

工银市场周报 (2025年2月24日-2月28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3月3日

2025年第9期 总第612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 7.1738, 较前周贬值约 0.06%; 银行间市场人民币汇率较前周贬值约 0.39%, 上周收于 7.2838; 1 年期掉期点较前周上行 65 个点, 上周收于 -2020。	
◆ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期 (NDF) 较前周上行 375 个点, 上周收于 7.1120。	
二、外币汇率市场上周概览	2
◆ 美元指数较前周上涨 0.94%, 上周收于 107.614。	
◆ 欧元兑美元较前周下跌 0.79%, 上周收于 1.0375。	
◆ 美元兑日元较前周上涨 0.88%, 上周收于 150.60。	
◆ 澳元兑美元较前周下跌 2.33%, 上周收于 0.6207。	
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 1.87% 和 2.05%, 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 2.09% 和 2.20%。	
◆ 二级市场: 10 年期国债收益率与前周基本持平, 上周收于 1.72%; 5 年期国债收益率较前周上行 8BP, 上周收于 1.72%。	
◆ 一级市场: 上周财政部招标发行 3 年和 5 年期付息国债。农发行招标发行 91 天、1 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 65 支, 规模合计 487.05 亿元; 短期融资券 24 支, 规模合计 154.23 亿元; 中期票据 127 支, 规模合计 1304.85 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 22.3BP, 上周收于 4.208%。	
◆ 德国国债价格上涨, 10 年期德国国债收益率较前周下行 6.4BP, 上周收于 2.406%。	
六、贵金属市场上周概览	13
◆ 黄金价格较前周下跌 2.64%, 上周收于 2858.60 美元/盎司。	
◆ 白银价格较前周下跌 4.26%, 上周收于 31.15 美元/盎司。	
◆ 铂金价格较前周下跌 2.27%, 上周收于 947.65 美元/盎司。	
◆ 钯金价格较前周下跌 5.17%, 上周收于 919.13 美元/盎司。	
七、原油市场上周概览	13
◆ WTI 原油价格较前周下跌 0.43%, 上周收于 69.95 美元/桶。	
◆ BRENT 原油价格较前周下跌 1.04%, 上周收于 73.08 美元/桶。	
八、基本金属市场上周概览	14
◆ LME 铜价格较前周下跌 1.62%, 上周收于 9361.00 美元/吨。	
九、农产品市场上周概览	14
◆ CBOT 大豆价格较前周下跌 3.05%, 上周收于 1025.00 美分/蒲式耳。	
十、天然气市场上周概览	15
◆ NYMEX 天然气价格较前周下跌 8.02%, 上周收于 3.819 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28日）报 7.1738，较前周贬值约 0.06%。截至上周五 16:30，银行间市场人民币汇率较前周贬值约 0.39%，上周最高 7.2278、最低 7.2914，收于 7.2838，波幅为 0.87%。
- 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 65 个点，上周最高-535、最低-2106，收于 -2020，波幅为 77.79%。
- 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 375 个点，上周最高 7.1315、最低 7.0420，收于 7.1120，波幅为 1.26%。

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	-	-	7.1738	42	40	-146
银行间市场汇价	7.2914	7.2278	7.2838	284	188	-150
掉期点						
1 个月期限	-133	-163	-160	-21	-19	7
2 个月期限	-150	-318	-306	-11	11	12
3 个月期限	-440	-467	-456	22	29	48
6 个月期限	-945	-985	-966	16	82	145
1 年期限	-2010	-2106	-2020	65	250	485

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	7.1940	7.1335	7.1770	115	-460	-908
2 个月期限	7.1965	7.1296	7.1795	165	-480	-737
3 个月期限	7.1945	7.1256	7.1780	205	-485	-602
6 个月期限	7.1780	7.1026	7.1615	255	-575	-257
1 年期限	7.1315	7.0420	7.1120	375	-560	302

