

工银市场周报 (2025 年 2 月 17 日-2 月 21 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 2 月 24 日

2025 年第 8 期 总第 611 期

一、人民币汇率市场上周概览 1

- ◆ 人民币中间价上周五报 7.1696，较前周升值约 0.01%；银行间市场人民币汇率较前周升值约 0.14%，上周收于 7.2554；1 年期掉期点较前周上行 150 个点，上周收于-2085。
- ◆ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下行 135 个点，上周收于 7.0745。

二、外币汇率市场上周概览 2

- ◆ 美元指数较前周下跌 0.09%，上周收于 106.612。
- ◆ 欧元兑美元较前周下跌 0.31%，上周收于 1.0458。
- ◆ 美元兑日元较前周下跌 2.00%，上周收于 149.29。
- ◆ 澳元兑美元较前周上涨 0.08%，上周收于 0.6355。

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 1.93%和 2.30%，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 2.14%和 2.35%。
- ◆ 二级市场：10 年期国债收益率较前周上行 7BP，上周收于 1.72%；5 年期国债收益率较前周上行 9BP，上周收于 1.63%。
- ◆ 一级市场：上周财政部招标发行 7 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 3 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、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 86 支，规模合计 915.67 亿元；短期融资券 15 支，规模合计 116.31 亿元；中期票据 151 支，规模合计 1334.01 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

- ◆ 美国国债价格上涨，10 年期美国国债收益率较前周下行 10.7BP，上周收于 4.431%。
- ◆ 德国国债价格涨跌互现，10 年期德国国债收益率较前周上行 3.9BP，上周收于 2.470%。

六、贵金属市场上周概览 13

- ◆ 黄金价格较前周上涨 1.83%，上周收于 2936.03 美元/盎司。
- ◆ 白银价格较前周上涨 1.25%，上周收于 32.54 美元/盎司。
- ◆ 铂金价格较前周下跌 1.01%，上周收于 969.65 美元/盎司。
- ◆ 钯金价格较前周上涨 0.83%，上周收于 969.27 美元/盎司。

七、原油市场上周概览 14

- ◆ WTI 原油价格较前周下跌 0.44%，上周收于 70.25 美元/桶。
- ◆ BRENT 原油价格较前周下跌 0.66%，上周收于 73.85 美元/桶。

八、基本金属市场上周概览 14

- ◆ LME 铜价格较前周上涨 0.53%，上周收于 9515.50 美元/吨。

九、农产品市场上周概览 15

- ◆ CBOT 大豆价格较前周上涨 0.36%，上周收于 1057.25 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 14.25%，上周收于 4.257 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（2月21日）报 7.1696，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升值约 0.14%，上周最高 7.2347、最低 7.2871，收于 7.2554，波幅为 0.72%。
- 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 150 个点，上周最高-1190、最低-2224，收于 -2085，波幅为 49.59%。
- 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 135 个点，上周最高 7.1101、最低 7.0480，收于 7.0745，波幅为 0.88%。

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	—	—	7.1696	-10	-2	-188
银行间市场汇价	7.2871	7.2347	7.2554	-100	-96	-434
掉期点						
1 个月期限	-137	-143	-139	0	2	28
2 个月期限	-295	-317	-295	9	22	23
3 个月期限	-458	-489	-478	0	7	26
6 个月期限	-974	-1017	-982	28	66	129
1 年期限	-2048	-2224	-2085	150	185	420

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	7.1985	7.1325	7.1655	75	-575	-760
2 个月期限	7.1955	7.1282	7.1630	50	-645	-629
3 个月期限	7.1935	7.1265	7.1575	-15	-690	-376
6 个月期限	7.1740	7.0990	7.1360	-140	-830	-212
1 年期限	7.1101	7.0480	7.0745	-135	-935	276

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 0.09%，上周最高 107.381、最低 106.334，收于 106.612。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.31%，上周最高 1.0506、最低 1.0400，收于 1.0458。
- 美元兑日元较前周下跌 2.00%，上周最高 152.40、最低 148.90，收于 149.29。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.08%，上周最高 0.6408、最低 0.6326，收于 0.6355。

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	106.612	-0.09%	-1.62%
欧元/美元	1.0458	-0.31%	0.93%
美元/日元	149.29	-2.00%	-3.80%
澳元/美元	0.6355	0.08%	2.32%

