

工银市场周报 (2025 年 3 月 17 日-3 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 3 月 24 日

2025 年第 12 期 总第 615 期

一、人民币汇率市场上周概览 1

- ◆ 人民币中间价上周五报 7.1760，较前周贬值约 0.03%；银行间市场人民币汇率较前周贬值约 0.28%，上周收于 7.2489；1 年期掉期点较前周上行 41 个点，上周收于 -1973。
- ◆ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期 (NDF) 较前周上行 180 个点，上周收于 7.0720。

二、外币汇率市场上周概览 2

- ◆ 美元指数较前周上涨 0.36%，上周收于 104.088。
- ◆ 欧元兑美元较前周下跌 0.60%，上周收于 1.0814。
- ◆ 美元兑日元较前周上涨 0.46%，上周收于 149.31。
- ◆ 澳元兑美元较前周下跌 0.85%，上周收于 0.6269。

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 1.76% 和 1.78%，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 1.75% 和 1.84%。
- ◆ 二级市场：10 年期国债收益率较前周上行 1BP，上周收于 1.85%；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 3 年期附息国债和 3 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、3 年、5 年和 7 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 70 支，规模合计 734.90 亿元；短期融资券 21 支，规模合计 163.85 亿元；中期票据 148 支，规模合计 1191.30 亿元。
- ◆ 二级市场：短期融资券收益率区间震荡，中期票据和企业债收益率下行。

五、外币利率市场上周概览 11

- ◆ 美国国债价格上涨，10 年期美国国债收益率较前周下行 6.6BP，上周收于 4.246%。
- ◆ 德国国债价格上涨，10 年期德国国债收益率较前周下行 11.1BP，上周收于 2.765%。

六、贵金属市场上周概览 12

- ◆ 黄金价格较前周上涨 1.31%，上周收于 3023.63 美元/盎司。
- ◆ 白银价格较前周下跌 2.21%，上周收于 33.04 美元/盎司。
- ◆ 铂金价格较前周下跌 1.84%，上周收于 974.88 美元/盎司。
- ◆ 钯金价格较前周下跌 0.73%，上周收于 958.09 美元/盎司。

七、原油市场上周概览 13

- ◆ WTI 原油价格较前周上涨 2.03%，上周收于 68.29 美元/桶。
- ◆ BRENT 原油价格较前周上涨 2.07%，上周收于 72.11 美元/桶。

八、基本金属市场上周概览 13

- ◆ LME 铜价格较前周上涨 0.60%，上周收于 9852.00 美元/吨。

九、农产品市场上周概览 13

- ◆ CBOT 大豆价格较前周下跌 0.69%，上周收于 1010.00 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 3.68%，上周收于 4.004 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21日）报 7.1760，较前周贬值约 0.03%。截至上周五 16:30，银行间市场人民币汇率较前周贬值约 0.28%，上周最高 7.2210、最低 7.2540，收于 7.2489，波幅为 0.46%。
- 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 41 个点，上周最高-1813、最低-2053，收于 -1973，波幅为 12.16%。
- 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 180 个点，上周最高 7.0835、最低 7.0325，收于 7.0720，波幅为 0.72%。

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	—	—	7.1760	22	22	-124
银行间市场汇价	7.2540	7.2210	7.2489	201	-349	-499
掉期点						
1 个月期限	-150	-168	-150	12	10	17
2 个月期限	-307	-328	-309	16	-3	9
3 个月期限	-457	-496	-459	29	-3	45
6 个月期限	-935	-1011	-965	28	1	146
1 年期限	-1813	-2053	-1973	41	47	532

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	7.1445	7.1720	150	-510	-620
2 个月期限	7.1800	7.1370	7.1665	165	-610	-515
3 个月期限	7.1745	7.1275	7.1600	180	-665	-430
6 个月期限	7.1465	7.0980	7.1330	150	-860	-194
1 年期限	7.0835	7.0325	7.0720	180	-960	204

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 0.36%，上周最高 104.223、最低 103.197，收于 104.088。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.60%，上周最高 1.0954、最低 1.0796，收于 1.0814。
- 美元兑日元较前周上涨 0.46%，上周最高 150.14、最低 148.16，收于 149.31。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.85%，上周最高 0.6390、最低 0.6256，收于 0.6269。