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 0.94%，上周最高 107.661、最低 106.126，收于 107.614。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.79%，上周最高 1.0528、最低 1.0359，收于 1.0375。
- 美元兑日元较前周上涨 0.88%，上周最高 150.98、最低 148.56，收于 150.60。
- 澳元兑美元较前周下跌 2.33%，上周最高 0.6392、最低 0.6191，收于 0.6207。

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	107.614	0.94%	-0.70%
欧元/美元	1.0375	-0.79%	0.13%
美元/日元	150.60	0.88%	-2.95%
澳元/美元	0.6207	-2.33%	-0.06%

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 1.87%和 2.05%，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 2.09%和 2.20%。央行公开市场方面，上周一（2 月 24 日）进行逆回购操作 2925 亿元，逆回购到期 1905 亿元；上周二（2 月 25 日）进行逆回购操作 3185 亿元、中期借贷便利 3000 亿元，逆回购到期 4892 亿元；上周三（2 月 26 日）进行逆回购操作 5487 亿元，逆回购到期 5389 亿元；上周四（2 月 27 日）进行逆回购操作 2150 亿元，逆回购到期 1250 亿元；上周五进行逆回购操作 2845 亿元，逆回购到期 1825 亿元。本周（3 月 3 日-3 月 7 日）将有逆回购到期 16592 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)	1.87	-7	16
7 天 Shibor (1W)	2.09	-5	38
3 月期 Shibor (3M)	1.92	13	22
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.05	-25	35
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.20	-15	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下行 2BP，上周收于 1.46%；5 年期国债收益率与前周基本持平，上周收于 1.60%；10 年期国债收益率与前周基本持平，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 5BP，上周收于 1.68%；5 年期国开债收益率较前周上行 8BP，上周收于 1.72%；10 年期国开债收益率较前周上行 1BP，上周收于 1.74%。

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	1.46	-2	16
3 年期	1.52	3	21
5 年期	1.60	0	19
7 年期	1.69	-1	14
10 年期	1.72	0	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	1.68	5	23
3 年期	1.72	4	24
5 年期	1.72	8	21
7 年期	1.85	7	20
10 年期	1.74	1	9

数据来源：工商银行

◆ 一级市场

- 国债方面，上周一财政部招标发行 3 年和 5 年期付息国债。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 91 天、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 1 年和 10 年期固息债。上周三农发行招标发行 1 年和 10 年期固息债。上周四国开行招标发行 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上行 0BP 至 4BP；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 1BP 至 7BP。

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	2.04	1	18
6 月期	1.95	4	19
9 月期	1.85	3	18
1 年期	1.79	2	16
3 年期	1.66	0	17
4 年期	1.68	2	20
5 年期	1.67	0	18
7 年期	1.65	0	12
10 年期	1.57	0	0
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.83	6	14
9 月期	1.81	5	20
1 年期	1.78	7	23
2 年期	1.67	1	22
3 年期	1.64	4	22
4 年期	1.64	3	17
5 年期	1.64	2	21

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 65 支，规模合计 487.05 亿元；短期融资券 24 支，规模合计 154.23 亿元；中期票据 127 支，规模合计 1304.85 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-8BP 至 4BP。

