

工银市场周报 (2025年8月4日-8月8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8月11日

2025年第32期 总第635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 7.1382, 较前周升值约 0.16%; 银行间市场人民币汇率较前周升值约 0.39%, 上周收于 7.1826; 1 年期掉期点较前周上行 135 个点, 上周收于-1744。	
◆ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期 (NDF) 较前周下行 170 个点, 上周收于 7.0195。	
二、外币汇率市场上周概览	2
◆ 美元指数较前周下跌 0.97%, 上周收于 98.180。	
◆ 欧元兑美元较前周上涨 0.47%, 上周收于 1.1639。	
◆ 美元兑日元较前周上涨 0.24%, 上周收于 147.72。	
◆ 澳元兑美元较前周上涨 0.76%, 上周收于 0.6524。	
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 1.31% 和 1.36%, 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 1.44% 和 1.46%。	
◆ 二级市场: 10 年期国债收益率较前周下行 2BP, 上周收于 1.55%; 5 年期国债收益率较前周下行 1BP, 上周收于 1.66%。	
◆ 一级市场: 上周财政部招标发行 91 天和 182 天期贴现国债, 1 年、7 年和 10 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 1.25 年、5.5 年和 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 67 支, 规模合计 684.21 亿元; 短期融资券 20 支, 规模合计 138.23 亿元; 中期票据 154 支, 规模合计 1274.29 亿元。	
◆ 二级市场: 短期融资券和中期票据收益率下行, 企业债收益率区间震荡。	
五、外币利率市场上周概览	12
◆ 美国国债价格下跌, 10 年期美国国债收益率较前周上行 6.7BP, 上周收于 4.283%。	
◆ 德国国债价格下跌, 10 年期德国国债收益率较前周上行 1.1BP, 上周收于 2.690%。	
六、贵金属市场上周概览	13
◆ 黄金价格较前周上涨 1.07%, 上周收于 3398.41 美元/盎司。	
◆ 白银价格较前周上涨 3.53%, 上周收于 38.33 美元/盎司。	
◆ 铂金价格较前周上涨 1.29%, 上周收于 1331.89 美元/盎司。	
◆ 钯金价格较前周下跌 6.80%, 上周收于 1126.09 美元/盎司。	
七、原油市场上周概览	14
◆ WTI 原油价格较前周下跌 5.81%, 上周收于 63.35 美元/桶。	
◆ BRENT 原油价格较前周下跌 4.60%, 上周收于 66.32 美元/桶。	
八、基本金属市场上周概览	14
◆ LME 铜价格较前周上涨 1.40%, 上周收于 9768.00 美元/吨。	
九、农产品市场上周概览	14
◆ CBOT 大豆价格较前周下跌 0.15%, 上周收于 986.50 美分/蒲式耳。	
十、天然气市场上周概览	15
◆ NYMEX 天然气价格较前周下跌 3.20%, 上周收于 2.996 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（8月8日）报 7.1382，较前周升值约 0.16%。截至上周五 16:30，银行间市场人民币汇率较前周升值约 0.39%，上周最高 7.1738、最低 7.1910，收于 7.1826，波幅为 0.24%。
- 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 135 个点，上周最高-1715、最低-1754，收于 -1744，波幅为 2.24%。
- 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 170 个点，上周最高 7.0305、最低 7.0090，收于 7.0195，波幅为 0.31%。

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	-	-	7.1382	-114	-112	-502
银行间市场汇价	7.1910	7.1738	7.1826	-280	-104	-1162
掉期点						
1 个月期限	-167	-177	-173	-4	-5	-6
2 个月期限	-317	-342	-335	14	14	-17
3 个月期限	-463	-487	-481	7	2	24
6 个月期限	-896	-916	-914	57	29	197
1 年期限	-1715	-1754	-1744	135	73	761

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	7.1430	7.1200	7.1320	-245	-910	-333
2 个月期限	7.1405	7.1125	7.1250	-303	-1025	-241
3 个月期限	7.1320	7.0995	7.1155	-293	-1110	-190
6 个月期限	7.0990	7.0625	7.0795	-288	-1395	-117
1 年期限	7.0305	7.0090	7.0195	-170	-1485	113

