

工银市场周报 (2025 年 3 月 3 日-3 月 7 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 3 月 10 日

2025 年第 10 期 总第 613 期

一、人民币汇率市场上周概览 ..... 1

- ◆ 人民币中间价上周五报 7.1705，较前周升值约 0.05%；银行间市场人民币汇率较前周升值约 0.63%，上周收于 7.2382；1 年期掉期点较前周上行 62 个点，上周收于 -1958。
- ◆ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期 (NDF) 较前周下行 470 个点，上周收于 7.0650。

二、外币汇率市场上周概览 ..... 2

- ◆ 美元指数较前周下跌 3.51%，上周收于 103.838。
- ◆ 欧元兑美元较前周上涨 4.40%，上周收于 1.0832。
- ◆ 美元兑日元较前周下跌 1.71%，上周收于 148.03。
- ◆ 澳元兑美元较前周上涨 1.58%，上周收于 0.6305。

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 1.80% 和 1.80%，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 1.72% 和 1.82%。
- ◆ 二级市场：10 年期国债收益率较前周上行 9BP，上周收于 1.80%；5 年期国债收益率较前周上行 2BP，上周收于 1.74%。
- ◆ 一级市场：上周财政部招标发行 28 天、63 天和 91 天期贴现国债，1 年和 10 年期附息国债。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、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 75 支，规模合计 582.16 亿元；短期融资券 12 支，规模合计 52.45 亿元；中期票据 104 支，规模合计 939.89 亿元。
- ◆ 二级市场：短期融资券收益率震荡上行，中期票据和企业债收益率上行。

五、外币利率市场上周概览 ..... 11

- ◆ 美国国债价格下跌，10 年期美国国债收益率较前周上行 9.3BP，上周收于 4.301%。
- ◆ 德国国债价格下跌，10 年期德国国债收益率较前周上行 43.0BP，上周收于 2.836%。

六、贵金属市场上周概览 ..... 12

- ◆ 黄金价格较前周上涨 1.83%，上周收于 2910.79 美元/盎司。
- ◆ 白银价格较前周上涨 4.41%，上周收于 32.53 美元/盎司。
- ◆ 铂金价格较前周上涨 1.61%，上周收于 962.95 美元/盎司。
- ◆ 钯金价格较前周上涨 3.18%，上周收于 948.34 美元/盎司。

七、原油市场上周概览 ..... 13

- ◆ WTI 原油价格较前周下跌 4.15%，上周收于 67.05 美元/桶。
- ◆ BRENT 原油价格较前周下跌 3.60%，上周收于 70.45 美元/桶。

八、基本金属市场上周概览 ..... 13

- ◆ LME 铜价格较前周上涨 2.57%，上周收于 9602.00 美元/吨。

九、农产品市场上周概览 ..... 13

- ◆ CBOT 大豆价格较前周上涨 0.02%，上周收于 1025.25 美分/蒲式耳。

十、天然气市场上周概览 ..... 14

- ◆ NYMEX 天然气价格较前周上涨 15.24%，上周收于 4.401 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（3月7日）报 7.1705，较前周升值约 0.05%。截至上周五 16:30，银行间市场人民币汇率较前周升值约 0.63%，上周最高 7.2199、最低 7.2941，收于 7.2382，波幅为 1.03%。
- 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 62 个点，上周最高-1950、最低-2063，收于 -1958，波幅为 5.77%。
- 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 470 个点，上周最高 7.1347、最低 7.0515，收于 7.0650，波幅为 1.18%。

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         | —      | —      | 7.1705 | -33        | -33         | -179        |
| 银行间市场汇价     | 7.2941 | 7.2199 | 7.2382 | -456       | -456        | -606        |
| <b>掉期点</b>  |        |        |        |            |             |             |
| 1 个月期限      | -150   | -162   | -154   | 6          | 6           | 13          |
| 2 个月期限      | -300   | -318   | -314   | -8         | -8          | 5           |
| 3 个月期限      | -455   | -476   | -470   | -14        | -14         | 34          |
| 6 个月期限      | -950   | -992   | -978   | -12        | -12         | 134         |
| 1 年期限       | -1950  | -2063  | -1958  | 62         | 62          | 547         |

