

工银市场周报 (2025 年 7 月 14 日-7 月 18 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 7 月 21 日

2025 年第 29 期 总第 632 期

内 部 资 料
请注意使用范围

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	1
◆ 人民币中间价上周五报 7.1498, 较前周贬值约 0.03%; 银行间市场人民币汇率较前周贬值约 0.08%, 上周收于 7.1766; 1 年期掉期点较前周上行 56 个点, 上周收于 -1785。	
◆ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期 (NDF) 较前周上行 90 个点, 上周收于 7.0045。	
二、外币汇率市场上周概览	2
◆ 美元指数较前周上涨 0.62%, 上周收于 98.463。	
◆ 欧元兑美元较前周下跌 0.55%, 上周收于 1.1625。	
◆ 美元兑日元较前周上涨 0.96%, 上周收于 148.81。	
◆ 澳元兑美元较前周下跌 1.06%, 上周收于 0.6508。	
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 1.46% 和 1.50%, 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 1.49% 和 1.50%。	
◆ 二级市场: 10 年期国债收益率与前周基本持平, 上周收于 1.67%; 5 年期国开债收益率较前周下行 1BP, 上周收于 1.60%。	
◆ 一级市场: 上周财政部招标发行 91 天和 182 天期贴现国债, 20 年和 30 年期附息国债。国开行招标发行 1 年、2 年、3 年、5 年、7 年和 10 年期固息债; 农发行招标发行 91 天、1.07 年、2 年、3 年、5 年、7 年和 10 年期固息债; 进出口行招标发行 3 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 73 支, 规模合计 715.35 亿元; 短期融资券 12 支, 规模合计 98.50 亿元; 中期票据 110 支, 规模合计 1006.69 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
◆ 美国国债价格涨跌互现, 10 年期美国国债收益率较前周上行 0.6BP, 上周收于 4.416%。	
◆ 德国国债价格涨跌互现, 10 年期德国国债收益率较前周下行 3.0BP, 上周收于 2.695%。	
六、贵金属市场上周概览	12
◆ 黄金价格较前周下跌 0.19%, 上周收于 3349.26 美元/盎司。	
◆ 白银价格较前周下跌 0.51%, 上周收于 38.17 美元/盎司。	
◆ 铂金价格较前周上涨 1.64%, 上周收于 1421.53 美元/盎司。	
◆ 钯金价格较前周上涨 2.11%, 上周收于 1240.59 美元/盎司。	
七、原油市场上周概览	13
◆ WTI 原油价格较前周下跌 1.96%, 上周收于 66.03 美元/桶。	
◆ BRENT 原油价格较前周下跌 1.98%, 上周收于 69.23 美元/桶。	
八、基本金属市场上周概览	13
◆ LME 铜价格较前周上涨 1.36%, 上周收于 9794.50 美元/吨。	
九、农产品市场上周概览	13
◆ CBOT 大豆价格较前周上涨 2.73%, 上周收于 1035.00 美分/蒲式耳。	
十、天然气市场上周概览	14
◆ NYMEX 天然气价格较前周上涨 6.26%, 上周收于 3.567 美元/百万英热单位。	

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（7月18日）报 7.1498，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 0.08%，上周最高 7.1606、最低 7.1853，收于 7.1766，波幅为 0.34%。
- 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 56 个点，上周最高-1755、最低-1840，收于 -1785，波幅为 4.76%。
- 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 90 个点，上周最高 7.0207、最低 6.9845，收于 7.0045，波幅为 0.52%。

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	—	—	7.1498	23	-88	-386
银行间市场汇价	7.1853	7.1606	7.1766	56	110	-1222
掉期点						
1 个月期限	-158	-174	-163	2	1	4
2 个月期限	-313	-329	-326	0	-14	-8
3 个月期限	-452	-474	-469	3	31	35
6 个月期限	-884	-912	-904	12	28	207
1 年期限	-1755	-1840	-1785	56	77	720

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	7.1475	7.1235	7.1345	20	-885	-258
2 个月期限	7.1417	7.1095	7.1215	40	-1060	-225
3 个月期限	7.1284	7.0910	7.1090	50	-1175	-207
6 个月期限	7.0922	7.0565	7.0730	65	-1460	-132
1 年期限	7.0207	6.9845	7.0045	90	-1635	64