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 0.97%，上周最高 99.074、最低 97.945，收于 98.180。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.47%，上周最高 1.1698、最低 1.1525，收于 1.1639。
- 美元兑日元较前周上涨 0.24%，上周最高 148.08、最低 146.60，收于 147.72。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.76%，上周最高 0.6541、最低 0.6448，收于 0.6524。

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	98.180	-0.97%	-1.79%
欧元/美元	1.1639	0.47%	1.96%
美元/日元	147.72	0.24%	-2.00%
澳元/美元	0.6524	0.76%	1.53%

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 1.31%和 1.36%，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 1.44%和 1.46%。央行公开市场方面，上周一（8 月 4 日）进行逆回购操作 5448 亿元，逆回购到期 4958 亿元；上周二（8 月 5 日）进行逆回购操作 1607 亿元，逆回购到期 4492 亿元；上周三（8 月 6 日）进行逆回购操作 1385 亿元，逆回购到期 3090 亿元；上周四（8 月 7 日）进行逆回购操作 1607 亿元，逆回购到期 2832 亿元；上周五进行逆回购操作 1220 亿元，逆回购到期 1260 亿元。本周（8 月 11 日-8 月 15 日）将有逆回购到期 11267 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)	1.31	0	-8
7 天 Shibor (1W)	1.44	-1	-6
3 月期 Shibor (3M)	1.55	-1	-2
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.36	-1	-29
7 天回购定盘利率 (FR007)	1.46	-4	-14

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 2BP，上周收于 1.35%；5 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 1.55%；10 年期国债收益率较前周下行 2BP，上周收于 1.69%。
- 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 1.50%；5 年期国开债收益率较前周下行 1BP，上周收于 1.66%；10 年期国开债收益率较前周上行 2BP，上周收于 1.78%。

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	-3
3 年期	1.42	-3	-3
5 年期	1.55	-2	-3
7 年期	1.66	-1	-2
10 年期	1.69	-2	-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	1.50	0	0
3 年期	1.63	-1	-1
5 年期	1.66	-1	-1
7 年期	1.79	0	0
10 年期	1.78	2	2

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 91 天和 182 天期贴现国债，1 年期付息国债。上周五财政部招标发行 7 年和 10 年期付息国债。
- 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、5 年和 7 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 年期固息债。上周三农发行招标发行 1.07 年、3 年、5 年和 10 年期固息债，进出口行招标发行 1.25 年、5.5 年和 3 年期固息债。上周四国开行招标发行

1 年、3 年、5 年、7 年和 10 年期固息债。

◆ 利率互换市场

- 利率互换方面，收益率震荡下行。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下行 0BP 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为 0BP 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	1.52	0	-3
6 月期	1.55	0	-2
9 月期	1.54	-1	-2
1 年期	1.52	0	-1
3 年期	1.51	0	-3
4 年期	1.54	0	-2
5 年期	1.56	-1	-2
7 年期	1.61	-1	-2
10 年期	1.65	-1	-1
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	1.58	-1	-1
9 月期	1.58	-1	-2
1 年期	1.57	-1	-2
2 年期	1.54	-2	-2
3 年期	1.55	-3	-3
4 年期	1.57	-3	-1
5 年期	1.60	0	-1

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 67 支，规模合计 684.21 亿元；短期融资券 20 支，规模合计 138.23 亿元；中期票据 154 支，规模合计 1274.29 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-5BP 至 1BP。