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 | 7.1954 | 7.1430 | 7.1550 | -220       | -680        | -678          |
| 2 个月期限 | 7.1977 | 7.1390 | 7.1515 | -280       | -760        | -553          |
| 3 个月期限 | 7.1992 | 7.1345 | 7.1455 | -325       | -810        | -457          |
| 6 个月期限 | 7.1807 | 7.1105 | 7.1240 | -375       | -950        | -165          |
| 1 年期限  | 7.1347 | 7.0515 | 7.0650 | -470       | -1030       | 226           |

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 3.51%，上周最高 107.408、最低 103.458，收于 103.838。
- 欧元兑美元较前周上涨 4.40%，上周最高 1.0888、最低 1.0380，收于 1.0832。
- 美元兑日元较前周下跌 1.71%，上周最高 151.31、最低 146.94，收于 148.03。
- 澳元兑美元较前周上涨 1.58%，上周最高 0.6363、最低 0.6185，收于 0.6305。

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   | 103.838 | -3.51%  | -3.51%   |
| 欧元/美元  | 1.0832  | 4.40%   | 4.40%    |
| 美元/日元  | 148.03  | -1.71%  | -1.71%   |
| 澳元/美元  | 0.6305  | 1.58%   | 1.58%    |

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 1.80%和 1.80%，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 1.72%和 1.82%。央行公开市场方面，上周一（3 月 3 日）进行逆回购操作 970 亿元，逆回购到期 2925 亿元；上周二（3 月 4 日）进行逆回购操作 382 亿元，逆回购到期 3185 亿元；上周三（3 月 5 日）进行逆回购操作 3532 亿元，逆回购到期 5487 亿元；上周四（3 月 6 日）进行逆回购操作 1045 亿元，逆回购到期 2150 亿元；上周五进行逆回购操作 1850 亿元，逆回购到期 2845 亿元。本周（3 月 10 日-3 月 14 日）将有逆回购到期 7779 亿元、国库现金到期 900 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）    | 1.80    | -6      | -6       |
| 7 天 Shibor（1W）   | 1.72    | -38     | -38      |
| 3 月期 Shibor（3M）  | 1.99    | 7       | 7        |
| 隔夜回购定盘利率（FR001）  | 1.80    | -25     | -25      |
| 7 天回购定盘利率（FR007） | 1.82    | -38     | -38      |

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 1.55%；5 年期国债收益率较前周上行 6BP，上周收于 1.67%；10 年期国债收益率较前周上行 9BP，上周收于 1.80%。
- 政策性金融债方面，收益率震荡上行。1 年期国开债收益

率与前周基本持平，上周收于 1.68%；5 年期国开债收益率较前周上行 2BP，上周收于 1.74%；10 年期国开债收益率较前周上行 6BP，上周收于 1.80%。

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  | 1.55     | 10      | 10       |
| 3 年期  | 1.59     | 7       | 7        |
| 5 年期  | 1.67     | 6       | 6        |
| 7 年期  | 1.78     | 9       | 9        |
| 10 年期 | 1.80     | 9       | 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     | 0       | 0        |
| 3 年期        | 1.76     | 3       | 3        |
| 5 年期        | 1.74     | 2       | 2        |
| 7 年期        | 1.92     | 6       | 6        |
| 10 年期       | 1.80     | 6       | 6        |

数据来源：工商银行

## ◆ 一级市场

- 国债方面，上周三财政部招标发行 28 天、63 天和 91 天期贴现国债。上周五财政部招标发行 1 年和 10 年期附息国债。
- 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 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震荡区间 -7BP 至 36BP；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 3BP 至 8BP。

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                | 1.97  | -7      | -7      |
| 6 月期                | 1.90  | -5      | -5      |
| 9 月期                | 1.83  | -3      | -3      |
| 1 年期                | 1.78  | -1      | -1      |
| 3 年期                | 1.68  | 2       | 2       |
| 4 年期                | 1.68  | -1      | -1      |
| 5 年期                | 1.68  | 1       | 1       |
| 7 年期                | 1.89  | 25      | 25      |
| 10 年期               | 1.93  | 36      | 36      |
| 3 月 Shibor（ACT/360） |       |         |         |
| 6 月期                | 1.91  | 8       | 8       |
| 9 月期                | 1.84  | 3       | 3       |
| 1 年期                | 1.85  | 7       | 7       |
| 2 年期                | 1.72  | 5       | 5       |
| 3 年期                | 1.70  | 7       | 7       |
| 4 年期                | 1.67  | 3       | 3       |
| 5 年期                | 1.70  | 6       | 6       |