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 中化股 SCP001	2.10	29D	40.00	AAA	-
25 苏新国资 SCP001	2.18	56D	1.00	AA+	-
25 南航股 SCP002	2.07	58D	5.00	AAA	-
25 天成租赁 SCP004	2.12	87D	10.00	AAA	-
25 华电 SCP001	2.00	90D	15.00	AAA	-
25 苏农垦 SCP002	2.05	90D	5.00	AAA	-
25 华能 SCP002	2.03	92D	25.00	AAA	-
25 华能 SCP001	1.97	95D	25.00	AAA	-
25 苏州高新 SCP004	2.07	102D	2.00	AAA	-
25 海诺投资 SCP002	2.39	119D	4.75	AA+	-
25 苏州高新 SCP005	2.07	123D	4.00	AAA	-
25 淮安文旅 SCP001	2.30	150D	4.00	AA+	-
25 国网租赁 SCP001	2.07	152D	10.00	AAA	-
25 鲁西化工 SCP001(科创票 据)	2.11	172D	10.00	AAA	-
25 江苏广电 SCP002(科创票 据)	2.07	177D	6.00	AAA	-
25 鲁高速股 SCP001	2.01	177D	5.00	AAA	-
25 巨石 SCP001	2.13	177D	3.00	AAA	-
25 鄂交投 SCP001	2.12	180D	20.00	AAA	-
25 冀中峰峰 SCP001	2.78	180D	5.00	AA+	-
25 瀛洲发展 SCP001	2.30	180D	5.00	AA	-
25 苏州交投 SCP002	1.94	180D	2.00	AAA	-
25 太仓水务 SCP001	2.05	180D	2.00	AA	-
25 甘国投 SCP001	2.15	210D	10.00	AAA	-
25 越秀租赁 SCP002	2.16	211D	9.00	AAA	-
25 张江集 SCP002	2.09	240D	10.00	AAA	-
25 五凌电力 SCP001(资产担 保科创)	1.90	240D	4.00	AAA	-
25 浙交投 SCP005	1.92	245D	10.00	AAA	-
25 浙交投 SCP006	1.92	247D	10.00	AAA	-
25 平安点创 SCP001	2.95	253D	4.00	AA+	-
25 津渤海 SCP001	2.60	260D	10.00	AAA	-

25 创元投资 SCP003	2.02	265D	2.50	AAA	-
25 巨石 SCP002	2.13	267D	5.00	AAA	-
25 创元投资 SCP002	2.01	267D	2.50	AAA	-
25 象屿 SCP001	2.58	268D	20.00	AAA	-
25 浙江机场 SCP001	2.00	268D	10.00	AAA	-
25 浦发集团 SCP004	1.86	268D	10.00	AAA	-
25 浦发集团 SCP003	1.91	268D	10.00	AAA	-
25 招金 SCP002	2.05	269D	20.00	AAA	-
25 济南高新 SCP003	2.28	270D	10.00	AAA	-
25 陕西建工 SCP004	3.12	270D	10.00	AAA	-
25 山东金融 SCP001	2.07	270D	10.00	AAA	-
25 常德经建 SCP001	2.25	270D	10.00	AA+	-
25 重庆临空 SCP001	2.20	270D	8.00	AA+	-
25 福州古厝 SCP002	1.95	270D	6.80	AAA	-
25 津南城投 SCP001	2.44	270D	6.00	AA+	-
25 汉江国资 SCP001	2.20	270D	5.00	AAA	-
25 滨建投 SCP003	2.30	270D	5.00	AAA	-
25 湖州产投 SCP002	2.26	270D	5.00	AAA	-
25 泉州交通 SCP002	1.96	270D	5.00	AAA	-
25 滨建投 SCP002	2.22	270D	5.00	AAA	-
25 甘金控 SCP002	2.24	270D	5.00	AAA	-
25 海沧投资 SCP003	2.30	270D	5.00	AA+	-
25 株国投 SCP001	2.27	270D	5.00	AA+	-
25 威高 SCP001(科创票据)	3.00	270D	5.00	AA+	-
25 可克达拉 SCP001	2.35	270D	4.00	AA+	-
25 海安开投 SCP001	2.25	270D	3.00	AA+	-
25 威宁投资 SCP001	2.33	270D	3.00	AA+	-
25 太湖新城 SCP002	2.00	270D	2.80	AAA	-
25 太湖新城 SCP001	2.00	270D	2.80	AAA	-
25 晋中公用 SCP001	2.30	270D	2.50	AA+	-
25 漯河投资 SCP001	2.46	270D	2.00	AA+	-
25 金合盛 SCP004	2.10	270D	2.00	AA	-
25 太湖新城 SCP003	2.00	270D	1.40	AAA	-
25 华光环保 SCP003(科创票据)	1.85	270D	1.00	AA+	-
25 金合盛 SCP005	2.10	270D	1.00	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 一汽租赁 CP001	2.04	244D	10.00	AAA	-
25 高淳建设 CP001	2.22	270D	3.00	AA	-
25 越秀资本 CP002	2.08	331D	5.00	AAA	-
25 国耀融汇 CP003	2.30	364D	5.00	AAA	-
25 宁舟港 CP001	2.09	365D	20.00	AAA	-
25 中国平煤 CP002	2.70	365D	10.00	AAA	-