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 0.62%，上周最高 98.950、最低 97.714，收于 98.463。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.55%，上周最高 1.1721、最低 1.1555，收于 1.1625。
- 美元兑日元较前周上涨 0.96%，上周最高 149.18、最低 146.84，收于 148.81。
- 澳元兑美元较前周下跌 1.06%，上周最高 0.6587、最低 0.6453，收于 0.6508。

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	98.463	0.62%	1.64%
欧元/美元	1.1625	-0.55%	-1.37%
美元/日元	148.81	0.96%	3.33%
澳元/美元	0.6508	-1.06%	-1.09%

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 1.46%和 1.50%，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 1.49%和 1.50%。央行公开市场方面，上周一（7 月 14 日）进行逆回购操作 2262 亿元，逆回购到期 1065 亿元；上周二（7 月 15 日）进行逆回购操作 3425 亿元，逆回购到期 690 亿元、中期借贷便利到期 1000 亿元；上周三（7 月 16 日）进行逆回购操作 5201 亿元，逆回购到期 755 亿元；上周四（7 月 17 日）进行逆回购操作 4505 亿元，逆回购到期 900 亿元；上周五进行逆回购操作 1875 亿元，逆回购到期 847 亿元。本周（7 月 21 日-7 月 25 日）将有逆回购到期 17268 亿元、中期借贷便利到期 2000 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）	1.46	13	4
7 天 Shibor（1W）	1.49	2	-27
3 月期 Shibor（3M）	1.56	0	-8
隔夜回购定盘利率（FR001）	1.50	7	-50
7 天回购定盘利率（FR007）	1.50	-2	-45

数据来源：外汇交易中心

◆ 二级市场

- 国债方面，收益率震荡下行。1 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 1.35%；5 年期国债收益率与前周基本持平，上周收于 1.53%；10 年期国债收益率与前周基本持平，上周收于 1.67%。

- 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 2BP，上周收于 1.48%；5 年期国开债收益率较前周下行 1BP，上周收于 1.60%；10 年期国开债收益率与前周基本持平，上周收于 1.72%。

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	1.35	-2	1
3 年期	1.40	-1	1
5 年期	1.53	0	1
7 年期	1.62	-1	1
10 年期	1.67	0	2

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	1.48	-2	0
3 年期	1.60	0	2
5 年期	1.60	-1	3
7 年期	1.73	-1	-1
10 年期	1.72	0	3

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 91 天期贴现国债，20 年和 30 年期付息国债。上周三财政部招标发行 91 天和 182 天期贴现国债。
- 政策性金融债方面，上周一国开行招标发行 1 年和 3 年期固息债，农发行招标发行 91 天、3 年和 5 年期固息债。上周二国开行招标发行 2 年、5 年和 10 年期固息债，农发行招标发行 2 年和 7 年期固息债。上周三农发行招标发行 1.07 年、3 年和 10 年期固息债。上周四国开行招标发行 1

年、3 年、5 年和 7 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 -5BP 至 35BP；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 -3BP 至 3BP。

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	1.54	-4	-8
6 月期	1.55	-5	-5
9 月期	1.54	-3	-4
1 年期	1.52	-3	-2
3 年期	1.50	-1	2
4 年期	1.51	0	2
5 年期	1.53	0	3
7 年期	1.90	35	37
10 年期	1.95	35	38
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	1.59	0	-5
9 月期	1.57	-2	-4
1 年期	1.56	-3	-3
2 年期	1.53	-1	1
3 年期	1.55	3	6
4 年期	1.55	3	5
5 年期	1.55	3	5

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 73 支，规模合计 715.35 亿元；
短期融资券 12 支，规模合计 98.50 亿元；中期票据 110 支，规模合计 1006.69 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-3BP 至 2BP。