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 75 支，规模合计 582.16 亿元；  
短期融资券 12 支，规模合计 52.45 亿元；中期票据 104 支，规模合计 939.89 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-3BP 至 0BP。

表 8：一级市场信用债发行情况

| 超短期融资券                   | 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 |
|--------------------------|-------------|-------------|--------------|------|------|
| 25 中化股 SCP002            | 2.05        | 28D         | 40.00        | AAA  | —    |
| 25 广州港 SCP002            | 2.06        | 49D         | 3.50         | AAA  | —    |
| 25 中交二航 SCP002(科创票<br>据) | 2.06        | 55D         | 20.00        | AAA  | —    |
| 25 电建地产 SCP001           | 2.38        | 90D         | 11.62        | AAA  | —    |
| 25 兴业资产 SCP001           | 2.14        | 90D         | 9.00         | AAA  | —    |
| 25 湖南钢铁 GN001            | 2.01        | 90D         | 5.00         | AAA  | —    |
| 25 红豆 SCP001(科创票据)       | 7.70        | 90D         | 5.00         | AA+  | —    |
| 25 滨湖建设 SCP003           | 2.23        | 90D         | 3.00         | AA+  | —    |
| 25 苏农垦 SCP003            | 2.05        | 100D        | 5.00         | AAA  | —    |
| 25 粤海 SCP001             | 1.99        | 109D        | 10.00        | AAA  | —    |
| 25 淮安新城 SCP001           | 2.25        | 120D        | 6.00         | AA+  | —    |
| 25 方洋 SCP001             | 2.25        | 120D        | 5.00         | AA+  | —    |
| 25 淮安新城 SCP002           | 2.23        | 120D        | 4.00         | AA+  | —    |
| 25 高淳经开 SCP003           | 2.30        | 120D        | 4.00         | AA   | —    |
| 25 苏州高新 SCP006           | 2.04        | 121D        | 5.00         | AAA  | —    |
| 25 淮安淮安 SCP002           | 2.38        | 128D        | 2.00         | AA   | —    |
| 25 苏交通 SCP005            | 1.92        | 135D        | 20.00        | AAA  | —    |
| 25 天成租赁 SCP005           | 2.18        | 140D        | 10.00        | AAA  | —    |
| 25 江苏广电 SCP003(科创票<br>据) | 2.21        | 150D        | 5.00         | AAA  | —    |
| 25 许昌投资 SCP001           | 2.34        | 160D        | 10.00        | AA+  | —    |
| 25 沪电力 SCP003            | 2.10        | 163D        | 26.00        | AAA  | —    |
| 25 大众交通 SCP001           | 2.17        | 163D        | 3.50         | AAA  | —    |
| 25 大众交通 SCP002           | 2.17        | 163D        | 3.50         | AAA  | —    |
| 25 鄂联投 SCP003            | 2.21        | 170D        | 8.00         | AAA  | —    |
| 25 鄂联投 SCP004            | 2.23        | 170D        | 7.00         | AAA  | —    |
| 25 鄂交投 SCP002            | 2.15        | 178D        | 30.00        | AAA  | —    |
| 25 铜陵有色 SCP001           | 2.10        | 180D        | 10.00        | AAA  | —    |
| 25 申能股 SCP003            | 2.09        | 180D        | 7.50         | AAA  | —    |
| 25 江苏高科 SCP001           | 2.04        | 180D        | 5.00         | AAA  | —    |
| 25 中盐 SCP001             | 2.12        | 180D        | 4.00         | AAA  | —    |
| 25 苏州交投 SCP003           | 1.97        | 180D        | 3.00         | AAA  | —    |

