

工银市场周报 (2025 年 3 月 10 日-3 月 14 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 17 日

2025 年第 11 期 总第 614 期

一、人民币汇率市场上周概览 1

- ◆ 人民币中间价上周五报 7.1738，较前周贬值约 0.05%；银行间市场人民币汇率较前周升值约 0.13%，上周收于 7.2288；1 年期掉期点较前周下行 56 个点，上周收于 -2014。
- ◆ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期 (NDF) 较前周下行 110 个点，上周收于 7.0540。

二、外币汇率市场上周概览 2

- ◆ 美元指数较前周下跌 0.12%，上周收于 103.718。
- ◆ 欧元兑美元较前周上涨 0.43%，上周收于 1.0879。
- ◆ 美元兑日元较前周上涨 0.40%，上周收于 148.62。
- ◆ 澳元兑美元较前周上涨 0.29%，上周收于 0.6323。

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 1.81% 和 1.82%，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 1.74% 和 1.83%。
- ◆ 二级市场：10 年期国债收益率较前周上行 3BP，上周收于 1.83%；5 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 1.72%。
- ◆ 一级市场：上周财政部招标发行 3 年和 5 年凭证式国债，91 天和 182 天期贴现国债，2 年和 30 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、3 年和 5 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 63 支，规模合计 535.84 亿元；短期融资券 17 支，规模合计 105.40 亿元；中期票据 108 支，规模合计 902.84 亿元。
- ◆ 二级市场：短期融资券收益率上行，中期票据和企业债收益率区间震荡。

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 1.1BP，上周收于 4.312%。
- ◆ 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 4.0BP，上周收于 2.876%。

六、贵金属市场上周概览 12

- ◆ 黄金价格较前周上涨 2.53%，上周收于 2984.42 美元/盎司。
- ◆ 白银价格较前周上涨 3.85%，上周收于 33.78 美元/盎司。
- ◆ 铂金价格较前周上涨 3.14%，上周收于 993.19 美元/盎司。
- ◆ 钯金价格较前周上涨 1.77%，上周收于 965.12 美元/盎司。

七、原油市场上周概览 13

- ◆ WTI 原油价格较前周上涨 0.27%，上周收于 66.93 美元/桶。
- ◆ BRENT 原油价格较前周上涨 0.28%，上周收于 70.65 美元/桶。

八、基本金属市场上周概览 13

- ◆ LME 铜价格较前周上涨 1.99%，上周收于 9793.00 美元/吨。

九、农产品市场上周概览 13

- ◆ CBOT 大豆价格较前周下跌 0.80%，上周收于 1017.00 美分/蒲式耳。

十、天然气市场上周概览 14

- ◆ NYMEX 天然气价格较前周下跌 7.09%，上周收于 4.089 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14日）报 7.1738，较前周贬值约 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 0.13%，上周最高 7.2158、最低 7.2660，收于 7.2288，波幅为 0.69%。
- 人民币外汇掉期市场：截至上周五 16:30，1 年期掉期点较前周下行 56 个点，上周最高-1905、最低-2030，收于 -2014，波幅为 6.18%。
- 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 110 个点，上周最高 7.0963、最低 7.0410，收于 7.0540，波幅为 0.78%。

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	33	0	-146
银行间市场汇价	7.2660	7.2158	7.2288	-94	-550	-700
掉期点						
1 个月期限	1	-173	-162	-8	-2	5
2 个月期限	1	-335	-325	-11	-19	-7
3 个月期限	-155	-502	-488	-18	-32	17
6 个月期限	-961	-1009	-993	-15	-27	118
1 年期限	-1905	-2030	-2014	-56	6	491

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	7.1875	7.1299	7.1570	20	-660	-556
2 个月期限	7.1840	7.1267	7.1500	-15	-775	-463
3 个月期限	7.1795	7.1225	7.1420	-35	-845	-380
6 个月期限	7.1555	7.0980	7.1180	-60	-1010	-115
1 年期限	7.0963	7.0410	7.0540	-110	-1140	266

