

工银市场周报 (2025 年 3 月 24 日-3 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

目 录

2025 年 3 月 31 日

2025 年第 13 期 总第 616 期

一、人民币汇率市场上周概览 1

- ◆ 人民币中间价上周五报 7.1752，较前周升值约 0.01%；银行间市场人民币汇率较前周贬值约 0.20%，上周收于 7.2637；1 年期掉期点较前周下行 18 个点，上周收于 -1991。
- ◆ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期 (NDF) 较前周上行 160 个点，上周收于 7.0880。

二、外币汇率市场上周概览 2

- ◆ 美元指数较前周下跌 0.04%，上周收于 104.044。
- ◆ 欧元兑美元较前周上涨 0.12%，上周收于 1.0827。
- ◆ 美元兑日元较前周上涨 0.33%，上周收于 149.81。
- ◆ 澳元兑美元较前周上涨 0.29%，上周收于 0.6287。

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 1.73% 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 1.94% 和 2.33%。
- ◆ 二级市场：10 年期国债收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.81%；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 7 年期附息国债。农发行招标发行 3 个月、1.09 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 年和 2 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 61 支，规模合计 592.31 亿元；短期融资券 21 支，规模合计 131.60 亿元；中期票据 33 支，规模合计 1762.10 亿元。
- ◆ 二级市场：短期融资券收益率、中期票据和企业债收益率均下行。

五、外币利率市场上周概览 12

- ◆ 美国国债价格涨跌互现，10 年期美国国债收益率较前周上行 0.3BP，上周收于 4.249%。
- ◆ 德国国债价格上涨，10 年期德国国债收益率较前周下行 3.8BP，上周收于 2.727%。

六、贵金属市场上周概览 13

- ◆ 黄金价格较前周上涨 2.00%，上周收于 3084.03 美元/盎司。
- ◆ 白银价格较前周上涨 3.25%，上周收于 34.11 美元/盎司。
- ◆ 铂金价格较前周上涨 0.88%，上周收于 983.48 美元/盎司。
- ◆ 钯金价格较前周上涨 1.41%，上周收于 971.60 美元/盎司。

七、原油市场上周概览 13

- ◆ WTI 原油价格较前周上涨 1.10%，上周收于 69.04 美元/桶。
- ◆ BRENT 原油价格较前周上涨 1.21%，上周收于 72.54 美元/桶。

八、基本金属市场上周概览 14

- ◆ LME 铜价格较前周下跌 0.58%，上周收于 9794.50 美元/吨。

九、农产品市场上周概览 14

- ◆ CBOT 大豆价格较前周上涨 1.21%，上周收于 1022.25 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 2.07%，上周收于 4.087 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28日）报 7.1752，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贬值约 0.20%，上周最高 7.2480、最低 7.2693，收于 7.2637，波幅为 0.29%。
- 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 18 个点，上周最高-1950、最低-2045，收于 -1991，波幅为 4.77%。
- 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）较前周上行 160 个点，上周最高 7.0986、最低 7.0584，收于 7.0880，波幅为 0.57%。

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	—	—	7.1752	-8	14	-132
银行间市场汇价	7.2693	7.2480	7.2637	148	-201	-351
掉期点						
1 个月期限	-134	-162	-158	-9	2	9
2 个月期限	-280	-306	-298	11	8	20
3 个月期限	-428	-466	-436	23	20	68
6 个月期限	-843	-992	-982	-17	-16	129
1 年期限	-1950	-2045	-1991	-18	29	514

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	7.1890	7.1550	7.1760	40	-470	-719
2 个月期限	7.1918	7.1495	7.1740	75	-535	-599
3 个月期限	7.1897	7.1430	7.1700	100	-565	-501
6 个月期限	7.1565	7.1209	7.1460	130	-730	-195
1 年期限	7.0986	7.0584	7.0880	160	-800	234