|                           |      |      |       |     |   |
|---------------------------|------|------|-------|-----|---|
| 25 锡交通 SCP001             | 1.93 | 180D | 2.00  | AAA | — |
| 25 太仓水务 SCP002            | 2.10 | 180D | 2.00  | AA  | — |
| 25 赣州发展 SCP002            | 2.17 | 202D | 13.00 | AAA | — |
| 25 中建七局 SCP001 (科创票<br>据) | 2.16 | 229D | 14.00 | AAA | — |
| 25 复星高科 SCP004            | 5.30 | 229D | 4.00  | AAA | — |
| 25 红狮 SCP002              | 2.33 | 238D | 6.00  | AAA | — |
| 25 深圳环水 SCP001            | 2.13 | 244D | 11.00 | AAA | — |
| 25 浙交投 SCP007             | 1.92 | 245D | 8.00  | AAA | — |
| 25 浙交投 SCP008             | 1.92 | 246D | 10.00 | AAA | — |
| 25 浙交投 SCP009             | 1.92 | 247D | 12.00 | AAA | — |
| 25 杭州热联 SCP004            | 2.33 | 253D | 10.00 | AA+ | — |
| 25 上海越秀 SCP001            | 2.35 | 258D | 3.00  | AA+ | — |
| 25 吴中国太 SCP002            | 2.10 | 259D | 2.50  | AA+ | — |
| 25 大唐租赁 SCP004            | 2.16 | 266D | 9.00  | AAA | — |
| 25 平湖国资 SCP002            | 2.19 | 268D | 6.09  | AA+ | — |
| 25 浙兴合 SCP001             | 2.30 | 268D | 6.00  | AA+ | — |
| 25 华电租赁 SCP001            | 2.19 | 268D | 5.00  | AAA | — |
| 25 吴中经发 SCP005            | 2.18 | 268D | 2.50  | AA+ | — |
| 25 创鸿资产 SCP001            | 2.33 | 268D | 2.15  | AA+ | — |
| 25 顺义国资 SCP002            | 2.16 | 268D | 1.20  | AAA | — |
| 25 大唐资本 SCP003            | 2.17 | 269D | 10.00 | AAA | — |
| 25 江西交投 SCP002            | 1.95 | 270D | 15.00 | AAA | — |
| 25 中兵投资 SCP001            | 2.17 | 270D | 15.00 | AA+ | — |
| 25 重庆物流 SCP001            | 2.37 | 270D | 11.90 | AA+ | — |
| 25 鄂文旅 CP001              | 2.21 | 270D | 10.00 | AAA | — |
| 25 海发国资 SCP001            | 2.29 | 270D | 10.00 | AAA | — |
| 25 外高桥 SCP001             | 2.15 | 270D | 10.00 | AAA | — |
| 25 汉江国资 SCP002            | 2.15 | 270D | 8.00  | AAA | — |
| 25 衢州国资 SCP001            | 2.18 | 270D | 8.00  | AA+ | — |
| 25 苏州轨交 SCP001            | 1.90 | 270D | 5.00  | AAA | — |
| 25 常州投资 SCP001            | 2.08 | 270D | 5.00  | AAA | — |
| 25 广东旅控 SCP001            | 2.01 | 270D | 5.00  | AA+ | — |
| 25 曲江金融 SCP001            | 3.30 | 270D | 5.00  | AA+ | — |
| 25 鲁商 SCP002              | 3.10 | 270D | 5.00  | AA+ | — |
| 25 乌交旅 SCP001             | 2.29 | 270D | 5.00  | AA+ | — |
| 25 宜昌城发 SCP002            | 2.16 | 270D | 5.00  | AA+ | — |
| 25 泉州水务 SCP001            | 2.20 | 270D | 5.00  | AA+ | — |
| 25 新都香城 SCP001            | 2.30 | 270D | 5.00  | AA  | — |
| 25 邵阳城投 SCP001            | 2.29 | 270D | 4.60  | AA+ | — |
| 25 东阳光 SCP003             | 6.00 | 270D | 4.10  | AA+ | — |
| 25 珠海港 SCP002             | 2.17 | 270D | 3.00  | AAA | — |
| 25 赣金控 SCP001             | 2.15 | 270D | 3.00  | AAA | — |
| 25 广西林业 SCP002            | 2.80 | 270D | 2.50  | AA  | — |