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 0.12%，上周最高 104.091、最低 103.221，收于 103.718。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.43%，上周最高 1.0947、最低 1.0804，收于 1.0879。
- 美元兑日元较前周上涨 0.40%，上周最高 149.19、最低 146.52，收于 148.62。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.29%，上周最高 0.6333、最低 0.6257，收于 0.6323。

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	103.718	-0.12%	-3.62%
欧元/美元	1.0879	0.43%	4.86%
美元/日元	148.62	0.40%	-1.31%
澳元/美元	0.6323	0.29%	1.87%

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 1.81%和 1.82%，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 1.74%和 1.83%。央行公开市场方面，上周一（3 月 10 日）进行逆回购操作 965 亿元，逆回购到期 970 亿元；上周二（3 月 11 日）进行逆回购操作 377 亿元，逆回购到期 382 亿元；上周三（3 月 12 日）进行逆回购操作 1754 亿元，逆回购到期 3532 亿元；上周四（3 月 13 日）进行逆回购操作 359 亿元，逆回购到期 1045 亿元；上周五进行逆回购操作 1807 亿元，逆回购到期 1850 亿元、国库现金到期 900 亿元。本周（3 月 17 日-3 月 21 日）将有逆回购到期 5262 亿元、中期借贷便利到期 3870 亿元、国库现金到期 1200 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）	1.81	1	-5
7 天 Shibor（1W）	1.74	2	-35
3 月期 Shibor（3M）	2.00	1	8
隔夜回购定盘利率（FR001）	1.82	2	-23
7 天回购定盘利率（FR007）	1.83	1	-37

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 1BP，上周收于 1.56%；5 年期国债收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.64%；10 年期国债收益率较前周上行 3BP，上周收于 1.83%。

- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。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下行 2BP，上周收于 1.72%；10 年期国开债收益率较前周上行 5BP，上周收于 1.85%。

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	1.56	1	10
3 年期	1.62	3	10
5 年期	1.64	-3	4
7 年期	1.77	0	8
10 年期	1.83	3	12

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	1.71	-5	-1
5 年期	1.72	-2	0
7 年期	1.96	4	11
10 年期	1.85	5	11

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 年期凭证式国债。上周三财政部招标发行 91 天和 182 天期贴现国债。上周五财政部招标发行 2 年和 30 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

3 年和 5 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 -15BP 至 0BP；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 -6BP 至 1BP。

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	1.89	-7	-15
6 月期	1.83	-7	-12
9 月期	1.78	-4	-7
1 年期	1.74	-4	-6
3 年期	1.64	-4	-2
4 年期	1.66	-1	-2
5 年期	1.68	0	2
7 年期	1.74	-15	10
10 年期	1.79	-13	22
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.88	-4	5
9 月期	1.82	-2	1
1 年期	1.79	-6	1
2 年期	1.69	-3	2
3 年期	1.66	-4	3
4 年期	1.67	0	3
5 年期	1.71	1	7

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 63 支，规模合计 535.84 亿元；
短期融资券 17 支，规模合计 105.40 亿元；中期票据 108 支，规模合计 902.84 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-3BP 至 5BP。