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	104.088	0.36%	-3.28%
欧元/美元	1.0814	-0.60%	4.23%
美元/日元	149.31	0.46%	-0.86%
澳元/美元	0.6269	-0.85%	1.00%

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 1.76%和 1.78%，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 1.75%和 1.84%。央行公开市场方面，上周一（3 月 17 日）进行逆回购操作 4810 亿元，逆回购到期 965 亿元、中期借贷便利到期 3870 亿元；上周二（3 月 18 日）进行逆回购操作 2733 亿元，逆回购到期 377 亿元、国库现金定存到期 1200 亿元；上周三（3 月 19 日）进行逆回购操作 2959 亿元，逆回购到期 1754 亿元；上周四（3 月 20 日）进行逆回购操作 2685 亿元，逆回购到期 359 亿元；上周五进行逆回购操作 930 亿元，逆回购到期 1807 亿元。本周（3 月 24 日-3 月 28 日）将有逆回购到期 14117 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）	1.76	-5	-11
7 天 Shibor（1W）	1.75	1	-34
3 月期 Shibor（3M）	1.97	-4	5
隔夜回购定盘利率（FR001）	1.78	-4	-27
7 天回购定盘利率（FR007）	1.84	1	-36

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 1BP，上周收于 1.56%；5 年期国债收益率较前周上行 6BP，上周收于 1.70%；10 年期国债收益率较前周上行 1BP，上周收于 1.85%。

- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1 年期国开债收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.65%；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 3BP，上周收于 1.88%。

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	1.64	1	12
5 年期	1.70	6	9
7 年期	1.81	4	12
10 年期	1.85	1	13

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	1.65	-3	-3
3 年期	1.74	3	2
5 年期	1.74	2	2
7 年期	1.97	1	11
10 年期	1.88	3	14

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 3 年期付息国债和 3 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 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 1 年和 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 3 年、5 年、7 年和 10 年期固息债，进出口行招标发行 1 年和 5 年期固

息债。上周五进出口行招标发行 3 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 -8BP 至 1BP；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 -4BP 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	1.90	1	-14
6 月期	1.81	-1	-13
9 月期	1.77	-2	-9
1 年期	1.72	-1	-7
3 年期	1.63	-1	-3
4 年期	1.64	-3	-5
5 年期	1.64	-4	-2
7 年期	1.67	-7	3
10 年期	1.71	-8	14
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.89	1	6
9 月期	1.82	-1	1
1 年期	1.77	-1	-1
2 年期	1.68	-2	1
3 年期	1.66	0	3
4 年期	1.67	0	3
5 年期	1.67	-4	3

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 70 支，规模合计 734.90 亿元；
短期融资券 21 支，规模合计 163.85 亿元；中期票据 148 支，规模合计 1191.30 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-1BP 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 SCP004	1.96	30D	40.00	AAA	—
25 锡产业 SCP003	2.08	60D	3.00	AAA	—
25 锡产业 SCP002	2.10	60D	7.00	AAA	—
25 粤海 SCP004	1.94	83D	10.00	AAA	—
25 隧道股份 SCP001	1.98	90D	15.00	AAA	—
25 国家能源 SCP003	1.91	90D	50.00	AAA	—
25 鲁高速 SCP002	2.04	90D	20.00	AAA	—
25 云能投 SCP001	2.17	90D	15.00	AAA	—
25 江苏水源 SCP001	2.10	90D	2.00	AA+	—
25 锦江国际 SCP001	2.03	98D	22.00	AAA	—
25 南航股 SCP003	1.86	120D	40.00	AAA	—
25 粤海 SCP003	1.95	120D	10.00	AAA	—
25 江宁科学 SCP003	2.20	120D	3.00	AA+	—
25 徐工集团 SCP001(科创票 据)	1.96	121D	12.00	AAA	—
25 宁沪高 SCP001	1.86	128D	5.60	AAA	—
25 苏州高新 SCP008	1.94	134D	2.00	AAA	—
25 南航股 SCP004	1.82	147D	30.00	AAA	—
25 苏交通 SCP007	1.82	150D	10.00	AAA	—
25 鲁钢铁 SCP001	2.12	162D	10.00	AAA	—
25 远东租赁 SCP003	2.24	164D	10.00	AAA	—
25 浙交投 SCP010	1.83	171D	10.00	AAA	—
25 浙交投 SCP011	1.83	172D	10.00	AAA	—
25 江苏广电 SCP004(科创票 据)	2.10	177D	6.00	AAA	—
25 龙源电力 SCP002	1.94	179D	20.00	AAA	—
25 南京医药 SCP002	1.94	179D	5.00	AA+	—
25 河南发电 SCP001	1.95	180D	5.00	AAA	—
25 乐山国资 SCP002	2.20	180D	5.00	AA+	—
25 荆门城建 SCP001	2.32	180D	5.40	AA	—
25 浙江旅投 SCP002	2.09	184D	6.00	AA+	—
25 招商局 SCP003	1.82	186D	40.00	AAA	—
25 淮安国投 SCP003	2.14	190D	5.00	AAA	—