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 一汽租赁 SCP006	1.45	55D	10.00	AAA	-
25 浪潮电子 SCP005	1.62	60D	20.00	AAA	-
25 中交一公 SCP008	1.61	66D	10.00	AAA	-
25 厦翔业 SCP006	1.49	70D	10.00	AAA	-
25 天成租赁 SCP016	1.50	73D	10.00	AAA	-
25 华能集 SCP009	1.46	79D	20.00	AAA	-
25 电建租赁 SCP003	1.67	81D	4.30	AA+	-
25 顺丰泰森 SCP004	1.44	90D	10.00	AAA	-
25 江苏铁路 SCP006	1.42	90D	10.00	AAA	-
25 江苏铁路 SCP005	1.42	90D	10.00	AAA	-
25 华能集 SCP010	1.43	92D	20.00	AAA	-
25 厦国贸 SCP006	1.52	92D	20.00	AAA	-
25 华能 SCP007	1.43	99D	20.00	AAA	-
25 中电信息 SCP007	1.55	99D	3.00	AAA	-
25 华电产融 SCP006	1.69	116D	3.00	AAA	-
25 中交二航 SCP006	1.51	141D	10.00	AAA	-
25 中交路桥 SCP004	1.54	142D	20.00	AAA	-
25 苏州高新 SCP013	1.60	144D	2.00	AAA	-
25 中建一局 SCP004	1.47	145D	10.00	AAA	-
25 渝医药 SCP001	1.77	145D	7.00	AA+	-
25 中电路桥 SCP005	1.68	147D	10.00	AAA	-
25 苏农垦 SCP012	1.59	155D	5.00	AAA	-
25 苏州高新 SCP014	1.58	155D	4.00	AAA	-
25 上海机场 SCP009	1.50	169D	10.00	AAA	-
25 甬交投集 SCP002	1.70	180D	16.00	AAA	-
25 皖交控 SCP008	1.48	180D	15.00	AAA	-
25 咸宁高新 SCP002	1.90	180D	10.00	AA	-
25 中山公用 SCP002	1.69	180D	5.00	AA+	-
25 狮桥租赁 SCP001	2.10	180D	3.00	AA+	-
25 越秀租赁 SCP006	1.56	224D	6.00	AAA	-
25 国网租赁 SCP010	1.52	230D	30.00	AAA	-
25 首钢 SCP006 (科创债)	1.54	230D	20.00	AAA	-
25 兴业资产 SCP004	1.65	230D	5.00	AAA	-

25 首创生态 SCP004	1.56	245D	10.00	AAA	-
25 江苏港口 SCP004	1.62	246D	2.00	AAA	-
25 大众交通 SCP003	1.70	248D	2.00	AAA	-
25 闽冶金 SCP001	1.70	250D	7.00	AAA	-
25 沪百联 SCP002	1.69	254D	25.00	AAA	-
25 张江集 SCP004	1.57	259D	10.00	AAA	-
25 浙国贸 SCP003	1.64	259D	5.00	AAA	-
25 苏交通 SCP018	1.51	260D	20.00	AAA	-
25 济南城建 SCP004	1.59	260D	10.00	AAA	-
25 晋能煤业 SCP001	1.60	262D	20.00	AAA	-
25 苏交通 SCP017	1.51	265D	20.00	AAA	-
25 百联集 SCP004	1.51	265D	15.00	AAA	-
25 龙盛 SCP011(科创债)	1.55	265D	12.00	AAA	-
25 京能源 SCP001	1.52	265D	10.00	AAA	-
25 陕西建工 SCP007	2.57	265D	10.00	AAA	-
25 碧水源 SCP003(科创债)	2.12	265D	8.00	AA+	-
25 南京医药 SCP007	1.63	265D	5.00	AA+	-
25 浙交投 SCP018	1.52	266D	20.00	AAA	-
25 百联集 SCP003	1.52	266D	15.00	AAA	-
25 皖能股 SCP004	1.53	266D	6.00	AAA	-
25 吴中国太 SCP009	1.72	266D	2.50	AA+	-
25 株国投 SCP002	1.79	267D	4.90	AA+	-
25 先行控股 SCP002	1.64	268D	2.31	AA+	-
25 中建一局 SCP005(科创债)	1.54	270D	20.00	AAA	-
25 广物控股 SCP001	1.73	270D	10.00	AAA	-
25 常德经建 SCP005	1.77	270D	10.00	AA+	-
25 临桂城投 SCP003	2.02	270D	6.70	AA	-
25 皖铁基金 SCP002	1.68	270D	5.00	AAA	-
25 福州国资 SCP001	1.60	270D	5.00	AAA	-
25 昆山创业 SCP004	1.62	270D	5.00	AAA	-
25 昆山创业 SCP003	1.62	270D	5.00	AAA	-
25 长寿开投 SCP002	1.87	270D	3.00	AA+	-
25 海润城发 SCP002	1.65	270D	2.95	AA+	-
25 海润城发 SCP003	1.70	270D	1.55	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 核工华兴 CP002	1.59	144D	3.00	AA+	-
25 一汽租赁 CP005	1.65	357D	10.00	AAA	-
25 京能源 CP001	1.54	364D	10.00	AAA	-
25 赣国资 CP003	1.53	365D	20.00	AAA	-
25 寿光金鑫 CP001	2.43	365D	12.00	AA	-
25 荣盛 CP003	1.77	365D	10.00	AAA	-
25 乌城轨 CP002	1.78	365D	10.00	AA+	-
25 桂交投 CP005	1.60	365D	9.99	AAA	-