25 黄石城发 CP001	2.45	365D	10.00	AA+	-
25 洛阳城乡 CP001	2.28	365D	10.00	AA+	-
25 乌高新 CP001	2.19	365D	10.00	AA+	-
25 黄石城投 CP002	2.50	365D	7.00	AA	-
25 巢湖城镇 CP002	2.23	365D	6.91	AA	-
25 包钢集 CP001	2.46	365D	6.00	AAA	-
25 鹰潭国控 CP001	2.40	365D	5.96	AA+	-
25 津南城投 CP003	2.48	365D	5.95	AA+	-
25 寿光城控 CP001	2.79	365D	5.41	AA+	-
25 宁波文旅 CP001	1.90	365D	5.00	AA+	-
25 盐城国投 CP001	2.35	365D	5.00	AA+	-
25 西藏天路 CP001	3.38	365D	5.00	AA	-
25 天津轨交 CP002	2.20	365D	4.00	AAA	-
25 随州城建 CP002	2.50	365D	4.00	AA	-
25 秦皇城投 CP001	2.33	365D	3.50	AA	-
25 保利久联 CP001	3.98	365D	3.00	AA+	-
25 瀚瑞投资 CP001	2.36	365D	2.50	AA+	-
25 阜阳城南 CP001	2.38	365D	2.00	AA	-
中期票据					
	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级 债券评级	
	(%)	(年)	(亿元)		
25 邮政 MTN002	1.95	1.00	20.00	AAA	-
25 淮安投资 MTN001	2.19	1.01	2.50	AA+	-
25 淮安文旅 MTN001	2.30	1.04	2.20	AA+	-
25 兴化城投 MTN002	2.39	1.07	2.00	AA	-
25 兴化国资 MTN003	2.30	1.08	4.80	AA+	-
25 昆明轨道 MTN001	2.95	1.10	5.00	AAA	-
25 溧水经开 MTN002	2.20	1.10	5.00	AA+	-
25 宝涵租赁 MTN001	2.05	1.50	4.00	AA+	-
25 津城建 MTN001	2.28	2.00	15.00	AAA	-
25 国网租赁 MTN001	1.93	2.01	10.00	AAA	-
25 云南交投 MTN003	2.55	2.17	15.00	AAA	-
25 潞安 MTN002	2.05	2.84	20.00	AAA	-
25 美的置业 MTN002	3.80	3.00	13.50	AAA	AAA
25 汇金 MTN002	1.84	3.00	90.00	AAA	-
25 国家能源 GN001	1.78	3.00	50.00	AAA	-
25 东航股 MTN001	1.89	3.00	20.00	AAA	-
25 华能集 MTN003	1.93	3.00	20.00	AAA	AAA
25 华能集 MTN002	1.88	3.00	20.00	AAA	AAA
25 华能集 MTN001	1.84	3.00	20.00	AAA	AAA
25 象屿 MTN002	2.70	3.00	15.80	AAA	-
25 海尔智家 MTN001 (绿色两 新)	1.99	3.00	15.00	AAA	-
25 豫航空港 MTN002	2.74	3.00	15.00	AAA	-