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 华能江苏 SCP004	1.45	30D	10.00	AAA	—
25 东航股 SCP006	1.48	41D	20.00	AAA	—
25 沪电力 SCP007	1.59	51D	21.00	AAA	—
25 华电江苏 SCP020	1.51	60D	6.00	AAA	—
25 中建八局 SCP012	1.43	62D	40.00	AAA	—
25 中兴通讯 SCP023	1.45	71D	10.00	AAA	—
25 中兴通讯 SCP022	1.45	71D	5.00	AAA	—
25 天成租赁 SCP013	1.50	73D	5.00	AAA	—
25 华电租赁 SCP007	1.63	75D	5.00	AAA	—
25 大唐新能 SCP004	1.46	90D	15.00	AAA	—
25 中交三航 SCP015	1.55	90D	10.00	AAA	—
25 高速路桥 SCP001	1.57	90D	6.00	AAA	—
25 高速路桥 SCP002	1.57	90D	4.00	AAA	—
25 海大 SCP001(乡村振兴)	1.70	90D	3.00	AAA	—
25 泰州城建 SCP006	1.65	90D	2.50	AAA	—
25 南京交通 SCP001	1.57	90D	2.50	—	—
25 滨湖建设 SCP010	1.63	90D	2.00	AA+	—
25 中车集 SCP003	1.48	91D	30.00	AAA	—
25 苏沙钢 SCP005	1.50	91D	8.00	AAA	—
25 苏州高新 SCP009	1.54	93D	5.00	AAA	—
25 大唐环境 SCP003	1.53	94D	5.00	AAA	—
25 华电产融 SCP004	1.60	98D	7.00	AAA	—
25 苏州高新 SCP010	1.55	98D	4.00	AAA	—
25 粤海 SCP006	1.48	100D	10.00	AAA	—
25 长电 SCP006	1.49	113D	25.00	AAA	—
25 陕西金控 SCP002	1.67	120D	4.00	AAA	—
25 淮安文旅 SCP003	1.76	120D	2.00	AA+	—
25 科伦 SCP001	1.60	150D	8.00	AAA	—
25 苏农垦 SCP010	1.55	150D	5.00	AAA	—
25 中石化 SCP004	1.45	151D	60.00	AAA	—
25 中建投资 SCP004	1.50	166D	10.00	AAA	—
25 中交一航 SCP004	1.54	166D	5.00	AAA	—
25 雅砻江 SCP003	1.49	168D	8.00	AAA	—

25 厦翔业 SCP004	1.65	177D	10.00	AAA	—
25 远东租赁 SCP006	1.85	178D	10.00	AAA	—
25 郅国投 SCP001	1.80	180D	10.00	AA	—
25 伊利实业 SCP011(科创债)	1.48	182D	40.00	AAA	—
25 珠海港 SCP005	1.69	182D	4.00	AAA	—
25 中交一公 SCP007(科创债)	1.53	183D	10.00	AAA	—
25 上海机场 SCP007	1.54	183D	10.00	AAA	—
25 蒙牛 SCP007(科创债)	1.61	188D	3.00	AAA	—
25 红狮 SCP005	1.82	191D	5.00	AAA	—
25 越秀租赁 SCP005	1.65	206D	8.00	AAA	—
25 杭金投 SCP003	1.52	207D	10.00	AAA	—
25 中航租赁 SCP006	1.90	210D	10.00	AAA	—
25 首创生态 SCP003	1.57	210D	10.00	AAA	—
25 昆明轨道 SCP002	1.90	240D	10.00	AAA	—
25 张江集 SCP003	1.65	240D	10.00	AAA	—
25 浙商资产 SCP001	1.57	246D	5.00	AAA	—
25 海通恒信 SCP004	1.73	247D	10.00	AAA	—
25 浙商资产 SCP002	1.57	247D	5.00	AAA	—
25 徐工集团 SCP008(科创债)	1.50	248D	6.00	AAA	—
25 京电子城 SCP001	1.87	248D	5.00	AA	—
25 杭州热联 SCP007	1.81	249D	5.00	AA+	—
25 广晟有色 SCP001	1.78	252D	4.00	AA+	A-1
25 长电 SCP005(科创债)	1.53	262D	25.00	AAA	—
25 桐昆控股 SCP008	1.84	266D	3.00	AA+	—
25 平安点创 SCP004	2.22	267D	4.00	AA+	—
25 桐昆 SCP006(科创债)	1.75	268D	5.00	AA+	—
25 物产中大 SCP006	1.51	270D	20.00	AAA	—
25 百联集 SCP002	1.51	270D	15.00	AAA	—
25 豫水利 SCP001	1.56	270D	13.00	AAA	—
25 临港经济 SCP002	1.52	270D	10.00	AAA	—
25 荆门城投 SCP001	1.85	270D	10.00	AA	—
25 浙报 SCP001	1.75	270D	8.00	AAA	—
25 临桂城投 SCP002	2.01	270D	7.00	AA	—
25 常交通 SCP002	1.58	270D	6.80	AA+	—
25 景德镇陶 SCP003	1.80	270D	5.55	AA+	—
25 冀建投 SCP002	1.68	270D	5.00	AAA	—
25 胶州城投 SCP002	1.80	270D	5.00	AA+	—
25 伊犁州 SCP002	1.80	270D	5.00	AA	—
25 皖天然气 SCP001	1.60	270D	3.00	AA+	—
25 温州现代 SCP003	1.57	270D	2.00	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 国网租赁 CP006	1.58	288D	5.00	AAA	—
25 宝马中国 CP001BC	1.73	365D	20.00	AAA	—