| 25 溧水经开 SCP003     | 2.23        | 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 |
| 25 南京滨江 CP001      | 2.19        | 90D         | 2.50         | AA+  | —    |
| 25 淮安文旅 CP001      | 2.30        | 90D         | 2.00         | AA+  | —    |
| 25 津融资产 CP001      | 2.68        | 330D        | 4.10         | AA+  | —    |
| 25 成都经开 CP002      | 2.29        | 365D        | 10.00        | AA+  | —    |
| 25 义乌商品 CP001      | 2.18        | 365D        | 6.60         | AA+  | —    |
| 25 伊犁州 CP001       | 2.41        | 365D        | 5.00         | AA   | —    |
| 25 赣州建投 CP001      | 2.32        | 365D        | 4.92         | AA+  | —    |
| 25 天津轨交 CP003      | 2.20        | 365D        | 4.00         | AAA  | —    |
| 25 南昌产投 CP001      | 2.19        | 365D        | 4.00         | AA+  | —    |
| 25 丹投 CP001        | 2.25        | 365D        | 4.00         | AA+  | —    |
| 25 江津华信 CP001      | 2.28        | 365D        | 3.00         | AA+  | —    |
| 25 平顶发展 CP001      | 2.30        | 365D        | 2.33         | 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 |
| 25 长寿投资 MTN002     | 2.38        | 1.00        | 4.20         | AA+  | —    |
| 25 溧水经开 MTN003     | 2.25        | 1.01        | 5.00         | AA+  | —    |
| 25 荆州开发 MTN002     | 2.50        | 1.01        | 3.30         | AA   | —    |
| 25 荆门高新 MTN001     | 2.46        | 1.06        | 3.86         | AA   | —    |
| 25 宝钢 MTN002(科创票据) | 1.93        | 1.99        | 30.00        | AAA  | —    |
| 25 云投 MTN005       | 2.55        | 2.00        | 10.00        | AAA  | —    |
| 25 保利久联 MTN001     | 4.08        | 2.00        | 3.00         | AA+  | —    |
| 25 淮安投资 MTN002     | 2.29        | 2.00        | 2.00         | AA+  | —    |
| 25 中核 MTN001       | 1.95        | 3.00        | 50.00        | AAA  | AAA  |
| 25 中国旅游 MTN001     | 2.00        | 3.00        | 30.00        | AAA  | —    |
| 25 广核电力 MTN001     | 1.97        | 3.00        | 24.00        | AAA  | —    |
| 25 宁舟港 MTN001      | 2.17        | 3.00        | 20.00        | AAA  | —    |
| 25 京城投 MTN001      | 2.49        | 3.00        | 20.00        | AAA  | —    |
| 25 甘公投 MTN001      | 2.40        | 3.00        | 20.00        | AAA  | —    |
| 25 中冶 MTN001       | 2.30        | 3.00        | 20.00        | AAA  | AAA  |
| 25 淮南建发 MTN001     | 2.51        | 3.00        | 20.00        | AA   | —    |
| 25 河钢集 MTN004      | 2.51        | 3.00        | 15.00        | AAA  | —    |
| 25 津城建 MTN002      | 2.60        | 3.00        | 15.00        | AAA  | —    |
| 25 豫航空港 MTN003     | 2.74        | 3.00        | 15.00        | AAA  | —    |
| 25 云南交投 MTN004     | 2.65        | 3.00        | 15.00        | AAA  | —    |
| 25 科学广州 MTN002     | 2.59        | 3.00        | 15.00        | AA+  | —    |
| 25 萍乡投发 MTN001     | 2.70        | 3.00        | 11.00        | AA+  | —    |
| 25 鲁钢铁 MTN002      | 2.70        | 3.00        | 10.00        | AAA  | —    |
| 25 西安高新 MTN004     | 3.42        | 3.00        | 10.00        | AAA  | —    |
| 25 中国平煤 MTN003     | 3.70        | 3.00        | 10.00        | AAA  | —    |
| 25 豫航空港 MTN004     | 2.74        | 3.00        | 10.00        | AAA  | —    |