25 东航 SCP001	1.86	210D	20.00	AAA	—
25 豫园商城 SCP003	4.50	220D	3.00	AAA	—
25 京能洁能 SCP001	1.87	238D	20.00	AAA	—
25 镇海投资 SCP001	2.15	240D	5.60	AA+	—
25 绍兴国资 SCP001	2.05	240D	5.00	AA+	—
25 中航租赁 SCP003	2.02	250D	5.00	AAA	—
25 国新保理 SCP001	2.10	250D	8.00	AAA	—
25 广西林业 SCP003	2.81	250D	3.00	AA	—
25 碧水源 SCP002(科创票据)	2.30	250D	5.00	AA+	—
25 义乌商品 SCP001	2.15	265D	6.00	AA+	—
25 武金控 SCP003	2.19	266D	5.00	AAA	—
25 广东农垦 SCP002	1.94	268D	12.00	AAA	—
25 宁波能源 SCP001	2.27	268D	10.00	AA	—
25 甘国投 SCP004	2.16	269D	5.00	AAA	—
25 国盛 SCP001	1.96	269D	10.00	AAA	—
25 格力 SCP001	2.15	269D	8.00	AAA	—
25 招商租赁 SCP002	2.03	269D	5.00	AAA	—
25 滨建投 SCP006	2.17	270D	3.90	AAA	—
25 宜兴环保 SCP002	2.16	270D	3.20	AA	—
25 冀建交通 SCP001	2.05	270D	10.00	AAA	—
25 威宁投资 SCP002	2.13	270D	3.00	AA+	—
25 深能源 SCP001	1.87	270D	15.00	AAA	—
25 上饶城投 SCP001	2.18	270D	10.00	AA+	—
25 台州金融 SCP001	2.10	270D	5.00	AA+	—
25 常德经建 SCP002	2.18	270D	5.00	AA+	—
25 南昌轨交 SCP001	2.01	270D	5.00	AA+	—
25 海发国资 SCP002	2.17	270D	3.00	AAA	—
25 晋江城投 SCP001	2.18	270D	10.00	AA+	—
25 漯河投资 SCP002	2.39	270D	1.20	AA+	—
25 华为 SCP001	1.76	270D	40.00	AAA	—
25 黄山旅游 SCP001	1.99	270D	6.00	AAA	—
25 高淳经开 SCP004	2.33	270D	4.00	AA	—
25 辽成大 SCP001	3.25	270D	6.00	AA+	—
25 保利久联 SCP001	3.80	270D	3.00	AA+	—
25 滨建投 SCP005	2.28	270D	4.00	AAA	—
25 龙岩水务 SCP001	2.20	270D	3.00	AA	—
25 广州环保 SCP002	2.10	270D	8.00	AAA	—
25 无锡城建 SCP001	2.07	270D	7.00	AAA	—
25 济南能源 SCP001	2.20	270D	10.00	AAA	—
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 珠海港股 CP001	2.13	114D	4.00	AA+	—
25 高淳建设 CP002	2.18	270D	5.00	AA	—
25 南京旅游 CP001	1.90	270D	10.00	AA+	—