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 0.04%，上周最高 104.683、最低 103.842，收于 104.044。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.12%，上周最高 1.0858、最低 1.0731，收于 1.0827。
- 美元兑日元较前周上涨 0.33%，上周最高 151.21、最低 149.35，收于 149.81。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.29%，上周最高 0.6330、最低 0.6260，收于 0.6287。

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	104.044	-0.04%	-3.32%
欧元/美元	1.0827	0.12%	4.36%
美元/日元	149.81	0.33%	-0.52%
澳元/美元	0.6287	0.29%	1.29%

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 1.73%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 1.94%和 2.33%。央行公开市场方面，上周一（3 月 24 日）进行逆回购操作 1350 亿元，逆回购到期 4810 亿元；上周二（3 月 25 日）进行逆回购操作 3779 亿元、中期借贷便利操作 4500 亿元，逆回购到期 2733 亿元；上周三（3 月 26 日）进行逆回购操作 4554 亿元，逆回购到期 2959 亿元；上周四（3 月 27 日）进行逆回购操作 2185 亿元，逆回购到期 2685 亿元；上周五进行逆回购操作 785 亿元，逆回购到期 930 亿元。本周（3 月 31 日-4 月 4 日）将有逆回购到期 11868 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）	1.73	-3	-14
7 天 Shibor（1W）	1.94	18	-16
3 月期 Shibor（3M）	1.92	-5	0
隔夜回购定盘利率（FR001）	1.78	0	-27
7 天回购定盘利率（FR007）	2.33	49	13

数据来源：外汇交易中心

◆ 二级市场

- 国债方面，收益率下行。1 年期国债收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.53%；5 年期国债收益率较前周下行 4BP，上周收于 1.66%；10 年期国债收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.81%。

- 政策性金融债方面，收益率震荡下行。1 年期国开债收益率较前周下行 1BP，上周收于 1.65%；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下行 2BP，上周收于 1.86%。

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	1.53	-3	7
3 年期	1.59	-5	7
5 年期	1.66	-4	5
7 年期	1.75	-7	5
10 年期	1.81	-3	10

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	-1	-3
3 年期	1.74	0	1
5 年期	1.72	-2	1
7 年期	1.92	-5	6
10 年期	1.86	-2	12

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 7 年期付息国债。
- 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 1 年和 10 年期固息债。上周三农发行招标发行 1.09 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 1 年和 2 年期固息债。上周五国开行招标发行 1 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 -4BP 至 30BP；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下行 6BP 至 12BP。

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	1.91	1	-13
6 月期	1.80	-2	-15
9 月期	1.73	-3	-12
1 年期	1.70	-3	-10
3 年期	1.60	-3	-6
4 年期	1.60	-4	-8
5 年期	1.60	-4	-6
7 年期	1.90	23	25
10 年期	2.02	30	44
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.77	-12	-6
9 月期	1.75	-7	-6
1 年期	1.70	-7	-8
2 年期	1.62	-6	-5
3 年期	1.59	-7	-4
4 年期	1.60	-7	-4
5 年期	1.60	-7	-4