|                          |      |      |       |     |     |
|--------------------------|------|------|-------|-----|-----|
| 25 桂交投 MTN004            | 2.58 | 3.00 | 10.00 | AAA | —   |
| 25 苏州高新 MTN002           | 2.38 | 3.00 | 10.00 | AAA | —   |
| 25 云建投 MTN002            | 3.05 | 3.00 | 10.00 | AAA | —   |
| 25 冀建交通 MTN001           | 2.20 | 3.00 | 10.00 | AAA | —   |
| 25 柳钢集团 MTN002(科创票<br>据) | 3.00 | 3.00 | 10.00 | AAA | —   |
| 25 东风汽车 MTN001(两新)       | 1.83 | 3.00 | 10.00 | AAA | —   |
| 25 九龙江 MTN001            | 2.52 | 3.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 25 胶州城投 MTN002           | 2.57 | 3.00 | 10.00 | AA+ | —   |
| 25 天恒置业 MTN001           | 3.05 | 3.00 | 10.00 | AA+ | —   |
| 25 新庐陵 MTN001            | 2.47 | 3.00 | 10.00 | AA+ | AA+ |
| 25 昌平科技 MTN001A          | 2.45 | 3.00 | 10.00 | AA  | —   |
| 25 铜陵建投 MTN001           | 2.58 | 3.00 | 9.97  | AA  | —   |
| 25 凤城河 MTN001            | 2.38 | 3.00 | 7.00  | AA+ | —   |
| 25 银海租赁 MTN001           | 3.39 | 3.00 | 6.50  | AA+ | —   |
| 25 丹投 MTN001             | 2.45 | 3.00 | 6.00  | AA+ | —   |
| 25 天健集 MTN001            | 2.41 | 3.00 | 6.00  | AA+ | —   |
| 25 南通高新 MTN001           | 2.30 | 3.00 | 6.00  | AA+ | —   |
| 25 江西金控 MTN001           | 2.38 | 3.00 | 5.00  | AAA | AAA |
| 25 中国环保 MTN001(绿色)       | 2.37 | 3.00 | 5.00  | AAA | —   |
| 25 银川通联 MTN001           | 2.86 | 3.00 | 5.00  | AA+ | —   |
| 25 昆山高新 MTN001           | 2.48 | 3.00 | 5.00  | AA+ | —   |
| 25 碧水源 MTN001(绿色科创)      | 3.30 | 3.00 | 5.00  | AA+ | —   |
| 25 吴中经发 MTN001           | 2.20 | 3.00 | 5.00  | AA+ | —   |
| 25 太重 MTN001(科创票据)       | 3.00 | 3.00 | 5.00  | AA+ | —   |
| 25 邢台交建 MTN001           | 2.87 | 3.00 | 5.00  | AA+ | —   |
| 25 南京软科 MTN001           | 2.55 | 3.00 | 5.00  | AA  | —   |
| 25 顺鑫 MTN002             | 2.47 | 3.00 | 5.00  | AA  | —   |
| 25 巢湖城镇 MTN001           | 2.50 | 3.00 | 4.91  | AA  | —   |
| 25 合肥城建 MTN001           | 2.40 | 3.00 | 4.60  | AA  | —   |
| 25 大唐陕西 MTN001           | 2.41 | 3.00 | 4.00  | AAA | —   |
| 25 重庆文资 MTN001A          | 2.50 | 3.00 | 4.00  | AA+ | AA+ |
| 25 栖霞建设 MTN001           | 2.90 | 3.00 | 3.60  | AA  | —   |
| 25 潯川国资 MTN002A          | 2.39 | 3.00 | 3.30  | AA+ | —   |
| 25 维泰 MTN002             | 4.19 | 3.00 | 3.00  | AA  | —   |
| 25 富和建设 MTN001           | 2.66 | 3.00 | 2.10  | AA  | —   |
| 25 徐州产业 MTN001           | 2.60 | 3.00 | 1.80  | AAA | —   |
| 25 新开投资 MTN001           | 2.50 | 3.00 | 1.50  | AA+ | —   |
| 25 首开 MTN002A            | 3.05 | 4.00 | 5.00  | AAA | —   |
| 25 渝江北嘴 MTN001           | 2.32 | 5.00 | 18.00 | AA+ | —   |
| 25 新兴际华 MTN003           | 2.34 | 5.00 | 15.00 | AAA | —   |
| 25 青岛城投 MTN004A          | 2.49 | 5.00 | 14.00 | AAA | —   |
| 25 中冶置业 MTN001           | 3.45 | 5.00 | 13.45 | AAA | AAA |
| 25 宁河西 MTN001            | 2.26 | 5.00 | 12.00 | AAA | —   |