25 豫航空港 CP003	2.25	300D	5.00	AAA	—
25 豫航空港 CP002	2.20	300D	10.00	AAA	—
25 武清国资 CP002	2.34	365D	9.35	AA+	—
25 包钢集 CP002	2.35	365D	9.00	AAA	—
25 象屿 CP002	2.60	365D	20.00	AAA	—
25 新投 CP001	2.18	365D	8.00	AA+	—
25 中国平煤 CP003	2.40	365D	5.00	AAA	—
25 成都开投 CP001	2.28	365D	20.00	AA+	—
25 邯郸建投 CP002	2.28	365D	5.00	AA+	—
25 桂交投 CP003	2.15	365D	5.00	AAA	—
25 渝惠通 CP001	2.29	365D	5.00	AA+	—
25 迈瑞城投 CP001	2.38	365D	9.50	AA+	—
25 津地铁 CP001	2.19	365D	7.00	AAA	—
25 桂交投 CP002	2.07	365D	5.00	AAA	—
25 临沂投资 CP001	2.39	365D	6.00	AA+	—
25 恒力 CP001	2.59	365D	5.00	AAA	—
25 荆门城投 CP002	2.34	365D	9.60	AA	—
25 保利久联 CP002	4.03	365D	1.40	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 中交地产 MTN002A	2.92	1.00	5.00	AA+	—
25 湘高速 MTN003	1.99	1.01	20.00	AAA	—
25 淮安开发 MTN002	2.21	1.07	2.50	AA+	—
25 荆门高新 MTN002	2.40	1.10	3.64	AA	—
25 安市淮阴 MTN001	2.37	1.10	5.00	AA+	—
25 高邮交投 MTN001	2.50	1.12	5.00	AA	—
25 云建投 MTN003	2.65	1.84	11.00	AAA	—
25 平安租赁 MTN004	2.66	2.00	4.00	AAA	—
25 中交地产 MTN002B	3.60	2.00	5.70	AA+	—
25 长春农业 MTN001	2.50	2.00	5.00	AAA	—
25 中电投 MTN007	2.24	2.00	23.00	AAA	—
25 武清经开 MTN003	2.69	2.00	5.00	AA+	—
25 城发投资 MTN001A	2.84	2.00	1.34	AA+	—
25 复星高科 MTN001(资产担 保)	4.80	2.00	10.00	AAA	—
25 中电投 MTN006	2.28	2.00	22.00	AAA	—
25 首旅 MTN002	2.44	2.00	10.00	AAA	—
25 津联集团 MTN001	3.20	2.00	5.50	AAA	—
25 冀中能源 MTN002A(科创票 据)	3.10	2.00	6.00	AAA	—
25 象屿股份 MTN001	3.03	2.00	15.00	AAA	AAA
25 云天化 MTN003(科创票据)	2.41	2.40	10.00	AA+	—
25 淮南矿 MTN001	2.33	2.99	15.00	AAA	—