25 象屿 CP005	1.93	365D	20.00	AAA	—
25 义乌国资 CP002	1.70	365D	15.00	AAA	—
25 包钢集 CP003 (科创债)	1.88	365D	10.00	AAA	—
25 临沂城投 CP003	1.70	365D	5.10	AAA	—
25 恒力 CP004	2.05	365D	5.00	AAA	—
25 百业源 CP002	1.70	365D	5.00	AA+	—
25 荆门城建 CP003	1.83	365D	5.00	AA	—
25 天宁建设 CP001	1.68	365D	3.00	AA+	—
25 许昌城投 CP001	1.86	365D	3.00	AA+	—
25 黄石国资 CP002	2.00	365D	2.40	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 国新租赁 MTN003	1.81	2.00	25.00	AAA	AAA
25 晋能煤业 MTN010	2.10	2.00	20.00	AAA	—
25 平安租赁 MTN011	2.08	2.00	12.00	AAA	—
25 山西建投 MTN005A	2.44	2.00	10.00	AAA	—
25 水发集团 MTN010	2.50	2.00	8.00	AAA	AAA
25 夏商 MTN001 (乡村振兴)	1.87	2.00	5.00	AA+	—
25 招商平安 MTN002A	2.05	2.00	4.80	AAA	AAA
25 长寿投资 MTN003	2.08	2.00	4.70	AA+	—
25 畅途租赁 MTN001 (绿色)	2.80	2.00	2.00	AA+	—
25 宿迁城投 MTN007	1.98	2.00	1.50	AA+	—
25 国网租赁 MTN004	1.72	2.04	11.00	AAA	—
25 华电 MTN002A	1.92	3.00	25.00	AAA	—
25 京国资 MTN008	1.71	3.00	20.00	AAA	AAA
25 中国电力 MTN003	1.82	3.00	20.00	AAA	—
25 浙国贸 MTN001	1.77	3.00	20.00	AAA	—
25 中电投 MTN017	1.90	3.00	20.00	AAA	—
25 华电 MTN001 (能源保供特别债)	1.93	3.00	20.00	AAA	—
25 苏交通 MTN007	1.71	3.00	20.00	AAA	—
25 华能水电 GN007 (科创债)	1.88	3.00	20.00	AAA	AAAsti
25 三峡新能 MTN003 (科创债)	1.70	3.00	20.00	AAA	—
25 中盐 MTN001	1.80	3.00	15.00	AAA	—
25 宝马中国 MTN001BC	1.88	3.00	15.00	AAA	—
25 中粮 MTN007	1.90	3.00	15.00	AAA	AAA
25 河钢集 MTN016	2.21	3.00	15.00	AAA	—
25 长春轨交 MTN001A	2.38	3.00	15.00	AAA	AAA
25 蓝星 MTN003	2.14	3.00	15.00	AAA	AAA
25 深圳地铁 MTN001A	1.94	3.00	15.00	AAA	AAA
25 京城建 MTN002	1.85	3.00	15.00	AAA	—
25 中交投 MTN001A	1.96	3.00	12.00	AAA	AAA
25 陕有色 MTN004 (科创债)	1.67	3.00	10.00	AAA	—
25 陆家嘴 MTN001	1.82	3.00	10.00	AAA	—
25 中交城投 MTN003	1.93	3.00	10.00	AAA	—