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 61 支，规模合计 592.31 亿元；
短期融资券 21 支，规模合计 131.60 亿元；中期票据 33
支，规模合计 1762.10 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 (%)	发行期限 (天)	发行规模 (亿元)	主体评级	债券评级
25 中建五局 SCP001	1.95	20D	10.00	AAA	—
25 中车集 SCP001	1.91	29D	50.00	AAA	—
25 苏国信 SCP007	1.88	36D	10.00	AAA	—
25 绍兴国资 SCP002	1.97	90D	5.00	AA+	—
25 华电股 SCP001	1.86	90D	20.00	AAA	—
25 江宁科学 SCP001	2.05	119D	2.00	AA+	—
25 常交通 SCP001	1.89	119D	6.80	AA+	—
25 紫金科技 SCP001	2.16	120D	3.00	AA	—
25 紫金科技 SCP002	2.16	120D	2.40	AA	—
25 华电产融 SCP001	2.03	120D	7.00	AAA	—
25 西海公用 SCP001	2.15	128D	4.00	AA+	—
25 江宁城建 SCP001	2.04	150D	5.00	AAA	—
25 广州工投 SCP001	1.98	150D	10.00	AAA	—
25 赣国资 SCP002	1.88	150D	20.00	AAA	—
25 高教投资 SCP001	2.34	150D	2.26	AA	—
25 江宁国资 SCP001	2.04	160D	5.00	AA+	—
25 南航股 SCP005	1.80	178D	25.00	AAA	—
25 康富租赁 SCP002	2.35	179D	5.00	AAA	—
25 太仓水务 SCP003	2.08	180D	2.00	AA	—
25 太湖国投 SCP001	1.98	180D	2.23	AA+	—
25 南电 SCP003	1.74	180D	20.00	AAA	—
25 赣国资 SCP001	1.88	180D	20.00	AAA	—
25 招商局 SCP004	1.80	185D	40.00	AAA	—
25 六安城投 SCP004	2.08	203D	8.09	AA+	—
25 东航 SCP002	1.72	210D	20.00	AAA	—
25 中国水务 SCP001	2.00	210D	6.00	AAA	—
25 江宁交通 SCP001	2.09	210D	4.10	AA+	—
25 新华水力 SCP002	2.15	210D	15.00	AA+	—
25 华光环保 SCP005(科创票 据)	1.83	221D	1.00	AA+	—
25 华光环保 SCP006(科创票 据)	1.83	221D	2.00	AA+	—
25 华光环保 SCP004(科创票	1.83	221D	1.00	AA+	—

据)					
25 南通产业 SCP001	1.92	223D	8.00	AAA	—
25 中航租赁 SCP004	2.00	250D	5.00	AAA	—
25 吴中城投 SCP001	2.05	253D	2.10	AA+	—
25 华友钴业 SCP001 (科创票					
据)	3.45	260D	5.00	AA+	—
25 平湖国资 SCP003	2.06	268D	6.37	AA+	—
25 华为 SCP002	1.70	268D	40.00	AAA	—
25 华电租赁 SCP003	2.07	268D	5.00	AAA	—
25 国盛 SCP003	1.86	269D	8.00	AAA	—
25 海康集团 SCP001	2.01	269D	5.00	AAA	—
25 格力 SCP002	2.05	269D	10.00	AAA	—
25 深能源 SCP002	1.72	270D	25.00	AAA	—
25 吴中经发 SCP006	2.04	270D	3.00	AA+	—
25 海安经开 SCP002	2.17	270D	5.00	AA	—
25 三明投资 SCP001	2.05	270D	3.50	AA+	—
25 湖北宏泰 SCP001	2.04	270D	15.00	AAA	—
25 华侨城 SCP001	3.40	270D	10.00	AAA	—
25 海康集团 SCP002	1.97	270D	10.00	AAA	—
25 保利久联 SCP002	3.67	270D	2.00	AA+	—
25 津保投 SCP004	2.10	270D	10.00	AAA	—
25 津南城投 SCP002	2.24	270D	6.43	AA+	—
25 青城租赁 SCP001	2.54	270D	3.00	AA+	—
25 长江开发 SCP001	2.14	270D	5.00	AA	—
25 国盛 SCP002	1.86	270D	10.00	AAA	—
25 吉利 SCP001 (科创票据)	1.87	270D	20.00	AAA	—
25 高淳建设 SCP003	2.16	270D	2.00	AA	—
25 杭州钢铁 SCP003	1.93	270D	10.00	AAA	—
25 湖北广电 SCP001	2.78	270D	5.00	AA+	—
25 乌高新 SCP001	2.09	270D	8.63	AA+	—
25 南昌轨交 SCP002	1.99	270D	4.40	AA+	—
25 建投新能 SCP002	2.10	270D	6.00	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 越秀资本 CP003	2.11	60D	6.00	AAA	—
25 淮安淮安 CP003	2.20	110D	2.00	AA	—
25 淮安淮安 CP002	2.30	120D	4.00	AA	—
25 豫航空港 CP004	2.08	270D	10.00	AAA	—
25 一汽租赁 CP002	1.99	274D	10.00	AAA	—
25 平安租赁 CP001	2.20	305D	8.00	AAA	—
25 平安租赁 CP002	2.14	337D	6.00	AAA	—
25 宿迁城投 CP001	2.06	365D	3.00	AA+	—
25 江宁水 CP001	2.14	365D	3.00	AA	—
25 象屿金象 CP001	2.35	365D	8.00	AAA	A-1