25 石交投 CP005	1.80	365D	9.00	AA	-
25 景德镇陶 CP001	1.85	365D	5.32	AA+	-
25 皖投集 CP002	1.52	365D	5.00	AAA	-
25 恒力 CP005(科创债)	1.97	365D	5.00	AAA	-
25 黄石城发 CP003	1.82	365D	5.00	AA+	-
25 恒逸 CP003(科创债)	3.20	365D	5.00	AA+	-
25 渭南城投 CP001	1.97	365D	5.00	AA	-
25 开封经开 CP002	1.97	365D	4.00	AA+	-
25 江津华信 CP002	1.78	365D	3.02	AA+	-
25 南京港 CP001	1.71	365D	3.00	AA+	-
25 德州财金 CP001	1.78	365D	2.40	AA+	-
25 姜堰经开 CP003	1.96	365D	1.50	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 昆明港通 MTN001	2.78	1.01	13.50	AA	-
25 株洲城建 MTN001	1.77	1.02	6.00	AA+	-
25 苏州资产 MTN005	1.59	1.19	5.00	AAA	-
25 中交房产 MTN004	2.25	1.25	6.20	AAA	-
25 华能新能 MTN003	1.69	2.00	25.00	AAA	AAA
25 湘高速 MTN017	1.64	2.00	20.00	AAA	-
25 国能资本 MTN002	1.81	2.00	10.00	AAA	-
25 复星医药 MTN002(科创债)	2.70	2.00	10.00	AAA	-
25 新希望 MTN004(科创债)	2.20	2.00	10.00	AAA	-
25 大唐租赁 MTN003	1.85	2.00	8.00	AAA	-
25 中交投 MTN002A	1.92	2.00	7.00	AAA	AAA
25 陆金开 MTN004	1.78	2.00	6.10	AAA	-
25 山西建投 MTN006A(科创债)	2.50	2.00	5.00	AAA	-
25 华阳新材 MTN008	2.09	2.74	10.00	AAA	-
25 吉利 MTN008(科创债)	1.92	3.00	20.00	AAA	-
25 苏交通 MTN008	1.83	3.00	20.00	AAA	-
25 百联集 MTN003	1.96	3.00	20.00	AAA	AAA
25 中铝国工 MTN001	2.25	3.00	20.00	AA	AAA
25 沪电力 MTN005	1.69	3.00	17.00	AAA	-
25 蓝星 MTN004	2.17	3.00	15.00	AAA	AAA
25 湘高速 MTN016	1.73	3.00	15.00	AAA	-
25 金隅 MTN006	2.16	3.00	15.00	AAA	AAA
25 建发 MTN003	2.35	3.00	15.00	AAA	AAA
25 融和融资 MTN004(碳中和债)	1.85	3.00	10.00	AAA	-
25 大唐新能 MTN004	1.97	3.00	10.00	AAA	AAA
25 招金 MTN004(科创债)	1.80	3.00	10.00	AAA	-
25 中国电子 MTN001	1.87	3.00	10.00	AAA	-
25 广电山东 MTN002	2.16	3.00	10.00	AAA	AAA
25 中盐 MTN002	1.79	3.00	10.00	AAA	-