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 1.93%和 2.30%，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 2.14%和 2.35%。央行公开市场方面，上周一（2 月 17 日）进行逆回购操作 1905 亿元，逆回购到期 2290 亿元；上周二（2 月 18 日）进行逆回购操作 4892 亿元，逆回购到期 330 亿元、中期借贷便利到期 5000 亿元；上周三（2 月 19 日）进行逆回购操作 5389 亿元，逆回购到期 5580 亿元；上周四（2 月 20 日）进行逆回购操作 1250 亿元，逆回购到期 1258 亿元；上周五进行逆回购操作 1825 亿元，逆回购到期 985 亿元。本周（2 月 24 日-2 月 28 日）将有逆回购到期 15261 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）	1.93	4	22
7 天 Shibor（1W）	2.14	25	42
3 月期 Shibor（3M）	1.79	5	9
隔夜回购定盘利率（FR001）	2.30	27	60
7 天回购定盘利率（FR007）	2.35	35	45

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 10BP，上周收于 1.48%；5 年期国债收益率较前周上行 12BP，上周收于 1.60%；10 年期国债收益率较前周上行 7BP，上周收于 1.72%。

- 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 11BP，上周收于 1.63%；5 年期国开债收益率较前周上行 9BP，上周收于 1.63%；10 年期国开债收益率较前周上行 8BP，上周收于 1.73%。

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	1.48	10	18
3 年期	1.48	11	17
5 年期	1.60	12	19
7 年期	1.70	10	15
10 年期	1.72	7	9

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	1.63	11	18
3 年期	1.69	10	20
5 年期	1.63	9	13
7 年期	1.78	9	13
10 年期	1.73	8	8

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

◆ 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浮动-6BP 至 12BP；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上行 7BP 至 13BP。

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	2.03	12	17
6 月期	1.91	8	15
9 月期	1.83	8	16
1 年期	1.78	7	15
3 年期	1.66	8	17
4 年期	1.66	9	18
5 年期	1.67	9	18
7 年期	1.65	5	13
10 年期	1.57	-6	-1
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.78	7	9
9 月期	1.76	9	15
1 年期	1.71	7	16
2 年期	1.66	13	21
3 年期	1.60	12	18
4 年期	1.61	9	14
5 年期	1.63	9	20

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 86 支，规模合计 915.67 亿元；
短期融资券 15 支，规模合计 116.31 亿元；中期票据 151 支，规模合计 1334.01 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-12BP 至 16BP。

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 华电江苏 SCP008	2.02	34D	3.00	AAA	—
25 伊利实业 SCP002	1.88	36D	58.00	AAA	—
25 伊利实业 SCP001	1.88	37D	60.00	AAA	—
25 中兴通讯 SCP008(科创票 据)	1.98	38D	10.00	AAA	—
25 中兴通讯 SCP009(科创票 据)	1.98	38D	10.00	AAA	—
25 中兴通讯 SCP012	1.98	38D	10.00	AAA	—
25 中兴通讯 SCP010(科创票 据)	1.98	38D	5.00	AAA	—
25 中兴通讯 SCP011	1.98	39D	15.00	AAA	—
25 南航股 SCP001	1.96	57D	15.00	AAA	—
25 南航集 SCP001	1.90	59D	4.00	AAA	—
25 华电江苏 SCP007	1.89	60D	6.00	AAA	—
25 常高新 SCP001	2.00	60D	5.00	AAA	—
25 天成租赁 SCP003	2.00	65D	10.00	AAA	—
25 夏商 SCP005	1.99	72D	5.00	AA+	—
25 沪电力 SCP001	1.98	86D	17.00	AAA	—
25 国家能源 SCP001	1.95	90D	30.00	AAA	—
25 杭实投 SCP001	2.02	90D	8.00	AAA	—
25 锡产业 SCP001	1.96	90D	5.00	AAA	—
25 夏商 SCP006	2.00	94D	5.00	AA+	—
25 苏交通 SCP004	1.82	100D	20.00	AAA	—
25 首创生态 SCP002	1.92	100D	14.00	AAA	—
25 南通城建 SCP001	1.96	100D	10.00	AAA	—
25 苏交通 SCP003	1.82	120D	20.00	AAA	—
25 苏州高新 SCP003	1.99	121D	3.00	AAA	—
25 沪电力 SCP002	1.96	149D	21.00	AAA	—
25 淮安国投 SCP001	1.90	150D	8.00	AAA	—
25 六安城投 SCP003	2.15	150D	3.94	AA+	—
25 上海机场 SCP003	1.83	158D	10.00	AAA	—
25 沪百联 SCP001	1.85	170D	25.00	AAA	—
25 上海机场 SCP004	1.81	171D	10.00	AAA	—