25 滁州同创 CP001	2.09	365D	2.00	AA+	—
25 黄石城发 CP002	2.14	365D	10.00	AA+	—
25 荥阳城投 CP002	2.50	365D	6.00	AA	—
25 大足永晟 CP001	2.48	365D	5.00	AA	—
25 新希望 CP001(科创票据)	2.60	365D	10.00	AAA	—
25 新疆金投 CP001	2.17	365D	6.00	AA+	—
25 临沂投资 CP002	2.14	365D	4.00	AA+	—
25 恒逸 CP001(科创票据)	4.50	365D	8.00	AA+	—
25 上饶投资 CP001	2.14	365D	11.10	AAA	—
25 开封经开 CP001	2.40	365D	6.00	AA+	—
25 海安开投 CP002	2.17	365D	3.50	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 MTN002	2.13	1.07	4.70	AA+	—
25 昆明轨道 MTN002	2.67	1.09	5.00	AAA	—
25 淮安经开 MTN002	2.15	1.10	4.18	AA+	—
25 滨江房产 MTN001	3.80	2.00	5.00	AAA	—
25 江西旅游 MTN001	2.97	2.00	6.00	AA	—
25 宿迁城投 MTN004	2.30	2.00	2.24	AA+	—
25 湘高速 MTN004	1.96	2.00	20.00	AAA	—
25 京科技园 MTN002	2.80	2.00	5.00	AA+	—
25 荆门城建 MTN003	2.65	2.00	0.60	AA	—
25 龙源电力 MTN004	1.90	2.00	12.00	AAA	—
25 华电租赁 MTN001(绿色)	2.12	2.00	5.00	AAA	—
25 武清经开 MTN004	2.60	2.00	5.00	AA+	—
25 华光环保 MTN001(绿色科 创)	1.90	2.00	4.00	AA+	—
25 鲁钢铁 MTN004	2.62	2.00	15.00	AAA	AAA
25 中电投 MTN009	2.15	2.00	23.00	AAA	—
25 京科技园 MTN001	2.85	2.00	5.00	AA+	—
25 园博园 MTN004	2.48	2.00	3.20	AA	—
25 象屿 MTN003	3.15	2.00	14.00	AAA	AAA
25 韵达股份 MTN001	2.44	2.00	5.00	AA+	—
25 河钢集 MTN008	2.46	3.00	15.00	AAA	—
25 首都机场 MTN001(绿色)	1.87	3.00	30.00	AAA	—
25 皖能股 MTN001	2.00	3.00	3.00	AAA	—
25 苏科技城 MTN003(绿色)	2.28	3.00	2.00	AA	—
25 大连港 MTN002	1.95	3.00	10.00	AAA	—
25 中冶 MTN005	2.25	3.00	20.00	AAA	AAA
25 南投集团 MTN001	2.30	3.00	13.40	AA+	—
25 东江环保 MTN001	2.66	3.00	4.00	AA+	—
25 西安高新 MTN007	3.45	3.00	10.00	AAA	—
25 陕西建工 MTN001	3.80	3.00	15.00	AAA	—
25 靖江北辰 MTN001	2.73	3.00	3.25	AA	—