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 SCP003	1.99	29D	40.00	AAA	—
25 东航股 SCP002	1.99	29D	20.00	AAA	—
25 沪电力 SCP004	2.15	58D	25.00	AAA	—
25 华能水电 SCP001	2.07	71D	7.00	AAA	—
25 电建租赁 SCP001	2.30	72D	2.00	AA+	—
25 苏国信 SCP006	1.86	74D	10.00	AAA	—
25 南通沿海 SCP003	2.22	90D	10.00	AAA	—
25 浦口交通 SCP001	2.31	90D	6.00	AA	—
25 南通城建 SCP002	2.07	93D	10.00	AAA	—
25 新华报业 SCP003	2.00	93D	5.00	AAA	—
25 苏农垦 SCP005	2.03	97D	5.00	AAA	—
25 苏国信 SCP005	1.86	105D	10.00	AAA	—
25 南通高新 SCP003	2.18	112D	4.60	AA+	—
25 东泰投资 SCP001	2.27	115D	4.90	AA+	—
25 粤海 SCP002	1.99	119D	10.00	AAA	—
25 吴江城投 SCP001	2.15	119D	10.00	AAA	—
25 江宁科学 SCP002	2.20	130D	2.00	AA+	—
25 苏交通 SCP006	1.90	135D	20.00	AAA	—
25 苏州高新 SCP007	1.99	135D	3.00	AAA	—
25 四川酒业 SCP001	3.12	178D	6.00	AA	—
25 广州地铁 SCP005	1.94	180D	20.00	AAA	—
25 中机公司 SCP001	2.23	180D	3.00	AA+	—
25 锡交通 SCP003	1.95	180D	2.00	AAA	—
25 锡交通 SCP002	1.95	180D	2.00	AAA	—
25 青岛国信 SCP002	2.23	185D	10.00	AAA	—
25 悦达 SCP001	2.39	189D	7.00	AAA	—
25 海发宝诚 SCP002	2.28	223D	5.00	AAA	—
25 华电租赁 SCP002	2.22	226D	5.00	AAA	—
25 苏豪 SCP002	1.89	230D	5.00	AAA	—
25 大横琴 SCP002	2.26	240D	15.00	AAA	—
25 甘国投 SCP003	2.15	240D	5.00	AAA	—
25 甘国投 SCP002	2.14	240D	5.00	AAA	—
25 鲲鹏资本 SCP001	2.09	240D	4.00	AAA	—

25 南浦口 SCP001	2.19	245D	2.90	AA+	—
25 常城建 SCP001	2.00	246D	3.40	AAA	—
25 吴中国太 SCP003	2.18	259D	2.50	AA+	—
25 广州发展 SCP002	2.03	260D	10.00	AAA	—
25 常城建 SCP002	2.00	268D	5.00	AAA	—
25 海亮 SCP001	4.49	268D	5.00	AA+	—
25 国家能源 SCP002	1.92	270D	50.00	AAA	—
25 杭城投 SCP001	1.89	270D	20.00	AAA	—
25 新华水力 SCP001	2.25	270D	20.00	AA+	—
25 天津轨交 SCP001	2.20	270D	14.00	AAA	—
25 甘公投 SCP001	2.17	270D	10.00	AAA	—
25 青岛海控 SCP001	2.30	270D	10.00	AAA	—
25 滨建投 SCP004	2.43	270D	10.00	AAA	—
25 福州地铁 SCP002	2.12	270D	9.00	AAA	—
25 甘金控 SCP003	2.38	270D	5.00	AAA	—
25 津保投 SCP003	2.28	270D	5.00	AAA	—
25 津保投 SCP002	2.35	270D	5.00	AAA	—
25 通威 SCP001 (科创票据)	2.60	270D	5.00	AAA	—
25 新疆水发 SCP001	2.12	270D	5.00	AAA	—
25 泉州国资 SCP001	2.20	270D	5.00	AA+	—
25 宁夏农垦 SCP001	2.38	270D	5.00	AA+	—
25 安市淮阴 SCP001	2.39	270D	4.90	AA+	—
25 连云金控 SCP001 (绿色)	2.38	270D	4.90	AA+	—
25 牛首山 SCP001	2.21	270D	4.40	AA+	—
25 高淳国资 SCP002	2.25	270D	3.90	AA+	—
25 青岛军民 SCP001	2.28	270D	3.24	AA+	—
25 合建投 SCP001	1.92	270D	3.16	AAA	—
25 淮安开发 SCP001	2.27	270D	3.00	AA+	—
25 新运城发 SCP001	2.37	270D	1.94	AA+	—
25 金禹能源 SCP001	2.61	270D	1.10	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 豫航空港 CP001	2.35	210D	15.00	AAA	—
25 南京滨江 CP002	2.16	220D	5.50	AA+	—
25 昆明交通 CP001	2.90	365D	14.00	AAA	—
25 济南高新 CP001	2.20	365D	10.00	AAA	—
25 海通恒信 CP001	2.21	365D	8.00	AAA	—
25 武清国资 CP001	2.43	365D	8.00	AA+	—
25 江北新城 CP001	2.30	365D	5.30	AA	—
25 黄石城投 CP003	2.58	365D	5.30	AA	—
25 连云工投 CP001	2.38	365D	5.00	AA+	A-1
25 胶州湾 CP001	2.40	365D	5.00	AA+	—
25 广西旅发 CP003	2.40	365D	5.00	AA+	—
25 洛阳城乡 CP002	2.35	365D	5.00	AA+	—