25 沪机场股 SCP001	1.86	178D	10.00	AAA	—
25 沪机场股 SCP002	1.86	178D	10.00	AAA	—
25 青岛国信 SCP001	1.98	179D	10.00	AAA	—
25 攀钢集 SCP002(科创票据)	1.90	179D	8.00	AAA	—
25 冀中能源 SCP002(科创票 据)	2.55	180D	10.00	AAA	—
25 皖交控 SCP003	1.87	180D	10.00	AAA	—
25 川华西 SCP002	2.15	180D	10.00	AA+	—
25 上海机场 SCP005	1.85	184D	10.00	AAA	—
25 大唐租赁 SCP003	1.96	213D	7.00	AAA	—
25 广州控股 SCP001	1.93	234D	10.00	AAA	—
25 楚天智能 SCP001	2.01	240D	8.00	AA+	—
25 大唐资本 SCP002	1.96	240D	8.00	AAA	—
25 一汽租赁 SCP001	1.98	243D	20.00	AAA	—
25 浙国贸 SCP002	1.95	245D	10.00	AAA	—
25 浙交投 SCP003	1.76	245D	10.00	AAA	—
25 鄂交通 SCP001	2.00	246D	5.00	AA+	—
25 吴中国太 SCP001	2.05	246D	4.60	AA+	—
25 杭州热联 SCP003	2.14	247D	10.00	AA+	—
25 浙交投 SCP004	1.76	247D	10.00	AAA	—
25 南昌交投 SCP002	1.83	250D	10.00	AAA	—
25 荆门交旅 SCP001	2.23	256D	4.50	AA	—
25 浙小商 SCP001	2.05	267D	10.00	AAA	—
25 平湖国资 SCP001	2.08	268D	6.09	AA+	—
25 浙江旅投 SCP001	1.99	268D	6.00	AA+	—
25 金隅 SCP002	1.92	269D	20.00	AAA	—
25 东航股 SCP001	1.81	269D	20.00	AAA	—
25 厦翔业 SCP001	1.97	269D	10.00	AAA	—
25 宝城投 SCP002	2.67	269D	5.00	AA	—
25 国航 SCP002	1.90	270D	25.00	AAA	—
25 中油工程 SCP001	1.96	270D	20.00	AAA	—
25 国航 SCP001	1.82	270D	20.00	AAA	—
25 济南高新 SCP002	2.20	270D	12.00	AAA	—
25 国惠投资 SCP001	1.99	270D	10.00	AAA	—
25 海通恒信 SCP002	2.10	270D	10.00	AAA	—
25 陕建集团 SCP003(科创票 据)	2.78	270D	10.00	AAA	—
25 杭州钢铁 SCP002	1.94	270D	10.00	AAA	—
25 西安高新 SCP003	2.45	270D	10.00	AAA	—
25 三峡文旅 SCP001	2.39	270D	8.00	AA	—
25 乌城投 SCP001	2.10	270D	7.46	AAA	—
25 宿迁新城 SCP002	2.08	270D	6.88	AA	—
25 榆林能源 SCP001	1.95	270D	6.00	AAA	—
25 北辰科技 SCP002	2.34	270D	6.00	AA+	—