25 闽能源 MTN002	1.96	3.00	11.00	AAA	-
25 云建投 MTN001	2.98	3.00	10.00	AAA	-
25 西安高新 MTN002	3.38	3.00	10.00	AAA	-
25 厦国贸控 MTN002	2.88	3.00	10.00	AAA	AAA
25 龙源电力 MTN003A	1.92	3.00	10.00	AAA	-
25 胶州城投 MTN001	2.65	3.00	10.00	AA+	-
25 邯郸交投 MTN002	2.45	3.00	10.00	AA+	-
25 徐州经开 MTN003	2.30	3.00	10.00	AA+	-
25 青岛北发 MTN002	2.43	3.00	9.00	AA+	-
25 潍坊城建 MTN001A	2.75	3.00	8.40	AAA	-
25 湘家荡 MTN001	2.40	3.00	7.45	AA	-
25 江宁城建 MTN002	2.44	3.00	7.00	AAA	-
25 新运城发 MTN001	2.29	3.00	7.00	AA+	-
25 黄河路桥 MTN001	2.50	3.00	7.00	AA+	-
25 克拉玛依 MTN001A	2.40	3.00	7.00	AA+	-
25 恒廷实业 MTN001	2.40	3.00	7.00	AA	-
25 越秀集团 MTN002	2.25	3.00	6.00	AAA	AAA
25 兴城投资 MTN003A	2.00	3.00	6.00	AAA	-
25 世博旅游 MTN001	4.00	3.00	6.00	AA+	AA+
25 如皋经贸 MTN002	2.18	3.00	6.00	AA+	-
25 蚌埠投资 MTN001	2.48	3.00	5.85	AA	-
25 宏信国资 MTN001	2.75	3.00	5.60	AA+	-
25 中蒙投资 MTN001	2.98	3.00	5.16	AA+	-
25 华发集团 MTN004	2.90	3.00	5.00	AAA	AAA
25 天津轨交 MTN002	2.45	3.00	5.00	AAA	-
25 巨石 MTN001	2.15	3.00	5.00	AAA	-
25 江苏资产 MTN002	2.10	3.00	5.00	AAA	-
25 中安金融 MTN001	2.18	3.00	5.00	AAA	-
25 河钢集 GN001	2.69	3.00	5.00	AAA	AAA
25 天宁建设 MTN001	2.50	3.00	5.00	AA+	-
25 灵山 MTN001	1.98	3.00	5.00	AA+	-
25 泰州金控 MTN001	2.80	3.00	5.00	AA	-
25 福州建工 MTN002	2.19	3.00	5.00	AA	-
25 瘦西湖旅 MTN001	2.60	3.00	4.95	AA+	-
25 嘉经控股 MTN002A	2.30	3.00	4.00	AAA	-
25 宿州城投 MTN002	2.37	3.00	4.00	AA+	-
25 澳柯玛集 MTN002	2.90	3.00	4.00	AA	AAAu
25 江宁科学 MTN002	2.30	3.00	3.00	AA+	-
25 曹妃国控 MTN001A	2.60	3.00	3.00	AA+	AA+
25 连云港 MTN001	2.77	3.00	3.00	AA+	-
25 河南路桥 MTN002	4.46	3.00	3.00	AA	-
25 闽西兴杭 MTN002(科创票 据)	2.23	3.00	2.00	AAA	-
25 锡产业 MTN002(科创票据)	2.12	3.00	2.00	AAA	-