25 中蒙投资 MTN003	2.68	3.00	3.88	AA+	—
25 盐城城镇 MTN004	2.49	3.00	4.50	AA+	—
25 丹投 MTN002	2.35	3.00	5.00	AA+	—
25 寿光金旭 MTN001	3.65	3.00	8.00	AA+	—
25 江宁科学 MTN003	2.27	3.00	2.00	AA+	—
25 特钢新城 MTN001	2.30	3.00	6.50	AA	—
25 连云工投 MTN003	2.61	3.00	3.70	AA+	AA+
25 吴中城投 MTN001	2.20	3.00	1.00	AA+	—
25 南京商旅 MTN001	2.98	3.00	3.00	AA	—
25 浙小商 MTN001	2.10	3.00	5.00	AAA	—
25 湖北港口 MTN001	2.40	3.00	13.00	AAA	—
25 京汽集 MTN001	2.18	3.00	15.00	AAA	—
25 鼎力投资 MTN001	2.97	3.00	5.00	AA	—
25 先行控股 MTN004	2.19	3.00	9.13	AA+	—
25 南宁高新 MTN001	3.04	3.00	2.50	AA	—
25 河钢集 MTN007	2.48	3.00	10.00	AAA	—
25 越秀集团 MTN003	2.29	3.00	10.00	AAA	AAA
25 商丘发展 MTN001	2.49	3.00	5.54	AA+	—
25 盐城资产 MTN001A	2.23	3.00	9.00	AAA	—
25 津城建 MTN003	2.50	3.00	15.00	AAA	—
25 河南农投 MTN001	2.08	3.00	5.00	AAA	—
25 中冶 MTN004	2.27	3.00	20.00	AAA	AAA
25 苏州高技 MTN003	2.09	3.00	5.00	AAA	—
25 华能 MTN005	2.20	3.00	15.00	AAA	AAA
25 山西文旅 MTN001	2.93	3.00	4.00	AA+	—
25 招商港口 MTN001	1.98	3.00	20.00	AAA	—
25 徐州产业 MTN002	2.22	3.00	5.00	AAA	—
25 芜湖投控 MTN002	2.09	3.00	8.00	AAA	—
25 安徽建工 MTN001 (科创票 据)	3.09	3.00	10.00	AAA	—
25 盛裕投资 MTN003	2.41	3.00	2.60	AA	—
25 中铝 MTN003	1.97	3.00	10.00	AAA	—
25 汇金 MTN002 (增发 1)	1.84	3.00	90.00	AAA	—
25 鄂联投 MTN001A	2.48	3.00	5.00	AAA	—
25 邯郸交投 MTN003	2.39	3.00	10.00	AA+	—
25 思明国控 MTN002	2.35	3.00	3.60	AA	—
25 绿城地产 MTN002	4.37	3.00	10.00	AAA	AAA
25 盛裕投资 MTN002	2.42	3.00	2.60	AA	—
25 南浦口 MTN001	2.20	3.00	5.00	AA+	—
25 吴中经发 MTN003	2.25	3.00	5.00	AA+	—
25 中电投 MTN008 (能源保供 特别债)	2.28	3.00	20.00	AAA	—
25 石狮产业 MTN001	2.33	3.00	4.00	AA	—
25 吴中交投 MTN001	2.34	3.00	2.10	AA	—