25 鄂长投 SCP002	1.93	270D	6.00	AAA	—
25 昆明交通 SCP002	2.59	270D	6.00	AAA	—
25 复星高科 SCP003	5.15	270D	6.00	AAA	—
25 西岸旅游 SCP001	2.57	270D	5.50	AA	—
25 鲁商 SCP001	3.20	270D	5.00	AA+	—
25 冀能投 SCP001	2.00	270D	5.00	AAA	—
25 华数 SCP003	1.85	270D	5.00	AAA	—
25 招商租赁 SCP001	1.80	270D	5.00	AAA	—
25 江宁滨江 SCP001	2.17	270D	3.00	AA	—
25 新疆城建 SCP001	2.78	270D	3.00	AA	—
25 建投新能 SCP001(绿色)	2.12	270D	3.00	AA+	—
25 易鑫租赁 SCP001	2.61	270D	2.00	AA+	—
25 新滨江 SCP002	2.32	270D	1.00	AA	—
25 靖江城投 SCP001	2.25	270D	0.70	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 淮安交通 CP001	2.00	90D	8.40	AA+	—
25 江宁科学 CP002	2.10	150D	5.00	AA+	—
25 荆门城建 CP001	2.18	150D	5.00	AA	—
25 国网租赁 CP002	1.91	336D	15.00	AAA	—
25 溧水经开 CP002	2.03	342D	5.00	AA+	—
25 越秀资本 CP001	1.91	356D	6.00	AAA	—
25 中国旅游 CP001	1.80	365D	30.00	AAA	—
25 青岛海控 CP001	2.17	365D	10.00	AAA	—
25 鄂长投 CP001	1.87	365D	7.00	AAA	—
25 巢湖城镇 CP001	2.15	365D	6.27	AA	—
25 大足工业 CP001	2.55	365D	5.00	AA	A-1
25 广西旅发 CP002	2.16	365D	5.00	AA+	—
25 即墨城投 CP001	2.25	365D	4.64	AA+	—
25 海安经开 CP002	2.19	365D	3.00	AA	—
25 咸宁高新 CP001	2.45	365D	1.00	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 昆山银桥 MTN001	1.90	1.01	3.60	AA+	—
25 大唐发电 MTN002	1.81	2.00	30.00	AAA	—
25 华电股 MTN002	2.10	2.00	15.00	AAA	—
25 首旅 MTN001	2.14	2.00	10.00	AAA	—
25 水发集团 MTN003	3.50	2.00	8.00	AAA	AAA
25 平安租赁 MTN002	2.52	2.00	5.00	AAA	—
25 漯河投资 MTN001	2.47	2.00	3.60	AA+	—
25 青岛海创 MTN002	2.68	2.00	3.00	AA+	—
25 宿迁城投 MTN003	2.30	2.00	2.50	AA+	—
25 晋能装备 MTN001(可持续)	1.99	2.50	10.00	AAA	—

挂钩)					
25 赣投 MTN001	2.05	3.00	22.00	AAA	—
25 华能 MTN002	1.80	3.00	20.00	AAA	AAA
25 物产中大 MTN001	1.89	3.00	20.00	AAA	—
25 国家能源 MTN001	1.81	3.00	20.00	AAA	—
25 北控集 MTN001	1.81	3.00	20.00	AAA	—
25 沪电力 MTN001	1.82	3.00	20.00	AAA	—
25 北京国资 MTN001	1.84	3.00	20.00	AAA	—
25 大唐集 MTN002	1.76	3.00	20.00	AAA	—
25 天成租赁 GN001(碳中和 债)	1.95	3.00	15.00	AAA	AAA
25 知识城 MTN002A	2.60	3.00	15.00	AAA	AAA
25 豫交投 MTN001	2.20	3.00	15.00	AAA	AAA
25 金隅 MTN001	2.15	3.00	15.00	AAA	AAA
25 深能源 MTN001A	1.85	3.00	15.00	AAA	AAA
25 立讯精工 MTN002	2.20	3.00	15.00	AAA	—
25 华电股 MTN001	2.05	3.00	15.00	AAA	—
25 南山开发 MTN002	2.10	3.00	11.00	AAA	AAA
25 光大绿环 GN001	2.39	3.00	10.00	AAA	AAA
25 北部湾 MTN002	2.73	3.00	10.00	AAA	AAA
25 鲁钢铁 MTN001	2.79	3.00	10.00	AAA	AAA
25 广州控股 MTN001A	2.42	3.00	10.00	AAA	AAA
25 冀建投 MTN001A	2.03	3.00	10.00	AAA	AAA
25 华润租赁 GN001(碳中和 债)	1.90	3.00	10.00	AAA	AAA
25 鲁宏桥 MTN002(科创票据)	2.65	3.00	10.00	AA+	AA+
25 大连港 MTN001	1.90	3.00	10.00	AAA	—
25 龙源电力 MTN002A	1.89	3.00	10.00	AAA	—
25 中航租赁 MTN001	1.90	3.00	10.00	AAA	—
25 泰安城投 MTN002	2.73	3.00	10.00	AA+	—
25 河钢集 MTN003	2.34	3.00	10.00	AAA	—
25 西安高新 MTN001	3.20	3.00	10.00	AAA	—
25 国能新能 GN001	1.90	3.00	10.00	AAA	—
25 豫航空港 MTN001	2.57	3.00	10.00	AAA	—
25 嘉公路 MTN001	2.03	3.00	10.00	AA+	—
25 格力 MTN003	2.18	3.00	10.00	AAA	—
25 贵州高速 MTN001	2.00	3.00	10.00	AAA	—
25 华阳新材 MTN003	2.16	3.00	10.00	AAA	—
25 京能国际 MTN001A(BC)	2.47	3.00	9.00	AAA	AAA
25 徐工集团 MTN002(科创票 据)	1.79	3.00	9.00	AAA	—
25 中原金控 MTN001	3.43	3.00	9.00	AA+	—
25 湖北广电 MTN002	3.18	3.00	8.00	AA+	—
25 江宁城建 MTN001	2.30	3.00	8.00	AAA	—