25 华山旅游 CP001	3.02	365D	5.00	AA	—
25 石交投 CP003	2.41	365D	5.00	AA	—
25 成都经开 CP003	2.35	365D	2.30	AA+	—
25 荥阳城投 CP001	2.80	365D	1.00	AA	—
25 泉州台商 CP001	2.47	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 淮安新城 MTN001	2.29	1.01	6.00	AA+	—
25 淮安投资 MTN004	2.20	1.04	3.00	AA+	—
25 海安开投 MTN001	2.30	1.07	5.50	AA+	—
25 云南交投 MTN005	2.49	1.67	20.00	AAA	—
25 陆金开 MTN001	2.19	2.00	11.90	AAA	—
25 广西旅发 MTN002	3.13	2.00	5.00	AA+	—
25 广西能源 MTN002	2.89	2.00	5.00	AA+	—
25 象屿金象 MTN001	3.50	2.00	2.00	AAA	AAA
25 首钢 MTN003	2.43	3.00	20.00	AAA	AAA
25 中电投 MTN004(能源保供 特别债)	2.34	3.00	20.00	AAA	—
25 中冶 MTN003	2.37	3.00	20.00	AAA	AAA
25 中电投 MTN003(能源保供 特别债)	2.33	3.00	20.00	AAA	—
25 贵州交通 MTN001	2.55	3.00	20.00	AAA	AAA
25 中国水电 MTN001	2.80	3.00	18.86	AAA	AAA
25 鲁钢铁 MTN003	2.70	3.00	15.00	AAA	—
25 湖北宏泰 MTN002	2.38	3.00	15.00	AAA	—
25 金川 MTN001	2.05	3.00	15.00	AAA	—
25 水发集团 MTN004	3.40	3.00	15.00	AAA	AAA
25 宜春交通 MTN001	2.57	3.00	10.90	AA+	—
25 抚州投资 MTN001	2.54	3.00	10.20	AA+	—
25 闽漳龙 MTN002	2.35	3.00	10.00	AAA	AAA
25 桂投资 MTN003	2.94	3.00	10.00	AAA	—
25 粤珠江 MTN002	3.65	3.00	10.00	AAA	—
25 南昌交投 MTN001	2.21	3.00	10.00	AAA	—
25 外高桥 MTN001	2.28	3.00	10.00	AAA	—
25 京热力 MTN001	2.26	3.00	10.00	AAA	—
25 云能投 MTN001	2.75	3.00	10.00	AAA	—
25 西安高新 MTN005	3.75	3.00	10.00	AAA	—
25 天安煤业 MTN001(科创票 据)	3.40	3.00	10.00	AAA	—
25 云投 MTN006	3.10	3.00	10.00	AAA	—
25 东楚投资 MTN001	3.24	3.00	10.00	AAA	—
25 济南产业 MTN001	3.23	3.00	10.00	AA+	—
25 福建能化 MTN001	2.26	3.00	9.50	AAA	—
25 淮北建投 MTN002	2.59	3.00	9.20	AA+	—

