
25 石交投 CP001	1.91	365D	5.00	AA	—
25 亳州交通 CP001	2.02	365D	5.00	AA	—
25 荆门城投 CP001	2.69	365D	0.40	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 六安城投 MTN001	1.89	1.03	5.30	AA+	—
25 淮安开发 MTN001	2.05	1.07	4.70	AA+	—
25 中铁置业 MTN001	2.20	2.00	8.90	AAA	AAA
25 牧原食品 MTN001	2.40	2.00	10.00	AA+	—
25 中交地产 MTN001	3.60	2.00	5.90	AA+	—
25 宿迁交通 MTN001	1.89	2.00	3.60	AA+	—
25 淮安高新 MTN001	2.18	2.00	4.38	AA	—
25 邮政 MTN001	1.76	3.00	50.00	AAA	—
25 拜耳 MTN001BC	2.40	3.00	20.00	AAA	AAA
25 浙交投 MTN001	1.80	3.00	20.00	AAA	—
25 中建投资 MTN001	1.83	3.00	20.00	AAA	AAA
25 奔驰财务 MTN001BC	1.90	3.00	20.00	AAA	—
25 京建工 MTN001(科创票据)	1.84	3.00	15.00	AAA	—

25 京能电力 MTN001	1.94	3.00	15.00	AAA	—
25 新兴际华 MTN001	2.04	3.00	15.00	AAA	—
25 立讯精工 MTN001	2.09	3.00	15.00	AAA	—
25 知识城 MTN001	2.44	3.00	10.00	AAA	—
25 冀交投 MTN002	2.15	3.00	10.00	AAA	AAA
25 中国平煤 MTN001	3.15	3.00	10.00	AAA	—
25 广州发展 MTN001	1.88	3.00	10.00	AAA	AAA
25 山西建投 MTN001	2.65	3.00	10.00	AAA	—
25 河钢集 MTN001	2.28	3.00	10.00	AAA	—
25 华阳新材 MTN001	2.04	3.00	10.00	AAA	—
25 南宁城投 MTN001	2.00	3.00	8.30	AAA	AAA
25 天津轨交 MTN001	2.29	3.00	8.00	AAA	—
25 厦国贸控 MTN001	2.49	3.00	8.00	AAA	AAA
25 北部湾投 MTN001A	2.30	3.00	8.00	AAA	AAA
25 桂交投 MTN001A	1.96	3.00	7.00	AAA	—
25 越秀集团 MTN001A	2.07	3.00	5.00	AAA	AAA
25 石交投集 MTN001A	2.00	3.00	5.00	AAA	—
25 益航资产 MTN001	2.08	3.00	5.00	AAA	—
25 常州投资 MTN002	1.85	3.00	5.00	AAA	—
25 南宁轨交 MTN001	2.23	3.00	5.00	AAA	—
25 青岛上合 MTN001	2.31	3.00	4.50	AAA	—
25 银川城投 MTN001	2.74	3.00	11.50	AA+	—
25 徐工租赁 MTN001	1.93	3.00	10.00	AA+	—
25 智都投资 MTN001	2.09	3.00	10.00	AA+	—
25 宝湾物流 MTN001	2.20	3.00	10.00	AA+	AA+
25 北京时尚 MTN001	2.19	3.00	10.00	AA+	—
25 云天化 MTN001(科创票据)	2.23	3.00	7.00	AA+	—
25 水电八局 MTN001(科创票 据)	2.48	3.00	6.80	AA+	—
25 威宁投资 MTN001	2.20	3.00	6.00	AA+	—
25 威海产投 MTN001A	2.35	3.00	6.00	AA+	—
25 闽建工 MTN001	2.18	3.00	6.00	AA+	—
25 景国资 MTN001	2.63	3.00	5.78	AA+	—
25 鲁商 MTN001	4.20	3.00	5.00	AA+	—
25 上饶创新 MTN001	2.84	3.00	5.00	AA+	—
25 扬州交通 MTN001	2.03	3.00	5.00	AA+	—
25 广西旅发 MTN001	2.99	3.00	5.00	AA+	—
25 佛燃能源 MTN001	1.97	3.00	5.00	AA+	—
25 正泰 MTN001(科创票据)	2.55	3.00	5.00	AA+	—
25 溧水经开 MTN001	2.10	3.00	5.00	AA+	—
25 扬州交通 MTN002	2.08	3.00	4.71	AA+	—
25 渤海化工 MTN001(科创票 据)	2.70	3.00	3.50	AA+	—
25 靖江港口 MTN001	2.35	3.00	3.50	AA+	—