|                           |      |       |       |     |     |
|---------------------------|------|-------|-------|-----|-----|
| 25 铁建房产 MTN002            | 2.89 | 5.00  | 11.00 | AAA | —   |
| 25 中建材集 MTN001 (科创票<br>据) | 2.11 | 5.00  | 10.00 | AAA | —   |
| 25 深圳特发 MTN001            | 2.26 | 5.00  | 10.00 | AAA | AAA |
| 25 陕西金控 MTN001            | 2.38 | 5.00  | 10.00 | AAA | —   |
| 25 乌江能源 MTN001            | 2.20 | 5.00  | 10.00 | AAA | AAA |
| 25 宁波通商 MTN001            | 2.15 | 5.00  | 10.00 | AAA | —   |
| 25 衢州国资 MTN001            | 2.20 | 5.00  | 10.00 | AA+ | —   |
| 25 周口投资 MTN001            | 3.03 | 5.00  | 8.30  | AA+ | —   |
| 25 首开 MTN002B             | 3.40 | 5.00  | 8.00  | AAA | —   |
| 25 德达投资 MTN001            | 2.80 | 5.00  | 7.29  | AA+ | —   |
| 25 豫水利 MTN001             | 2.02 | 5.00  | 7.00  | AAA | —   |
| 25 徐州新盛 MTN002            | 2.21 | 5.00  | 6.30  | AAA | —   |
| 25 重庆文资 MTN001B           | 2.60 | 5.00  | 6.00  | AA+ | AA+ |
| 25 新海连 MTN003             | 2.68 | 5.00  | 6.00  | AA+ | —   |
| 25 太仓港 MTN001             | 2.70 | 5.00  | 5.45  | AA  | —   |
| 25 湖北宏泰 MTN001            | 2.43 | 5.00  | 5.00  | AAA | —   |
| 25 温州铁投 MTN003            | 2.20 | 5.00  | 5.00  | AAA | —   |
| 25 中原资产 MTN001            | 2.48 | 5.00  | 5.00  | AAA | —   |
| 25 嘉兴科技 MTN002            | 2.37 | 5.00  | 5.00  | AA+ | —   |
| 25 乌鲁轨道 MTN002            | 2.68 | 5.00  | 5.00  | AA+ | —   |
| 25 沛县城投 MTN001            | 2.85 | 5.00  | 5.00  | AA  | —   |
| 25 三峡文旅 MTN002            | 2.80 | 5.00  | 5.00  | AA  | —   |
| 25 焦作建投 MTN001            | 3.20 | 5.00  | 5.00  | AA  | —   |
| 25 堰岷江 MTN002             | 3.18 | 5.00  | 5.00  | AA  | AAA |
| 25 徐州新盛 MTN003            | 2.56 | 5.00  | 4.90  | AAA | —   |
| 25 九龙园 MTN001             | 3.23 | 5.00  | 4.50  | AA  | —   |
| 25 常州投资 MTN004            | 2.17 | 5.00  | 4.00  | AAA | —   |
| 25 潯川国资 MTN002B           | 2.76 | 5.00  | 4.00  | AA+ | —   |
| 25 天泰实业 MTN001            | 3.40 | 5.00  | 3.74  | AA  | —   |
| 25 江津华信 MTN001            | 2.45 | 5.00  | 3.42  | AA+ | —   |
| 25 宁乡城发 MTN001            | 2.42 | 5.00  | 3.10  | AA+ | —   |
| 25 常高新 MTN002             | 2.85 | 10.00 | 10.00 | AAA | AAA |
| 25 厦门市政 MTN001            | 2.30 | 10.00 | 7.80  | AAA | —   |
| 25 青岛城投 MTN004B           | 2.77 | 10.00 | 6.00  | AAA | —   |
| 25 川高速 MTN002             | 2.61 | 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，收益率震荡下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 14BP，上周收于 2.01%；6 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.06%；1 年期品种收益率与前周基本持平，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 3BP，上周收于 2.11%；5 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 2.19%。
- 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 3BP，上周收于 2.11%；5 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 2.19%；10 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 2.28%。