25 云建投 MTN005	2.46	3.00	10.00	AAA	—
25 大连国资 MTN001	1.90	3.00	10.00	AAA	AAA
25 溧水产投 MTN001	2.19	3.00	10.00	AAA	—
25 深圳地铁 MTN002A	1.92	3.00	10.00	AAA	AAA
25 晋能装备 MTN005(科创债)	2.10	3.00	10.00	AAA	—
25 辽港集团 MTN004	1.76	3.00	10.00	AAA	—
25 韵达股份 MTN003	2.20	3.00	10.00	AA+	—
25 宣城国资 MTN002	1.97	3.00	10.00	AA+	—
25 赣水投 MTN003(乡村振兴)	1.92	3.00	8.00	AAA	AAA
25 西安高新 MTN013A	2.35	3.00	7.00	AAA	—
25 中交二公 MTN003	2.03	3.00	6.00	AAA	—
25 广州控股 MTN003A	2.17	3.00	6.00	AAA	AAA
25 徐工集团 MTN009(科创债)	1.63	3.00	6.00	AAA	—
25 泉汇产发 MTN001A	2.63	3.00	6.00	AA+	—
25 招商平安 MTN002B	2.10	3.00	5.20	AAA	AAA
25 山西建投 MTN005B	2.57	3.00	5.00	AAA	—
25 中铁建投 MTN002A	2.01	3.00	5.00	AAA	AAA
25 浙小商 MTN003	1.89	3.00	5.00	AAA	—
25 云铜股 MTN001(科创债)	1.88	3.00	5.00	AAA	—
25 楚天智能 MTN002	1.71	3.00	5.00	AAA	—
25 建安投资 MTN001	1.95	3.00	5.00	AA+	—
25 义乌商品 MTN002	1.97	3.00	5.00	AA+	—
25 渝惠通 MTN002	2.10	3.00	5.00	AA+	—
25 河北国控 MTN001	2.40	3.00	5.00	AA+	—
25 海南发展 MTN001	2.07	3.00	3.20	AAA	AAA
25 水利三 MTN001(科创债)	2.09	3.00	3.00	AA+	AA+
25 安阳钢铁 MTN002(科创债)	4.68	3.00	2.00	AA+	—
25 钟楼新城 MTN002	2.06	3.00	2.00	AA	—
25 中车集 MTN003	1.90	5.00	20.00	AAA	—
25 华能 MTN012	1.81	5.00	20.00	AAA	AAA
25 徐州交通 MTN003	2.05	5.00	17.00	AAA	—
25 陕投集团 MTN004	2.21	5.00	15.00	AAA	AAA
25 岳阳城投 MTN001	2.18	5.00	15.00	AA+	—
25 深圳地铁 MTN001B	2.08	5.00	12.00	AAA	AAA
25 华电 MTN002B	2.03	5.00	10.00	AAA	—
25 葛洲集 MTN002(科创债)	1.77	5.00	10.00	AAA	AAAsti
25 华阳新材 MTN007	2.57	5.00	10.00	AAA	—
25 越秀集团 MTN005(乡村振兴)	1.92	5.00	10.00	AAA	—
25 临平城建 MTN003	1.90	5.00	10.00	AAA	—
25 华新水泥 MTN001(科创债)	2.08	5.00	10.00	AAA	—
25 晶合集成 MTN002(科创债)	1.71	5.00	10.00	AAA	—
25 南京铁建 MTN001	1.82	5.00	10.00	AAA	—
25 东莞交投 MTN001A	1.84	5.00	9.00	AAA	—
25 淄博城资 MTN003	2.47	5.00	8.40	AAA	—

25 鲁国资 MTN003	1.84	5.00	8.00	AAA	—
25 吴中经发 MTN004	1.91	5.00	8.00	AA+	—
25 武夷投资 MTN004	2.40	5.00	7.60	AA	—
25 海兴 MTN001	2.40	5.00	6.24	AA+	—
25 开封城投 MTN001	2.80	5.00	6.00	AA	—
25 自贡城投 MTN001	2.75	5.00	5.85	AA	—
25 德达投资 MTN002	2.40	5.00	5.50	AA+	—
25 中铁建投 MTN002B	2.29	5.00	5.00	AAA	AAA
25 深圳资产 MTN001	2.08	5.00	5.00	AAA	AAA
25 内蒙交通 MTN003	2.23	5.00	5.00	AAA	AAA
25 长春轨交 MTN001B	2.80	5.00	5.00	AAA	AAA
25 保利置业 MTN001	2.57	5.00	5.00	AAA	—
25 日照能源 MTN001	2.49	5.00	5.00	AA+	—
25 鄂州城投 MTN001	2.42	5.00	5.00	AA	—
25 射阳城建 MTN001	2.60	5.00	5.00	AA	—
25 中交投 MTN001B	2.10	5.00	4.00	AAA	AAA
25 泉汇产发 MTN001B	3.14	5.00	4.00	AA+	—
25 中山城建 MTN001	1.90	5.00	4.00	AA+	—
25 浏阳现代 MTN002	2.68	5.00	4.00	AA	—
25 宜春城投 MTN003	2.39	5.00	3.60	AA	—
25 广州控股 MTN003B	2.37	5.00	3.10	AAA	AAA
25 华电云南 MTN002	1.95	5.00	3.00	AAA	—
25 西安高新 MTN013B	2.88	5.00	3.00	AAA	—
25 望城城投 MTN002	2.10	5.00	2.50	AA+	—
25 宿迁城投 MTN008	2.06	5.00	2.00	AA+	—
25 苏科技城 MTN004	2.28	5.00	1.50	AA	—
25 中燃气 GN004	2.32	7.00	4.00	AAA	—
25 中国中煤 MTN001	2.06	10.00	20.00	AAA	AAA
25 中建二局 MTN001(科创债)	2.35	10.00	10.00	AAA	—
25 西汇投资 MTN001	2.37	10.00	5.00	AA	—
25 东莞交投 MTN001B	2.14	10.00	3.00	AAA	—
25 深圳地铁 MTN002B	2.41	10.00	3.00	AAA	AAA
25 豫交投 MTN002	2.25	15.00	10.00	AAA	AAA
25 郑州公用 MTN001	2.58	15.00	3.00	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 1BP，上周收于 1.56%；6 个