25 中电投 MTN001A	2.05	3.00	7.00	AAA	—
25 溇沱新投 MTN002A	2.45	3.00	6.00	AA	AA
25 新投 MTN001	2.25	3.00	6.00	AA+	—
25 泰交通 MTN001	2.11	3.00	6.00	AA+	—
25 南宁产投 MTN001	2.30	3.00	6.00	AA+	—
25 中交房产 MTN002	3.40	3.00	5.90	AAA	AAA
25 咸宁高新 MTN001	2.65	3.00	5.90	AA	—
25 武清经开 MTN002	2.68	3.00	5.45	AA+	—
25 平顶发展 MTN001	2.42	3.00	5.25	AA+	—
25 石交投集 MTN003A	1.87	3.00	5.00	AAA	—
25 盛裕投资 MTN001	2.25	3.00	5.00	AA	—
25 扬州绿产 MTN001	2.25	3.00	5.00	AA	—
25 桂投资 MTN002A	2.15	3.00	5.00	AAA	—
25 苏州高新 MTN001	1.85	3.00	5.00	AAA	—
25 苏州资产 MTN001	1.84	3.00	5.00	AAA	—
25 厦门海翼 MTN001A	2.34	3.00	5.00	AA+	—
25 中兴国资 MTN001	2.20	3.00	5.00	AA+	—
25 兴城投资 MTN002A	2.10	3.00	5.00	AAA	—
25 黔铁投 MTN001	2.00	3.00	4.50	AAA	—
25 中核租赁 MTN001 (碳中和 债)	2.00	3.00	4.00	AAA	—
25 常州投资 MTN003	1.89	3.00	4.00	AAA	—
25 南宁城投 MTN002	2.18	3.00	3.95	AAA	AAA
25 今世缘 MTN002	2.12	3.00	3.40	AA+	—
25 青岛西海 MTN001A	2.25	3.00	3.30	AAA	—
25 天鼎集团 MTN001	2.50	3.00	3.00	AA	—
25 云投 MTN004A	2.77	3.00	2.50	AAA	—
25 溧阳城建 MTN001	2.13	3.00	2.07	AA+	—
25 中国水务 MTN001BC	3.20	3.00	2.00	AA+	AA+
25 农垦 MTN002	2.00	3.00	2.00	AA+	—
25 唐山工业 MTN002	3.75	3.00	1.00	AA+	—
25 丽水国资 MTN001	1.99	3.00	0.83	AA+	—
25 云南交投 MTN002	2.78	4.53	15.00	AAA	—
25 晋能电力 MTN004	2.27	5.00	20.00	AAA	—
25 重庆轨交 GN001 (碳中和 债)	2.08	5.00	15.00	AAA	—
25 青岛城投 MTN003	2.25	5.00	12.50	AAA	—
25 江宁经开 MTN001	2.61	5.00	11.00	AAA	—
25 渝科学城 MTN002	2.60	5.00	11.00	AA+	—
25 兴城投资 MTN002B	2.24	5.00	11.00	AAA	—
25 北控集 MTN002	1.92	5.00	10.00	AAA	—
25 桂投资 MTN002B	2.68	5.00	10.00	AAA	—
25 龙源电力 MTN002B	1.94	5.00	10.00	AAA	—
25 中兴通讯 MTN001 (科创票)	1.93	5.00	10.00	AAA	—