25 宏桂资本 MTN002A	2.30	3.00	2.00	AA+	-
25 青岛水务 MTN001 (蓝色债券)	2.43	3.00	2.00	AA	-
25 靖江城投 MTN001	2.48	3.00	1.50	AA	-
25 南电 MTN001	1.92	4.98	11.50	AAA	-
25 汇金 MTN001	1.88	5.00	150.00	AAA	-
25 渝富 MTN001	2.11	5.00	25.00	AAA	-
25 中色 MTN002	2.40	5.00	20.00	AAA	-
25 京国资 MTN001	2.05	5.00	20.00	AAA	AAA
25 保利发展 MTN001	2.60	5.00	20.00	AAA	-
25 信达投资 MTN001	2.94	5.00	18.60	AAA	AAA
25 沈阳地铁 MTN001	2.66	5.00	15.00	AAA	-
25 兴城投资 MTN003B	2.19	5.00	13.00	AAA	-
25 先行控股 MTN002	2.07	5.00	10.30	AA+	-
25 苏交通 MTN001 (科创票据)	2.12	5.00	10.00	AAA	-
25 义乌国资 MTN001	2.60	5.00	10.00	AAA	AAA
25 中燃气 MTN002	2.20	5.00	10.00	AAA	-
25 昆山国创 MTN002	2.60	5.00	10.00	AAA	AAA
25 山东铁投 MTN001A	1.97	5.00	10.00	AAA	-
25 万州经开 MTN001	3.39	5.00	10.00	AA+	-
25 西部矿业 MTN001	2.57	5.00	10.00	AA+	-
25 衡阳城投 MTN001	2.65	5.00	10.00	AA+	-
25 兴城人居 MTN001	2.40	5.00	10.00	AA	-
25 桐庐投资 MTN001	2.75	5.00	10.00	AA	-
25 武金控 MTN002	2.75	5.00	8.00	AAA	-
25 柳州投控 MTN001	3.60	5.00	8.00	AA+	-
25 滁州城投 MTN001	2.26	5.00	6.70	AA+	-
25 涪陵新城 MTN001A	2.87	5.00	6.50	AA+	-
25 皖能源 MTN001	1.92	5.00	6.00	AAA	-
25 皖能源 MTN002	2.05	5.00	6.00	AAA	-
25 苏新国资 MTN002	2.60	5.00	5.50	AA+	-
25 中原发展 MTN002	2.50	5.00	5.24	AA+	-
25 柳钢集团 MTN001 (科创票据)	2.65	5.00	5.00	AAA	-
25 龙源电力 MTN003B	1.96	5.00	5.00	AAA	-
25 中铝 MTN002	2.01	5.00	5.00	AAA	-
25 淮北建投 MTN001	2.97	5.00	5.00	AA+	-
25 潍坊水务 MTN001B	3.60	5.00	5.00	AA+	-
25 洛阳城投 MTN003	2.79	5.00	5.00	AA+	-
25 蚌埠高新 MTN002	2.92	5.00	5.00	AA	-
25 潼南城投 MTN001	3.50	5.00	5.00	AA	-
25 嘉经控股 MTN002B	2.33	5.00	4.00	AAA	-
25 潍坊城建 MTN001B	3.09	5.00	4.00	AAA	-
25 新海连 MTN002	2.60	5.00	4.00	AA+	-

25 德阳经开 MTN001	2.85	5.00	3.64	AA	AAA
25 郑州公宅 MTN001(保障性租赁住房)	2.60	5.00	3.10	AA+	-
25 锡产业 MTN001(混合型科创票据)	2.25	5.00	3.00	AAA	-
25 克拉玛依 MTN001B	2.50	5.00	3.00	AA+	-
25 青岛军民 MTN001	3.07	5.00	2.00	AA+	-
25 曹妃国控 MTN001B	3.10	5.00	2.00	AA+	AA+
25 潍坊水务 MTN001A	4.47	5.00	1.46	AA+	-
25 临汾投资 MTN001	2.74	5.00	1.10	AA+	-
25 宏桂资本 MTN002B	2.60	5.00	1.00	AA+	-
25 松江国投 MTN001	2.20	7.00	16.00	AAA	-
25 涪陵新城 MTN001B	3.30	7.00	3.50	AA+	-
25 鲁高速 MTN001A	2.37	10.00	20.00	AAA	AAA
25 长电 MTN001	2.04	10.00	20.00	AAA	AAA
25 蜀道投资 MTN001	2.38	10.00	12.00	AAA	AAA
25 新微 MTN001(科创票据)	2.74	10.00	10.00	AA+	AA+
25 临沂城投 MTN002A	2.59	10.00	8.00	AAA	-
25 临沂城投 MTN002B	3.50	10.00	5.00	AAA	-
25 镇江产投 MTN002	2.75	10.00	3.00	AAA	-
25 川高速 MTN001	2.62	15.00	15.00	AAA	AAA
25 鲁高速 MTN001B	2.38	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，收益率上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 2.15%；6 个月品种收益率较前周上行 11BP，上周收于 2.11%；1 年期品种收益率较前周上行 11BP，上周收于 2.08%。
- 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 10BP，上周收于 2.08%；5 年期品种收益率较前周上行 9BP，上周收于 2.12%。