月品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 1.61%；1 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.65%。

- 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 3BP，上周收于 1.78%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 1.89%。
- 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 4BP，上周收于 1.72%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.82%；10 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 2.03%。

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 0.6BP，上周收于 4.416%。
- 德国国债价格涨跌互现，10 年期德国国债收益率较前周下行 3.0BP，上周收于 2.695%。

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	3.869	-1.6	15.0	-37.3
5 年	3.947	-2.6	14.9	-43.6
10 年	4.416	0.6	18.8	-15.4
30 年	4.988	3.8	21.3	20.6
德国国债				
2 年	1.870	-3.0	0.9	-21.2
5 年	2.240	-4.8	7.0	8.6
10 年	2.695	-3.0	8.8	32.8
30 年	3.232	0.5	13.2	63.5

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上行 1.44BP, 上周收于 3.8687%。

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	3.6283	-0.74	13.80	-44.94
10 年	3.8687	1.44	18.22	-20.23
30 年	4.1255	4.28	22.60	19.20

数据来源: Bloomberg

六、贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.19%, 上周最高 3376.99 美元/盎司、最低 3309.59 美元/盎司, 收于 3349.26 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.51%, 上周最高 39.15 美元/盎司、最低 37.48 美元/盎司, 收于 38.17 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.64%, 上周最高 1482.65 美元/盎司、最低 1353.47 美元/盎司, 收于 1421.53 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 2.11%, 上周最高 1338.19 美元/盎司、最低 1162.50 美元/盎司, 收于 1240.59 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	3349.26	-0.19%	1.39%
白银	38.17	-0.51%	5.79%
铂金	1421.53	1.64%	5.10%
钯金	1240.59	2.11%	13.05%

数据来源: Refinitiv

七、原油市场上周概览

- WTI 原油价格较前周下跌 1.96%，上周最高 66.31 美元/桶、最低 65.39 美元/桶，收于 66.03 美元/桶。
- Brent 原油价格较前周下跌 1.98%，上周最高 69.65 美元/桶、最低 68.71 美元/桶，收于 69.23 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	66.03	-1.96%	3.67%
ICE Brent 原油	69.23	-1.98%	3.90%

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 1.36%，上周最高 9794.50 美元/吨、最低 9637.00 美元/吨，收于 9794.50 美元/吨。
- LME 铝价格较前周上涨 1.38%，上周最高 2638.00 美元/吨、最低 2575.50 美元/吨，收于 2638.00 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	9794.50	1.36%	-0.85%
LME 铝	2638.00	1.38%	1.56%

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 2.73%，上周最高 1035.00 美分/蒲式耳、最低 1002.50 美分/蒲式耳，收于 1035.00 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)	547.00	0.27%	1.77%
CBOT 大豆 (美分/蒲式耳)	1035.00	2.73%	0.73%
CBOT 玉米 (美分/蒲式耳)	428.00	3.82%	0.59%
ICE 棉花 (美分/磅)	68.76	1.99%	1.06%
ICE 白糖 (美分/磅)	16.79	1.39%	3.71%

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 6.26%，上周最高 3.567 美元/百万英热单位、最低 3.451 美元/百万英热单位，收于 3.567 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	3.567	6.26%	3.24%

数据来源：Refinitiv