25 五洲交通 MTN001	2.15	3.00	3.50	AA+	—
25 南京高科 MTN001	2.19	3.00	3.50	AA+	—
25 瀚瑞投资 MTN002	2.30	3.00	3.00	AA+	—
25 江宁科学 MTN001	2.17	3.00	3.00	AA+	—
25 濃川国资 MTN001A	2.10	3.00	2.00	AA+	—
25 桃花源 MTN001	3.00	3.00	10.00	AA	—
25 广投金控 MTN001	2.46	3.00	10.00	AA	—
25 南京软件 MTN001	2.15	3.00	6.00	AA	—
25 阳江城投 MTN001	2.15	3.00	6.00	AA	AA
25 南通汽运 MTN001	2.39	3.00	5.00	AA	—
25 伊犁州 MTN001	2.60	3.00	5.00	AA	—
25 高邮城投 MTN001	2.20	3.00	5.00	AA	—
25 兴泰租赁 MTN002	2.21	3.00	4.00	AA	—
25 园博园 MTN001	2.32	3.00	3.20	AA	—
25 东方医药 MTN002	2.69	3.00	2.00	AA	—
25 双桥经开 MTN001	3.00	3.00	2.00	AA	—
25 电网 MTN002	1.81	3.50	100.00	AAA	—
25 电网 MTN001	1.81	3.50	30.00	AAA	—
25 中石化 MTN001	1.75	5.00	120.00	AAA	—
25 川投资 MTN001	1.97	5.00	30.00	AAA	—
25 上海华谊 MTN001	1.93	5.00	20.00	AAA	—
25 深圳港集 MTN001A	1.90	5.00	17.00	AAA	—
25 杭商贸 MTN002	2.05	5.00	15.00	AAA	—
25 紫金矿业 MTN001	1.89	5.00	15.00	AAA	—
25 深燃气 MTN001	1.95	5.00	15.00	AAA	—
25 越秀交通 MTN001	1.98	5.00	13.00	AAA	—
25 海螺创业 GN001BC	1.93	5.00	13.00	AAA	—
25 重庆发展 MTN001	2.00	5.00	12.00	AAA	—
25 杭金投 MTN001	1.96	5.00	10.00	AAA	—
25 闽漳龙 MTN001	2.62	5.00	10.00	AAA	AAA
25 四川港投 MTN001	2.09	5.00	10.00	AAA	—
25 武汉城建 MTN002	2.04	5.00	10.00	AAA	AAA
25 开滦 MTN001(科创票据)	2.29	5.00	10.00	AAA	—
25 北部湾投 MTN002	2.35	5.00	10.00	AAA	—
25 华发集团 MTN002	2.96	5.00	9.00	AAA	AAA
25 湖州城投 MTN001	1.95	5.00	8.75	AAA	—
25 桂交投 MTN001B	2.25	5.00	8.00	AAA	—
25 津保投 MTN003	3.04	5.00	7.00	AAA	—
25 武汉城建 MTN001	2.15	5.00	7.00	AAA	AAA
25 津保投 MTN002	2.94	5.00	7.00	AAA	—
25 青岛城投 MTN002A	2.10	5.00	6.00	AAA	—
25 宁沪高 MTN001	1.90	5.00	6.00	AAA	—
25 石交投集 MTN001B	2.19	5.00	5.00	AAA	—
25 苏农垦 MTN001(科创票据)	2.05	5.00	5.00	AAA	—