25 鲁宏桥 MTN009 (科创债)	2.38	3.00	10.00	AAA	AAAsti
25 外高桥 MTN002	1.94	3.00	10.00	AAA	-
25 湘建工 MTN002 (科创债)	2.01	3.00	10.00	AAA	-
25 鲁高速股 MTN001	2.00	3.00	10.00	AAA	AAA
25 津城建 MTN004A	2.15	3.00	10.00	AAA	-
25 西安高新 MTN016	2.45	3.00	10.00	AAA	-
25 甬城投 MTN005	2.04	3.00	10.00	AAA	AAA
25 华电江苏 MTN003	1.91	3.00	10.00	AAA	-
25 如皋经贸 MTN005	1.95	3.00	10.00	AA+	-
25 济城建集 MTN002	2.73	3.00	10.00	AA+	-
25 川水电 MTN001	2.19	3.00	10.00	AA+	-
25 桂铁投 MTN005	2.14	3.00	9.80	AAA	-
25 西永电子 MTN004A	2.04	3.00	9.00	AA+	-
25 宁河西 MTN003	2.00	3.00	8.00	AAA	-
25 中交投 MTN002B	2.06	3.00	8.00	AAA	AAA
25 平安租赁 MTN013	2.42	3.00	8.00	AAA	-
25 东阳光 MTN003	3.20	3.00	8.00	AA+	-
25 南京高科 MTN002	2.16	3.00	8.00	AA+	-
25 溧水城建 MTN001	1.97	3.00	7.30	AA+	-
25 浙江机场 MTN001A	1.88	3.00	7.00	AAA	-
25 栖霞国资 MTN001A	1.92	3.00	7.00	AA+	-
25 胶州湾 MTN002A	2.20	3.00	7.00	AA+	-
25 镇江城投 MTN007	2.20	3.00	5.40	AAA	-
25 昌平科技 MTN003	2.16	3.00	5.40	AA	-
25 华发集团 MTN008	2.43	3.00	5.00	AAA	AAA
25 大众交通 MTN002	1.90	3.00	5.00	AAA	-
25 赣出版 MTN003	1.73	3.00	5.00	AAA	-
25 首都机场 MTN003	1.76	3.00	5.00	AAA	-
25 长飞光纤 MTN001 (科创债)	1.90	3.00	5.00	AAA	-
25 平安租赁 MTN014	2.41	3.00	5.00	AAA	-
25 海发宝诚 MTN003	2.10	3.00	5.00	AAA	-
25 山西建投 MTN006B (科创债)	2.69	3.00	5.00	AAA	-
25 甬城投 MTN004	1.88	3.00	5.00	AAA	-
25 中关租赁 MTN001	2.10	3.00	5.00	AA+	-
25 寿光城控 MTN003	2.53	3.00	5.00	AA+	-
25 重庆物流 MTN001A	2.27	3.00	5.00	AA+	-
25 宁波建工 MTN001	2.03	3.00	5.00	AA	-
25 建工路桥 MTN001	2.24	3.00	5.00	-	-
25 上海大众 MTN002	1.89	3.00	4.00	AAA	-
25 珠海港股 MTN003	1.99	3.00	4.00	AA+	-
25 镇江产投 MTN005	2.05	3.00	3.70	AAA	-
25 渤海化工 MTN004 (科创债)	2.48	3.00	3.50	AA+	-
25 娄城高新 MTN002	1.90	3.00	3.00	AA+	-
25 璞泰来 MTN001 (科创债)	2.35	3.00	2.00	AA+	-

25 山西文旅 MTN002A	2.39	3.00	2.00	AA+	-
25 乌交旅 MTN002	2.10	3.00	1.00	AA+	-
25 潞安 MTN004	1.74	4.00	10.70	AAA	-
25 陕煤化 MTN004	2.09	5.00	30.00	AAA	AAA
25 申能股 MTN004	1.87	5.00	15.00	AAA	-
25 杨浦科创 MTN002	2.09	5.00	15.00	AA+	-
25 金融城建 GN002	2.14	5.00	13.30	AA	AAA
25 南海产业 MTN001	2.00	5.00	13.00	AA+	-
25 海通恒信 MTN004	2.00	5.00	12.00	AAA	-
25 顺义国资 MTN001A	2.03	5.00	11.00	AAA	AAA
25 云建投 MTN006	3.10	5.00	10.00	AAA	-
25 鲁西化工 MTN001(科创债)	1.90	5.00	10.00	AAA	AAAsti
25 国机 MTN001(科创债)	1.77	5.00	10.00	AAA	AAAsti
25 中建材集 MTN006(科创债)	1.88	5.00	10.00	AAA	-
25 国丰集团 MTN003A	1.91	5.00	10.00	AAA	AAA
25 南昌交投 MTN002	2.05	5.00	10.00	AAA	-
25 天安煤业 MTN004(科创债)	2.80	5.00	10.00	AAA	-
25 粤财投资 MTN001	1.64	5.00	10.00	AAA	-
25 蓉城轨交 MTN002	1.94	5.00	10.00	AAA	-
25 新城控股 MTN001	2.68	5.00	10.00	AAA	AAA
25 泸州发展 MTN001	2.30	5.00	10.00	AA+	-
25 怀化城投 MTN001	2.80	5.00	10.00	AA	-
25 上饶创新 MTN005	2.48	5.00	8.85	AA+	-
25 江苏众安 MTN001(项目收益)	2.69	5.00	8.57	AA	-
25 皖投集 MTN003	1.95	5.00	8.00	AAA	-
25 鄂联投 MTN006A	2.53	5.00	8.00	AAA	-
25 南昌建投 MTN002	2.25	5.00	7.50	AAA	-
25 浙嘉高新 MTN003	1.98	5.00	7.00	AAA	-
25 江津华信 MTN002A	2.41	5.00	6.68	AA+	-
25 绍兴高新 MTN001	2.38	5.00	6.10	AA+	-
25 张家国资 MTN003	2.04	5.00	6.00	AAA	-
25 上虞水务 MTN002	2.38	5.00	6.00	AA+	-
25 西永电子 MTN004B	2.45	5.00	6.00	AA+	-
25 南川城投 MTN001	2.87	5.00	6.00	AA	-
25 江门建设 MTN003	2.18	5.00	6.00	AA	-
25 苏州高技 MTN006	1.89	5.00	5.50	AAA	-
25 临平城建 MTN004	1.94	5.00	5.00	AAA	-
25 泉州城建 MTN002A	1.97	5.00	5.00	AAA	-
25 珠海港 MTN005	2.20	5.00	5.00	AAA	-
25 津城建 MTN004B	2.40	5.00	5.00	AAA	-
25 中国平煤 MTN007	3.28	5.00	5.00	AAA	-
25 南京公路 MTN001	1.88	5.00	5.00	AA+	-
25 太原国投 MTN001	2.10	5.00	5.00	AA+	-
25 许昌城投 MTN001	2.74	5.00	5.00	AA+	-