25 太重 MTN002(科创票据)	3.00	3.00	5.00	AA+	—
25 江西金控 MTN002	2.40	3.00	5.00	AAA	—
25 济南高新 MTN003	2.50	3.00	10.00	AAA	AAA
25 皖能源 MTN003	2.08	3.00	4.00	AAA	—
25 长沙水业 MTN002	2.45	3.00	5.00	AA+	—
25 甘交建 MTN001	2.54	3.00	15.00	AAA	—
25 萍乡创新 MTN001A	2.76	3.00	7.00	AA+	AA+
25 开封交建 MTN001	2.93	3.00	5.00	AA	—
25 河钢集 MTN006	2.57	3.00	15.00	AAA	—
25 可克达拉 MTN001	2.44	3.00	5.00	AA+	—
25 广西路建 MTN001(科创票 据)	2.30	3.00	3.00	AA+	—
25 财信 MTN001	2.38	3.00	15.00	AAA	—
25 东营财金 MTN001	2.60	3.00	9.40	AA+	—
25 城发投资 MTN001B	3.40	3.00	1.33	AA+	—
25 天津轨交 MTN003	2.53	3.00	4.00	AAA	—
25 鄂交通 MTN001	2.39	3.00	2.00	AA+	—
25 华能 MTN004	2.28	3.00	15.00	AAA	AAA
25 中节能 MTN001	2.35	3.00	20.00	AAA	AAA
25 西安高新 MTN006	3.53	3.00	10.00	AAA	—
25 新疆金投 MTN001	2.81	3.00	5.00	AA+	—
25 申能集 MTN001	1.95	3.00	20.00	AAA	—
25 兵国资 MTN002	2.49	3.00	5.00	AA+	—
25 洪市政 MTN002	2.21	3.00	10.00	AAA	—
25 平安租赁 MTN006	2.94	3.00	5.00	AAA	—
25 弘湘国投 MTN001	2.60	3.00	10.00	AA+	—
25 润德投资 MTN001	2.72	3.00	1.00	AAA	—
25 中广核 MTN002	1.99	3.00	20.00	AAA	—
25 国航 MTN001	2.03	3.00	25.00	AAA	—
25 平安租赁 MTN005	2.94	3.00	5.00	AAA	—
25 甘国投 MTN002	2.38	3.00	10.00	AAA	—
25 闽西兴杭 MTN003	2.22	3.00	4.00	AAA	—
25 东泰投资 MTN001	2.40	3.00	1.00	AA+	—
25 苏州高技 MTN002	2.22	3.00	5.00	AAA	—
25 东阳光 MTN002	3.80	3.00	3.00	AA+	AAA
25 威海产投 MTN002	2.55	3.00	6.00	AA+	—
25 新海连 MTN005	2.45	3.00	8.00	AA+	—
25 吉安井开 MTN001	2.70	3.00	2.90	AA	AAA
25 青岛海洋 MTN001	2.65	3.00	4.80	AA+	—
25 宣城国控 MTN001	2.38	3.00	10.00	AA+	—
25 济南城建 MTN001	2.49	3.00	5.00	AAA	—
25 西江 MTN003	2.54	3.00	5.00	AA+	—
25 平顶发展 MTN002A	2.58	3.00	2.00	AA+	—
25 上海越秀 MTN001(绿色)	2.43	3.00	5.00	AA+	—

25 陕建集团 MTN001	4.30	3.00	5.00	AAA	—
25 福建旅游 MTN001	2.58	3.00	5.00	AA	—
25 金港 MTN001	2.50	3.00	2.00	AA+	—
25 连云城建 MTN001	2.70	3.00	10.00	AA+	—
25 昆山高新 MTN002	2.61	3.00	5.00	AA+	—
25 腾海投资 MTN003	2.86	3.00	10.00	AA	—
25 粤珠江 MTN001	3.65	3.00	10.00	AAA	—
25 鲁高速 MTN002	2.40	3.00	25.00	AAA	AAA
25 兴业资产 MTN001	2.29	3.00	5.00	AAA	—
25 赣州开投 MTN001	2.99	3.00	7.00	AA	—
25 园博园 MTN003	2.87	3.00	3.00	AA	—
25 水电五局 MTN001 (科创票 据)	2.73	3.00	9.00	AA+	AA+
25 中电投 MTN005 (能源保供 特别债)	2.40	3.00	20.00	AAA	—
25 冀交投 MTN003	2.23	3.00	5.00	AAA	AAA
25 河钢集 MTN005	2.58	3.00	15.00	AAA	—
25 金东城投 MTN001	2.55	3.00	2.30	AA+	—
25 华发集团 MTN001 (绿色)	3.30	3.00	5.00	AAA	AAA
25 华电股 MTN003 (能源保供 特别债)	2.40	3.00	20.00	AAA	—
25 江宁城建 MTN003	2.57	3.00	5.00	AAA	—
25 德州财金 MTN002	2.60	3.00	3.30	AA+	—
25 张家建设 MTN001A	2.89	3.00	3.00	AA	—
25 青岛国信 MTN002A	2.35	3.00	10.00	AAA	—
25 兵团建工 MTN001	2.93	3.00	5.00	AA+	—
25 冀中能源 MTN002B (科创票 据)	3.41	3.00	4.00	AAA	—
25 金合盛 MTN002	2.50	3.00	4.00	AA	—
25 启东国投 MTN001	2.43	3.00	4.70	AA+	—
25 桂铁投 MTN001	2.45	3.00	9.90	AAA	—
25 江门建设 MTN001A	2.41	3.00	4.00	AA+	—
25 内蒙交通 MTN001	2.43	3.00	5.00	AAA	—
25 中色 MTN003A	2.29	3.00	12.00	AAA	AAA
25 贵州交通 MTN002	2.62	3.00	15.00	AAA	AAA
25 华能水电 GN001	2.08	3.00	13.00	AAA	—
25 吴中经发 MTN002	2.33	3.00	5.00	AA+	—
25 苏州能源 MTN001 (绿色)	1.95	3.00	5.60	AAA	—
25 深圳资本 MTN001	2.19	3.00	8.00	AAA	—
25 天富 MTN001	2.85	3.00	5.00	AA+	—
25 国新租赁 MTN001 (绿色)	2.14	4.00	14.00	AAA	AAA
25 首开 MTN003A	3.29	4.00	4.30	AAA	—
25 重庆机场 MTN001	2.18	5.00	6.00	AAA	—
25 萍乡创新 MTN001B	3.30	5.00	3.00	AA+	AA+