25 江北新区 MTN002	2.14	5.00	5.00	AAA	—
25 沪信投 MTN001	1.84	5.00	5.00	AAA	AAA
25 福州水务 MTN001 (科创票 据)	2.06	5.00	5.00	AAA	—
25 苏州高技 MTN001	1.96	5.00	5.00	AAA	—
25 温公用 MTN001	1.85	5.00	5.00	AAA	—
25 嘉经控股 MTN001	2.27	5.00	2.90	AAA	—
25 北部湾投 MTN001B	2.80	5.00	2.00	AAA	AAA
25 莫控 MTN001	2.19	5.00	1.83	AAA	—
25 大连城投 MTN001	2.75	5.00	15.00	AA+	AA+
25 渝科学城 MTN001	2.19	5.00	14.00	AA+	—
25 西永电子 MTN001	2.70	5.00	12.00	AA+	—
25 五新实业 MTN001	2.84	5.00	8.00	AA+	AAA
25 九合财金 MTN001	3.72	5.00	7.50	AA+	AA+
25 伊犁财通 MTN001	2.67	5.00	7.00	AA+	—
25 潯川国资 MTN001B	2.73	5.00	7.00	AA+	—
25 苏海投资 MTN001	2.46	5.00	7.00	AA+	AA+
25 先行控股 MTN001	2.03	5.00	6.50	AA+	—
25 平湖国资 MTN001	1.99	5.00	6.20	AA+	—
25 浙兴合 MTN001	2.25	5.00	6.00	AA+	—
25 金华城投 MTN001	1.88	5.00	6.00	AA+	—
25 兰花科技 MTN001	2.29	5.00	5.00	AA+	—
25 鲁宏桥 MTN001 (科创票据)	3.50	5.00	5.00	AA+	AA+
25 天津医药 MTN001	2.80	5.00	5.00	AA+	—
25 兵国资 MTN001	2.28	5.00	5.00	AA+	—
25 常德城投 MTN001	2.20	5.00	5.00	AA+	—
25 盐城城镇 MTN001	2.79	5.00	4.00	AA+	—
25 威海产投 MTN001B	2.80	5.00	4.00	AA+	—
25 江苏新投 MTN001	2.58	5.00	3.50	AA+	—
25 宏桂资本 MTN001	2.40	5.00	3.00	AA+	—
25 望城城投 MTN001	2.14	5.00	2.50	AA+	—
25 滨州财金 MTN001	2.96	5.00	2.10	AA+	—
25 山东公用 MTN001	2.69	5.00	1.00	AA+	—
25 世园投资 MTN001	2.18	5.00	10.30	AA	—
25 广安 MTN001	3.03	5.00	9.67	AA	AA+
25 德阳产投 MTN001	2.66	5.00	9.00	AA	—
25 荆门城建 MTN001B	3.00	5.00	7.30	AA	—
25 三峡文旅 MTN001	2.49	5.00	5.00	AA	—
25 金坛投资 MTN001	2.43	5.00	5.00	AA	—
25 漳州经发 MTN001	2.88	5.00	4.00	AA	—
25 澳柯玛集 MTN001	2.72	5.00	4.00	AA	AAAu
25 简阳发展 MTN001	3.48	5.00	0.70	AA	—
25 电网 MTN004	1.86	5.50	75.00	AAA	—
25 电网 MTN003	1.86	5.50	75.00	AAA	—

25 电网 MTN005	1.86	5.50	75.00	AAA	—
25 电网 MTN006	1.86	5.50	50.00	AAA	—
25 建发地产 MTN001A	2.55	6.00	12.00	AAA	AAA
25 晋能电力 MTN002	2.45	7.00	15.00	AAA	—
25 浙嘉高新 MTN001	2.32	7.00	6.91	AAA	—
25 涪陵国资 MTN001B	2.91	7.00	7.00	AA+	—
25 建发地产 MTN001B	3.00	8.00	2.00	AAA	AAA
25 中石化 MTN002	1.96	10.00	100.00	AAA	—
25 中化股 MTN001	2.20	10.00	60.00	AAA	—
25 麓谷发展 MTN001A	2.20	10.00	20.00	AAA	—
25 华能 MTN001	2.00	10.00	20.00	AAA	AAA
25 洪市政 MTN001	2.27	10.00	10.00	AAA	AAA
25 联和投资 MTN001	2.23	10.00	10.00	AAA	AAA
25 青岛城投 MTN002B	2.60	10.00	10.00	AAA	—
25 中铝集 MTN001	2.10	10.00	10.00	AAA	—
25 深圳港集 MTN001B	2.22	10.00	8.00	AAA	—
25 甘电投 MTN001	2.98	10.00	5.00	AAA	AAA
25 泰州城建 MTN001	2.64	10.00	5.00	AA+	—
25 徐州产城 MTN001	2.98	10.00	4.79	AA+	—
25 恒健 MTN001	2.20	15.00	20.00	AAA	AAA
25 扬子国资 MTN001	2.50	15.00	5.00	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 38BP，上周收于 2.11%；6 个月品种收益率较前周上行 20BP，上周收于 1.87%；1 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 1.79%。
- 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 1.85%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 1.91%。
- 企业债方面，收益率区间震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 1.84%；5 年期品种