25 申能股 MTN001 (碳中和债)	2.05	3.00	9.00	AAA	AAA
25 海尔金盈 MTN001	2.90	3.00	9.00	AAA	—
25 盐城城南 MTN001	2.50	3.00	9.00	AA+	—
25 津智资本 MTN001	3.00	3.00	7.50	AAA	—
25 哈尔滨投 MTN001	2.69	3.00	7.50	AA+	—
25 中航租赁 MTN002	2.15	3.00	7.00	AAA	—
25 曹妃国控 MTN002A	2.65	3.00	6.82	AA+	AA+
25 津渤海 MTN002A	3.00	3.00	6.00	AAA	—
25 新海连 MTN004	2.49	3.00	6.00	AA+	—
25 江西建材 MTN001	2.59	3.00	6.00	AA+	—
25 鑫城集团 MTN001	2.46	3.00	6.00	AA+	—
25 天津能源 MTN001	2.33	3.00	5.00	AAA	AAA
25 宁波原水 MTN001	2.37	3.00	5.00	AA+	—
25 生态城投 MTN001	3.21	3.00	5.00	AA+	—
25 南通高新 MTN002	2.38	3.00	5.00	AA+	—
25 余姚城投 MTN001	2.50	3.00	5.00	AA+	—
25 河南日报 MTN001	2.58	3.00	5.00	AA+	AA+
25 德州财金 MTN001	2.57	3.00	5.00	AA+	—
25 顺义市政 MTN001	2.49	3.00	5.00	AA+	—
25 佛慈医药 MTN001	2.99	3.00	5.00	AA	AAA
25 亳州文旅 MTN001	2.78	3.00	5.00	AA	—
25 高邮水务 MTN001	2.86	3.00	4.90	AA	—
25 株洲高科 MTN001	2.86	3.00	4.50	AA+	—
25 凤城河 MTN002	2.45	3.00	4.50	AA+	—
25 伊犁财通 MTN002A	2.55	3.00	4.14	AA+	—
25 中电投 MTN002A	1.99	3.00	4.00	AAA	—
25 恒创智能 MTN001	2.32	3.00	4.00	AA+	—
25 泰交通 MTN002	2.38	3.00	4.00	AA+	—
25 江宁水 MTN001	2.75	3.00	4.00	AA	—
25 晋江产投 MTN001	2.45	3.00	3.40	AA+	—
25 海发国资 MTN001	2.55	3.00	3.00	AAA	—
25 索普 MTN001	2.60	3.00	3.00	AA+	—
25 瀚瑞投资 MTN004	2.59	3.00	3.00	AA+	—
25 芜湖远大 MTN001 (科创票 据)	2.70	3.00	3.00	AA+	—
25 青岛西海 MTN002	2.57	3.00	2.90	AAA	—
25 宝星建设 MTN001	3.74	3.00	2.90	AA	—
25 三明高速 MTN001 (革命老 区)	2.40	3.00	2.00	AA	—
25 银宝集团 MTN001 (碳中和 债)	2.90	3.00	0.50	AA	—
25 广州基金 MTN001	2.60	5.00	20.00	AAA	—
25 华能 MTN003	2.12	5.00	20.00	AAA	AAA
25 广安控股 MTN001	2.45	5.00	19.70	AA+	—

25 中电投 MTN002B	2.12	5.00	18.00	AAA	—
25 中铁建 MTN001	2.49	5.00	18.00	AAA	AAA
25 沪电力 MTN002	2.11	5.00	14.00	AAA	—
25 上饶创新 MTN002	3.20	5.00	10.20	AA+	—
25 华发集团 MTN005	3.00	5.00	10.00	AAA	AAA
25 盐城港 MTN001	3.09	5.00	10.00	AA+	—
25 科创集团 MTN001	3.80	5.00	10.00	AA+	—
25 财金 MTN002	2.45	5.00	8.40	AAA	AAA
25 咸阳城发 MTN001	3.69	5.00	8.19	AA+	—
25 越秀租赁 MTN001	2.45	5.00	8.00	AAA	—
25 北部湾 MTN003A	2.85	5.00	8.00	AAA	—
25 临沂投资 MTN003	3.60	5.00	8.00	AA+	—
25 成都香城 MTN001	3.19	5.00	5.50	AA	—
25 石交投集 MTN004A	2.45	5.00	5.00	AAA	—
25 佛山建设 MTN001	2.30	5.00	5.00	AAA	AAA
25 晋能煤业 MTN003 (科创票 据)	2.56	5.00	5.00	AAA	—
25 淮安投资 MTN003	2.55	5.00	5.00	AA+	—
25 余姚高铁 MTN001	2.95	5.00	5.00	AA	—
25 金坛投资 MTN002	2.95	5.00	5.00	AA	—
25 镇海投资 MTN001	2.60	5.00	4.40	AA+	—
25 新乡投资 MTN001	2.84	5.00	4.00	AA+	—
25 沧州建投 MTN001	2.97	5.00	4.00	AA+	—
25 威经开 MTN001	3.45	5.00	3.08	AA	AA
25 伊犁财通 MTN002B	2.89	5.00	3.00	AA+	—
25 津渤海 MTN002B	3.70	5.00	2.00	AAA	—
25 曹妃国控 MTN002B	3.20	5.00	1.00	AA+	AA+
25 绍兴柯桥 MTN001	2.70	7.00	9.45	AA+	—
25 青岛地铁 MTN001A	2.50	10.00	19.30	AAA	—
25 青岛地铁 MTN001B	2.75	10.00	15.00	AAA	—
25 济南能源 MTN001	2.65	10.00	10.00	AAA	—
25 石交投集 MTN004B	2.79	10.00	5.00	AAA	—
25 北部湾 MTN003B	3.90	10.00	2.00	AAA	—
25 苏城投 MTN001	2.56	15.00	10.00	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，收益率下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.00%；6 个月