- 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 10BP，上周收于 2.08%；5 年期品种收益率较前周上行 9BP，上周收于 2.12%；10 年期品种收益率较前周上行 11BP，上周收于 2.21%。

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 22.3BP，上周收于 4.208%。
- 德国国债价格上涨，10 年期德国国债收益率较前周下行 6.4BP，上周收于 2.406%。

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	3.989	-20.9	-20.8	-25.3
5 年	4.019	-25.3	-30.8	-36.3
10 年	4.208	-22.3	-33.1	-36.1
30 年	4.489	-18.9	-29.7	-29.2
德国国债				
2 年	2.025	-8.0	-9.4	-5.7
5 年	2.150	-9.1	-8.5	-0.4
10 年	2.406	-6.4	-5.4	3.9
30 年	2.702	-1.9	-1.1	10.5

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 24.60BP，上周收于 3.7897%。

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	3.8378	-20.45	-21.26	-23.98
10 年	3.7897	-24.60	-29.53	-28.13
30 年	3.7325	-21.98	-24.15	-20.10

数据来源: Bloomberg

六、贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 2.64%，上周最高 2956.15 美元/盎司、最低 2832.29 美元/盎司，收于 2858.60 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 4.26%，上周最高 32.77 美元/盎司、最低 30.79 美元/盎司，收于 31.15 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.27%，上周最高 981.60 美元/盎司、最低 935.31 美元/盎司，收于 947.65 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 5.17%，上周最高 972.94 美元/盎司、最低 905.25 美元/盎司，收于 919.13 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	2858.60	-2.64%	2.06%
白银	31.15	-4.26%	-0.48%
铂金	947.65	-2.27%	-3.06%
钯金	919.13	-5.17%	-8.86%

数据来源: Refinitiv

七、原油市场上周概览

- WTI 原油价格较前周下跌 0.43%，上周最高 70.91 美元/桶、最低 68.82 美元/桶，收于 69.95 美元/桶。
- Brent 原油价格较前周下跌 1.04%，上周最高 74.45 美元/桶、最低 72.31 美元/桶，收于 73.08 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	69.95	-0.43%	-4.27%
ICE Brent 原油	73.08	-1.04%	-3.15%

数据来源: Refinitiv

八、基本金属市场上周概览

- LME 铜价格较前周下跌 1.62%，上周最高 9502.00 美元/吨、最低 9361.00 美元/吨，收于 9361.00 美元/吨。
- LME 铝价格较前周下跌 2.67%，上周最高 2652.50 美元/吨、最低 2604.00 美元/吨，收于 2604.00 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 铜	9361.00	-1.62%	3.28%
LME 铝	2604.00	-2.67%	0.39%

数据来源: Bloomberg

九、农产品市场上周概览

- CBOT 大豆价格较前周下跌 3.05%，上周最高 1049.25 美分/蒲式耳、最低 1025.00 美分/蒲式耳，收于 1025.00 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)	555.50	-8.11%	-3.22%
CBOT 大豆 (美分/蒲式耳)	1025.00	-3.05%	-3.28%
CBOT 玉米 (美分/蒲式耳)	469.50	-6.98%	-4.96%
ICE 棉花 (美分/磅)	65.33	-2.97%	-2.61%
ICE 白糖 (美分/磅)	18.50	-7.08%	3.29%

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 8.02%，上周最高 4.137 美元/百万英热单位、最低 3.819 美元/百万英热单位，收于 3.819 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	3.819	-8.02%	23.35%

数据来源：Refinitiv