收益率较前周上行 3BP，上周收于 1.91%；10 年期品种收益率与前周基本持平，上周收于 2.03%。

五、外币利率市场上周概览

◆ 二级市场

- 美国国债价格上涨，10 年期美国国债收益率较前周下行 13.2BP，上周收于 4.627%。
- 德国国债价格上涨，10 年期德国国债收益率较前周下行 6.0BP，上周收于 2.535%。

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	4.283	-9.7	4.1	4.1
5 年	4.431	-14.2	4.9	4.9
10 年	4.627	-13.2	5.8	5.8
30 年	4.857	-9.0	7.5	7.5
德国国债				
2 年	2.229	-5.5	14.7	14.7
5 年	2.340	-3.9	18.6	18.6
10 年	2.535	-6.0	16.8	16.8
30 年	2.764	-2.6	16.7	16.7

数据来源：Bloomberg

◆ 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 10.14BP，上周收于 4.1721%。

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	4.1412	-8.62	6.36	6.36
10 年	4.1721	-10.14	10.11	10.11

30 年	4.0463	-5.36	11.28	11.28
------	--------	-------	-------	-------

数据来源: Bloomberg

六、贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.44%，上周最高 2724.55 美元/盎司、最低 2656.30 美元/盎司，收于 2701.55 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.21%，上周最高 30.97 美元/盎司、最低 29.48 美元/盎司，收于 30.34 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.32%，上周最高 968.60 美元/盎司、最低 927.95 美元/盎司，收于 942.45 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.04%，上周最高 971.25 美元/盎司、最低 918.75 美元/盎司，收于 947.50 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	2701.55	0.44%	2.96%
白银	30.34	-0.21%	5.07%
铂金	942.45	-2.32%	4.27%
钯金	947.50	-0.04%	4.06%

数据来源: Refinitiv

七、原油市场上周概览

- WTI 原油价格较前周上涨 2.21%，上周最高 79.16 美元/桶、最低 76.89 美元/桶，收于 77.37 美元/桶。
- Brent 原油价格较前周上涨 1.18%，上周最高 82.49 美元/桶、最低 80.32 美元/桶，收于 80.73 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	77.37	2.21%	7.65%
ICE Brent 原油	80.73	1.18%	8.16%

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 1.19%, 上周最高 9245.00 美元/吨、最低 9094.00 美元/吨, 收于 9181.50 美元/吨。
- LME 铝价格较前周上涨 4.36%, 上周最高 2680.50 美元/吨、最低 2573.50 美元/吨, 收于 2680.50 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	9181.50	1.19%	4.56%
LME 铝	2680.50	4.36%	5.01%

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 0.88%, 上周最高 1052.00 美分/蒲式耳、最低 1020.00 美分/蒲式耳, 收于 1035.50 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)	539.25	1.79%	-2.13%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1035.50	0.88%	2.42%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	484.75	2.92%	5.67%
ICE 棉花(美分/磅)	67.56	0.90%	-1.20%

ICE 白糖(美分/磅)	18.21	-5.21%	-5.60%
--------------	-------	--------	--------

数据来源: Refinitiv

十、天然气市场上周概览

- NYMEX 天然气价格较前周下跌 1.63%，上周最高 4.281 美元/百万英热单位、最低 3.916 美元/百万英热单位，收于 3.916 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	3.916	-1.63%	7.79%

数据来源: Refinitiv