25 长发集团 MTN002	2.55	5.00	15.00	AAA	—
25 桐乡金控 MTN001	2.24	5.00	5.00	AA+	—
25 京国资 MTN002	2.25	5.00	25.00	AAA	AAA
25 萧山国资 MTN001	2.14	5.00	15.00	AAA	—
25 桂交投 MTN005	2.55	5.00	10.00	AAA	—
25 南通经开 MTN001	2.48	5.00	1.00	AAA	—
25 通顺交投 MTN001	2.46	5.00	7.30	AA+	—
25 九江建投 MTN002	2.67	5.00	15.60	AA+	—
25 鲁国资 MTN001	2.33	5.00	10.00	AAA	—
25 徐州交通 MTN001	2.39	5.00	10.00	AAA	—
25 南通城建 MTN002	2.29	5.00	10.00	AAA	—
25 兵器 MTN001	2.10	5.00	20.00	AAA	—
25 华媒 MTN001	2.40	5.00	5.25	AA+	—
25 宁德交投 MTN001	2.58	5.00	3.40	AA+	—
25 首开 MTN003B	3.40	5.00	11.70	AAA	—
25 涪陵新城 MTN002	3.16	5.00	11.24	AA+	—
25 方洋 MTN001	2.68	5.00	4.00	AA+	—
25 常德经建 MTN001	2.80	5.00	5.00	AA+	—
25 金坛建设 MTN001	2.50	5.00	5.73	AA+	—
25 平顶发展 MTN002B	3.15	5.00	2.95	AA+	—
25 九合财金 MTN002A	2.97	5.00	3.00	AA+	AA+
25 九合财金 MTN002B	3.74	5.00	3.50	AA+	AA+
25 石家城发 MTN001A	2.40	5.00	5.00	AAA	AAA
25 津融投资 MTN001	2.90	5.00	5.00	AAA	AAA
25 中荣投资 MTN002	3.49	5.00	3.39	AA+	—
25 巴州国信 MTN001	2.99	5.00	3.63	AA+	—
25 紫金矿业 MTN003(科创票 据)	2.16	5.00	15.00	AAA	—
25 张家建设 MTN001B	3.48	5.00	4.00	AA	—
25 重庆轨交 GN002(碳中和 债)	2.38	5.00	15.00	AAA	—
25 济南轨交 MTN001	2.25	5.00	10.00	AAA	—
25 青岛国信 MTN002B	2.50	5.00	5.00	AAA	—
25 鲁商 MTN002	4.19	5.00	5.00	AA+	—
25 西基投 MTN001	2.45	5.00	10.00	AAA	—
25 七师国投 MTN001	2.80	5.00	4.00	AA	—
25 宜昌城发 MTN001	2.60	5.00	10.00	AA+	—
25 粤交投 MTN001	2.27	5.00	5.00	AAA	—
25 厦门国资 MTN001	2.37	5.00	4.00	AA+	—
25 中色 MTN003B	2.50	5.00	3.00	AAA	AAA
25 青岛城投 MTN005	2.56	5.00	20.00	AAA	—
25 大唐集 MTN003	2.65	10.00	9.00	AAA	AAA
25 临沂城投 MTN003A	2.70	10.00	5.00	AAA	—
25 临沂城投 MTN003B	3.56	10.00	5.00	AAA	—