25 贵州交通 MTN003	2.53	3.00	15.00	AAA	AAA
25 天鼎集团 MTN002	2.78	3.00	5.00	AA	—
25 苏国资 MTN001	2.06	3.00	5.00	AAA	—
25 广投金控 MTN002	2.80	3.00	11.00	AA	—
25 中冶 MTN002	2.31	3.00	20.00	AAA	AAA
25 南电 GN002	1.95	4.97	35.00	AAA	—
25 徐州产城 MTN002	2.25	5.00	12.23	AAA	—
25 綦江新城 MTN001	3.51	5.00	5.00	AA	—
25 德清建设 MTN001	2.00	5.00	2.00	AA+	—
25 京国资 MTN003	2.10	5.00	25.00	AAA	AAA
25 晋江城投 MTN003	2.20	5.00	15.54	AA+	—
25 湘江资产 MTN001	2.20	5.00	7.00	AAA	—
25 港荣投资 MTN001B	2.65	5.00	6.00	AA	—
25 新都兴城 MTN001	2.55	5.00	5.80	AA	—
25 海宁城投 MTN003B	2.35	5.00	5.00	AA+	—
25 海宁城投 MTN003A	2.17	5.00	5.00	AA+	—
25 南昌经开 MTN002	2.83	5.00	5.00	AA+	—
25 镜湖开发 MTN001B	2.30	5.00	2.66	AAA	—
25 镜湖开发 MTN001A	2.08	5.00	2.67	AAA	—
25 凉山发展 MTN001	3.10	5.00	9.50	AA+	—
25 随州国投 MTN001	3.07	5.00	2.10	AA+	—
25 泰州国控 MTN003	2.45	5.00	4.30	AAA	—
25 西南发展 MTN001	2.70	5.00	8.91	AA	AA+
25 港荣投资 MTN001A	2.38	5.00	4.00	AA	—
25 华阳新材 MTN004	2.65	5.00	10.00	AAA	—
25 嘉兴高新 MTN001	2.40	5.00	8.90	AA+	—
25 赣州开投 MTN002	3.16	5.00	5.28	AA	—
25 陕煤化 MTN001	2.34	5.00	20.00	AAA	AAA
25 中铝集 MTN002A(科创票 据)	2.17	5.00	15.00	AAA	—
25 镇江产投 MTN003	2.54	5.00	3.50	AAA	—
25 盐城资产 MTN001B	2.41	5.00	5.00	AAA	—
25 金外滩 MTN001	2.34	5.00	5.00	AAA	—
25 海宁城投 MTN001	2.39	5.00	5.00	AA+	—
25 舟山交投 MTN001	2.42	5.00	10.00	AA+	—
25 泰州国控 MTN002	2.50	5.00	4.30	AAA	—
25 陕西交控 MTN002	2.35	5.00	20.00	AAA	AAA
25 陕西水发 MTN001	2.19	5.00	10.00	AAA	—
25 先行控股 MTN003	2.36	5.00	8.50	AA+	—
25 九龙江 MTN002	2.75	5.00	10.00	AAA	AAA
25 科创集团 MTN002	3.15	5.00	10.00	AA+	—
25 鄂联投 MTN001B	2.97	5.00	10.00	AAA	—
25 华宝投资 MTN001A	2.28	5.00	8.00	AAA	AAA
25 汇金 MTN001(增发 1)	1.88	5.00	150.00	AAA	—

25 西安世园 MTN001	3.05	5.00	2.09	AA+	—
25 龙岩汇金 MTN001	2.74	5.00	5.00	AA+	—
25 绍兴城发 MTN001	2.35	5.00	13.50	AAA	—
25 国航 MTN002	2.15	5.00	20.00	AAA	—
25 水发集团 MTN005	3.10	5.00	10.00	AAA	AAA
25 常熟发投 MTN001	2.25	5.00	4.60	AA+	—
25 南电 GN003	2.16	6.98	20.00	AAA	—
25 绍兴城发 MTN002	2.37	7.00	6.50	AAA	—
25 山东铁发 MTN002	2.30	7.00	20.00	AAA	—
25 中铝集 MTN002B(科创票 据)	2.39	10.00	5.00	AAA	—
25 电网 MTN017	2.27	10.00	100.00	AAA	—
25 电网 MTN016	2.27	10.00	100.00	AAA	—
25 电网 MTN015	2.27	10.00	100.00	AAA	—
25 南电 MTN002	2.26	10.00	10.00	AAA	—
25 电网 MTN018	2.27	10.00	100.00	AAA	—
25 陕有色 MTN001	2.54	10.00	20.00	AAA	AAA
25 华宝投资 MTN001B	2.64	10.00	5.00	AAA	AAA
25 陕西交控 MTN003	2.60	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 2.01%；6 个月品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 1.91%；1 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.94%。
- 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 1BP，上周收于 2.01%；5 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 2.11%。
- 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 1BP，上周收于 2.01%；5 年期品种收益