据)					
25 晋路桥 MTN001 (科创票据)	2.34	5.00	10.00	AAA	—
25 铁建房产 MTN001	2.60	5.00	10.00	AAA	—
25 两江产业 MTN001 (科创票					
据)	2.21	5.00	10.00	AAA	—
25 江北新区 MTN004	2.57	5.00	10.00	AAA	—
25 芜湖投控 MTN001	2.00	5.00	8.00	AAA	—
25 杨浦科创 MTN001	2.07	5.00	8.00	AA+	—
25 乌经开 MTN001A	2.43	5.00	8.00	AA+	—
25 中色 MTN001A	2.20	5.00	7.00	AAA	AAA
25 溇沱新投 MTN002B	2.93	5.00	7.00	AA	AA
25 新海连 MTN001	2.50	5.00	7.00	AA+	—
25 福州古厝 MTN001	2.14	5.00	7.00	AAA	—
25 北控水务 MTN001A	1.97	5.00	7.00	AAA	—
25 武夷发展 MTN001	2.50	5.00	6.47	AA+	—
25 盐城东方 MTN001	2.67	5.00	6.00	AA+	—
25 涪陵交通 MTN001A	2.90	5.00	6.00	AA	—
25 广州控股 MTN001B	2.72	5.00	5.00	AAA	AAA
25 石交投集 MTN003B	2.25	5.00	5.00	AAA	—
25 宁波资产 MTN001	2.05	5.00	5.00	AA+	—
25 海发宝诚 MTN001	2.32	5.00	5.00	AAA	—
25 中国平煤 MTN002	2.91	5.00	5.00	AAA	—
25 中山兴中 MTN001	2.35	5.00	5.00	AA	—
25 宜春城投 MTN002	2.57	5.00	5.00	AA	—
25 苏科技城 MTN001	2.28	5.00	5.00	AA	—
25 青岛国信 MTN001A	2.18	5.00	5.00	AAA	—
25 长沙水业 MTN001	2.19	5.00	4.50	AA+	—
25 晋江城投 MTN002	2.52	5.00	4.20	AA+	—
25 中电投 MTN001B	2.10	5.00	4.00	AAA	—
25 海盐国资 MTN001	1.94	5.00	3.00	AA+	—
25 青岛西海 MTN001B	2.49	5.00	3.00	AAA	—
25 南昌建投 MTN003A	2.10	5.00	3.00	AAA	—
25 宁乡城投 MTN001	2.28	5.00	2.76	AA+	—
25 盐城城镇 MTN003	2.84	5.00	2.73	AA+	—
25 云投 MTN004B	3.12	5.00	2.50	AAA	—
25 泉州台集 MTN002	2.25	5.00	2.00	AA+	—
25 桂交投 MTN003A	2.05	5.00	2.00	AAA	—
25 宁乡国资 MTN001	2.55	5.00	2.00	AA	—
25 盐城城镇 MTN002	2.80	5.00	2.00	AA+	—
25 华发实业 MTN001 (并购)	2.99	5.00	1.80	AAA	AAA
25 洪山城投 MTN001	2.67	5.00	1.80	AA	—
25 金融城建 GN001	2.23	5.00	1.70	AA	AAA
25 温州铁投 MTN002	1.96	5.00	1.50	AAA	—
25 厦门海翼 MTN001B	2.94	5.00	1.00	AA+	—