品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 2.01%；1 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 2.04%。

- 中期票据方面，收益率区间震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.10%；5 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 2.23%。
- 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下行 1BP，上周收于 2.10%；5 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 2.23%；10 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 2.35%。

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 1.1BP，上周收于 4.312%。
- 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 4.0BP，上周收于 2.876%。

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	4.017	1.7	2.8	-22.5
5 年	4.089	0.4	7.0	-29.3
10 年	4.312	1.1	10.4	-25.7
30 年	4.622	2.4	13.3	-15.9
德国国债				
2 年	2.185	-6.2	16.0	10.3
5 年	2.502	-1.4	35.2	34.8
10 年	2.876	4.0	47.0	50.9
30 年	3.202	8.8	50.0	60.5

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 3.11BP, 上周收于 3.9001%。

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	3.8524	2.14	1.46	-22.52
10 年	3.9001	3.11	11.04	-17.09
30 年	3.8791	5.74	14.66	-5.44

数据来源: Bloomberg

六、贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 2.53%, 上周最高 3004.86 美元/盎司、最低 2879.99 美元/盎司, 收于 2984.42 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 3.85%, 上周最高 34.08 美元/盎司、最低 31.79 美元/盎司, 收于 33.78 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 3.14%, 上周最高 1000.57 美元/盎司、最低 949.10 美元/盎司, 收于 993.19 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.77%, 上周最高 982.73 美元/盎司、最低 927.50 美元/盎司, 收于 965.12 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	2984.42	2.53%	4.40%
白银	33.78	3.85%	8.43%
铂金	993.19	3.14%	4.81%
钯金	965.12	1.77%	5.00%

数据来源: Refinitiv

七、原油市场上周概览

- WTI 原油价格较前周上涨 0.27%，上周最高 67.38 美元/桶、最低 65.60 美元/桶，收于 66.93 美元/桶。
- Brent 原油价格较前周上涨 0.28%，上周最高 70.91 美元/桶、最低 69.14 美元/桶，收于 70.65 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	66.93	0.27%	-3.77%
ICE Brent 原油	70.65	0.28%	-3.33%

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 1.99%，上周最高 9793.00 美元/吨、最低 9493.00 美元/吨，收于 9793.00 美元/吨。
- LME 铝价格较前周下跌 0.02%，上周最高 2705.00 美元/吨、最低 2686.50 美元/吨，收于 2688.50 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	9793.00	1.99%	4.61%
LME 铝	2688.50	-0.02%	3.25%

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 0.80%，上周最高 1017.00 美分/蒲式耳、最低 1001.75 美分/蒲式耳，收于 1017.00 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)	557.00	0.81%	0.27%
CBOT 大豆 (美分/蒲式耳)	1017.00	-0.80%	-0.78%
CBOT 玉米 (美分/蒲式耳)	458.75	-2.24%	-2.29%
ICE 棉花 (美分/磅)	67.33	1.81%	3.06%
ICE 白糖 (美分/磅)	19.19	4.69%	3.73%

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 7.09%，上周最高 4.456 美元/百万英热单位、最低 4.033 美元/百万英热单位，收于 4.089 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	4.089	-7.09%	7.07%

数据来源：Refinitiv