率较前周下行 6BP，上周收于 2.11%；10 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 2.25%。

五、外币利率市场上周概览

◆ 二级市场

- 美国国债价格涨跌互现，10 年期美国国债收益率较前周上行 0.3BP，上周收于 4.249%。
- 德国国债价格上涨，10 年期德国国债收益率较前周下行 3.8BP，上周收于 2.727%。

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	3.912	-3.6	-7.7	-33.0
5 年	3.979	-2.4	-4.0	-40.3
10 年	4.249	0.3	4.1	-32.0
30 年	4.629	4.0	13.9	-15.3
德国国债				
2 年	2.020	-11.2	-0.5	-6.2
5 年	2.320	-8.4	17.0	16.6
10 年	2.727	-3.8	32.1	36.0
30 年	3.102	-0.1	40.0	50.5

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下行 1.70BP，上周收于 3.7981%。

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	3.7385	-3.55	-9.93	-33.91
10 年	3.7981	-1.70	0.84	-27.29
30 年	3.8345	1.22	10.20	-9.90

数据来源：Bloomberg

六、贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 2.00%，上周最高 3086.70 美元/盎司、最低 3002.09 美元/盎司，收于 3084.03 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 3.25%，上周最高 34.58 美元/盎司、最低 32.86 美元/盎司，收于 34.11 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 0.88%，上周最高 991.60 美元/盎司、最低 965.08 美元/盎司，收于 983.48 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.41%，上周最高 990.50 美元/盎司、最低 944.67 美元/盎司，收于 971.60 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	3084.03	2.00%	7.89%
白银	34.11	3.25%	9.49%
铂金	983.48	0.88%	3.78%
钯金	971.60	1.41%	5.71%

数据来源：Refinitiv

七、原油市场上周概览

- WTI 原油价格较前周上涨 1.10%，上周最高 69.94 美元/桶、最低 69.04 美元/桶，收于 69.04 美元/桶。
- Brent 原油价格较前周上涨 1.21%，上周最高 73.35 美元/桶、最低 72.43 美元/桶，收于 72.54 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	69.04	1.10%	-0.73%
ICE Brent 原油	72.54	1.21%	-0.06%

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 0.58%，上周最高 10094.50 美元/吨、最低 9794.50 美元/吨，收于 9794.50 美元/吨。
- LME 铝价格较前周下跌 2.93%，上周最高 2614.50 美元/吨、最低 2547.50 美元/吨，收于 2547.50 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	9794.50	-0.58%	4.63%
LME 铝	2547.50	-2.93%	-2.17%

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 1.21%，上周最高 1022.25 美分/蒲式耳、最低 1000.75 美分/蒲式耳，收于 1022.25 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)	528.50	-5.33%	-4.86%
CBOT 大豆 (美分/蒲式耳)	1022.25	1.21%	-0.27%
CBOT 玉米 (美分/蒲式耳)	453.00	-2.16%	-3.51%
ICE 棉花 (美分/磅)	66.89	2.36%	2.39%
ICE 白糖 (美分/磅)	19.06	-3.20%	3.03%

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 2.07%，上周最高 4.087 美元/百万英热单位、最低 3.862 美元/百万英热单位，收于 4.087 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	4.087	2.07%	5.31%

数据来源：Refinitiv