25 建发地产 MTN002	2.78	6.00	7.00	AAA	AAA
25 桂交投 MTN003B	2.33	7.00	8.00	AAA	—
25 乌经开 MTN001B	3.19	7.00	6.00	AA+	—
25 涪陵交通 MTN001B	3.40	7.00	4.00	AA	—
25 中化股 MTN002	2.24	10.00	60.00	AAA	—
25 郫国投 MTN001	2.93	10.00	7.80	AA	—
25 越秀资本 MTN001A	2.28	10.00	6.00	AAA	AAA
25 北控水务 MTN001B	2.30	10.00	5.00	AAA	—
25 青岛国信 MTN001B	2.55	10.00	5.00	AAA	—
25 中色 MTN001B	2.40	10.00	3.00	AAA	AAA
25 南昌建投 MTN003B	2.29	10.00	3.00	AAA	—
25 深能源 MTN001B	2.15	15.00	15.00	AAA	AAA
25 冀建投 MTN001B	2.39	15.00	10.00	AAA	AAA
25 越秀资本 MTN001B	2.40	15.00	4.00	AAA	AAA
25 中石化 MTN003	2.00	20.00	50.00	AAA	AAA
25 光大集团 MTN003B	2.09	20.00	30.00	AAA	AAA
25 中远海运 MTN001 (科创票 据)	2.06	20.00	30.00	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 20BP，上周收于 2.12%；6 个月品种收益率较前周上行 14BP，上周收于 2.00%；1 年期品种收益率较前周上行 14BP，上周收于 1.97%。
- 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 11BP，上周收于 1.98%；5 年期品种收益率较前周上行 12BP，上周收于 2.03%。
- 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 12BP，上周收于 1.98%；5 年期品种收

益率较前周上行 12BP，上周收于 2.03%；10 年期品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 2.11%。

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 10.7BP，上周收于 4.431%。
- 德国国债价格涨跌互现，10 年期德国国债收益率较前周上行 3.9BP，上周收于 2.470%。

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	4.198	-6.1	0.1	-4.4
5 年	4.273	-5.5	-5.5	-11.0
10 年	4.431	-4.5	-10.7	-13.8
30 年	4.679	-1.8	-10.8	-10.3
德国国债				
2 年	2.105	-0.8	-1.4	2.3
5 年	2.241	1.6	0.6	8.7
10 年	2.470	3.9	1.0	10.3
30 年	2.721	4.5	0.8	12.4

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 4.68BP，上周收于 4.0357%。

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	4.0423	-6.98	-0.81	-3.54
10 年	4.0357	-4.68	-4.93	-3.53
30 年	3.9523	-3.25	-2.16	1.88

数据来源：Bloomberg

六、贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.83%，上周最高 2954.69 美元/盎司、最低 2877.19 美元/盎司，收于 2936.03 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.25%，上周最高 33.22 美元/盎司、最低 31.88 美元/盎司，收于 32.54 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.01%，上周最高 991.55 美元/盎司、最低 961.35 美元/盎司，收于 969.65 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.83%，上周最高 990.69 美元/盎司、最低 959.50 美元/盎司，收于 969.27 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	2936.03	1.83%	4.82%
白银	32.54	1.25%	3.94%
铂金	969.65	-1.01%	-0.81%
钯金	969.27	0.83%	-3.89%

数据来源：Refinitiv

七、原油市场上周概览

- WTI 原油价格较前周下跌 0.44%，上周最高 72.58 美元/桶、最低 70.25 美元/桶，收于 70.25 美元/桶。
- Brent 原油价格较前周下跌 0.66%，上周最高 76.18 美元/桶、最低 73.85 美元/桶，收于 73.85 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	70.25	-0.44%	-3.86%
ICE Brent 原油	73.85	-0.66%	-2.13%

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 0.53%, 上周最高 9558.00 美元/吨、最低 9382.50 美元/吨, 收于 9515.50 美元/吨。
- LME 铝价格较前周上涨 1.54%, 上周最高 2730.00 美元/吨、最低 2646.50 美元/吨, 收于 2675.50 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	9515.50	0.53%	4.98%
LME 铝	2675.50	1.54%	3.14%

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 0.36%, 上周最高 1061.75 美分/蒲式耳、最低 1049.00 美分/蒲式耳, 收于 1057.25 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)	604.50	-1.71%	5.31%
CBOT 大豆 (美分/蒲式耳)	1057.25	0.36%	-0.24%
CBOT 玉米 (美分/蒲式耳)	504.75	-0.83%	2.18%
ICE 棉花 (美分/磅)	67.33	-1.49%	0.37%
ICE 白糖 (美分/磅)	19.91	3.97%	11.17%

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 14.25%，上周最高 4.390 美元/百万英热单位、最低 4.014 美元/百万英热单位，收于 4.257 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	4.257	14.25%	38.57%

数据来源：Refinitiv