## 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 9.3BP，上周收于 4.301%。
- 德国国债价格下跌，10 年期德国国债收益率较前周上行 43.0BP，上周收于 2.836%。

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  | 4.000     | 1.1      | 1.1       | -24.2     |
| 5 年  | 4.086     | 6.7      | 6.7       | -29.6     |
| 10 年 | 4.301     | 9.3      | 9.3       | -26.8     |
| 30 年 | 4.598     | 10.8     | 10.8      | -18.3     |
| 德国国债 |           |          |           |           |
| 2 年  | 2.247     | 22.2     | 22.2      | 16.5      |

|      |       |      |      |      |
|------|-------|------|------|------|
| 5 年  | 2.516 | 36.6 | 36.6 | 36.2 |
| 10 年 | 2.836 | 43.0 | 43.0 | 46.9 |
| 30 年 | 3.114 | 41.2 | 41.2 | 51.7 |

数据来源: Bloomberg

## ◆ 利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现, 10 年期美元利率掉期率较前周上行 7.93BP, 上周收于 3.8690%。

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  | 3.8310   | -0.68    | -0.68     | -24.66    |
| 10 年 | 3.8690   | 7.93     | 7.93      | -20.20    |
| 30 年 | 3.8217   | 8.92     | 8.92      | -11.18    |

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 2930.33 美元/盎司、最低 2855.18 美元/盎司, 收于 2910.79 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 4.41%, 上周最高 32.76 美元/盎司、最低 31.10 美元/盎司, 收于 32.53 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.61%, 上周最高 980.83 美元/盎司、最低 942.00 美元/盎司, 收于 962.95 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.18%, 上周最高 959.25 美元/盎司、最低 917.50 美元/盎司, 收于 948.34 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 | 2910.79 | 1.83%   | 1.83%    |
| 白银 | 32.53   | 4.41%   | 4.41%    |
| 铂金 | 962.95  | 1.61%   | 1.61%    |
| 钯金 | 948.34  | 3.18%   | 3.18%    |

数据来源: Refinitiv

## 七、原油市场上周概览

- WTI 原油价格较前周下跌 4.15%，上周最高 68.47 美元/桶、最低 66.27 美元/桶，收于 67.05 美元/桶。
- Brent 原油价格较前周下跌 3.60%，上周最高 71.49 美元/桶、最低 69.36 美元/桶，收于 70.45 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 | 67.05 | -4.15%  | -4.15%   |
| ICE Brent 原油 | 70.45 | -3.60%  | -3.60%   |

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 2.57%，上周最高 9689.00 美元/吨、最低 9387.00 美元/吨，收于 9602.00 美元/吨。
- LME 铝价格较前周上涨 3.26%，上周最高 2703.00 美元/吨、最低 2612.00 美元/吨，收于 2689.00 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 | 9602.00 | 2.57%   | 2.57%    |
| LME 铝 | 2689.00 | 3.26%   | 3.26%    |

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 0.02%，上周最高 1028.25 美分/蒲式耳、最低 1001.75 美分/蒲式耳，收于 1025.25 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) | 552.50  | -0.54%  | -0.54%   |
| CBOT 大豆 (美分/蒲式耳) | 1025.25 | 0.02%   | 0.02%    |
| CBOT 玉米 (美分/蒲式耳) | 469.25  | -0.05%  | -0.05%   |
| ICE 棉花 (美分/磅)    | 66.13   | 1.22%   | 1.22%    |
| ICE 白糖 (美分/磅)    | 18.33   | -0.92%  | -0.92%   |

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 15.24%，上周最高 4.472 美元/百万英热单位、最低 4.165 美元/百万英热单位，收于 4.401 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 | 4.401 | 15.24%  | 15.24%   |

数据来源: Refinitiv

---