25 石家城发 MTN001B	2.87	10.00	5.40	AAA	AAA
25 福州地铁 GN001 (碳中和)	2.60	10.00	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，收益率区间震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 2.02%；6 个月品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 1.95%；1 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 1.97%。
- 中期票据方面，收益率下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 2.03%；5 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.17%。
- 企业债方面，收益率下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 2.03%；5 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.17%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.33%。

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 6.6BP，上周收于 4.246%。
- 德国国债价格上涨，10 年期德国国债收益率较前周下行

11.1BP，上周收于 2.765%。

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	3.948	-6.9	-4.1	-29.4
5 年	4.003	-8.6	-1.6	-37.9
10 年	4.246	-6.6	3.8	-32.3
30 年	4.589	-3.3	10.0	-19.2
德国国债				
2 年	2.132	-5.3	10.7	5.0
5 年	2.404	-9.8	25.4	25.0
10 年	2.765	-11.1	35.9	39.8
30 年	3.103	-9.9	40.1	50.6

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 8.51BP，上周收于 3.8151%。

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	3.7740	-7.84	-6.39	-30.37
10 年	3.8151	-8.51	2.54	-25.60
30 年	3.8223	-5.68	8.98	-11.12

数据来源：Bloomberg

六、贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.31%，上周最高 3057.21 美元/盎司、最低 2981.76 美元/盎司，收于 3023.63 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 2.21%，上周最高 34.22 美元/盎司、最低 32.64 美元/盎司，收于 33.04 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.84%，上周最高 1008.50 美元/盎司、最低 970.20 美元/盎司，收于 974.88 美元/盎司。

- 钯金价格较前周下跌 0.73%，上周最高 981.34 美元/盎司、最低 938.50 美元/盎司，收于 958.09 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	3023.63	1.31%	5.77%
白银	33.04	-2.21%	6.04%
铂金	974.88	-1.84%	2.87%
钯金	958.09	-0.73%	4.24%

数据来源：Refinitiv

七、原油市场上周概览

- WTI 原油价格较前周上涨 2.03%，上周最高 68.37 美元/桶、最低 66.58 美元/桶，收于 68.29 美元/桶。
- Brent 原油价格较前周上涨 2.07%，上周最高 72.26 美元/桶、最低 70.42 美元/桶，收于 72.11 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	68.29	2.03%	-1.81%
ICE Brent 原油	72.11	2.07%	-1.33%

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 0.60%，上周最高 9997.50 美元/吨、最低 9852.00 美元/吨，收于 9852.00 美元/吨。
- LME 铝价格较前周下跌 2.38%，上周最高 2691.00 美元/吨、最低 2624.50 美元/吨，收于 2624.50 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	9852.00	0.60%	5.25%

LME 铝	2624.50	-2.38%	0.79%
-------	---------	--------	-------

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 0.69%，上周最高 1015.00 美分/蒲式耳、最低 1008.50 美分/蒲式耳，收于 1010.00 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)	558.25	0.22%	0.50%
CBOT 大豆 (美分/蒲式耳)	1010.00	-0.69%	-1.46%
CBOT 玉米 (美分/蒲式耳)	463.00	0.93%	-1.38%
ICE 棉花 (美分/磅)	65.35	-2.94%	0.03%
ICE 白糖 (美分/磅)	19.69	2.61%	6.43%

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 3.68%，上周最高 4.278 美元/百万英热单位、最低 4.004 美元/百万英热单位，收于 4.004 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	4.004	-3.68%	3.17%

数据来源: Refinitiv