25 太湖国投 MTN002	2.20	5.00	5.00	AA+	-
25 株洲云龙 MTN002	2.47	5.00	5.00	AA	-
25 金坛投资 MTN003	2.44	5.00	5.00	AA	-
25 江津华信 MTN002B	2.05	5.00	4.90	AA+	-
25 重庆物流 MTN001B	2.72	5.00	4.75	AA+	-
25 山西文旅 MTN002B	2.95	5.00	4.00	AA+	-
25 绍兴高新 MTN002	2.39	5.00	3.70	AA+	-
25 钟楼新城 MTN003	2.41	5.00	3.50	AA	-
25 赤峰国资 MTN001	2.59	5.00	3.20	AA+	-
25 栖霞国资 MTN001B	2.19	5.00	3.00	AA+	-
25 胶州湾 MTN002B	2.56	5.00	3.00	AA+	-
25 华远集团 MTN001	2.50	5.00	3.00	AA+	-
25 宿迁交通 MTN002	2.17	5.00	2.24	AA+	-
25 吴中城投 MTN002	1.97	5.00	2.00	AA+	-
25 广西林业 MTN002(绿色)	2.70	5.00	1.00	AA	-
25 镇江城投 MTN006	2.04	5.00	0.90	AAA	-
25 首开 MTN005A	2.80	6.00	10.00	AAA	-
25 联发集 MTN003	2.59	6.00	8.50	AA+	AAA
25 沪建工 MTN001	2.29	7.00	15.00	AAA	-
25 首开 MTN005B	3.05	7.00	5.00	AAA	-
25 天津创投 MTN001(科创债)	2.85	8.00	1.50	-	-
25 晋能电力 MTN011	2.56	10.00	20.00	AAA	-
25 电投融和 MTN001	2.10	10.00	15.00	AAA	-
25 申迪 MTN002	2.27	10.00	15.00	AAA	AAA
25 渝城投 MTN001B	2.12	10.00	12.00	AAA	AAA
25 广州地铁 MTN005	2.14	10.00	10.00	AAA	AAA
25 中建二局 MTN002(科创债)	2.34	10.00	10.00	AAA	-
25 申能股 MTN003	2.18	10.00	10.00	AAA	-
25 鲁黄金 MTN006(科创债)	2.30	10.00	10.00	AAA	AAAsti
25 广州地铁 MTN004	2.14	10.00	10.00	AAA	AAA
25 渝城投 MTN001A	1.86	10.00	8.00	AAA	AAA
25 国丰集团 MTN003B	2.38	10.00	5.00	AAA	AAA
25 中原环保 MTN002(科创债)	2.70	10.00	5.00	AA+	-
25 徐州新盛 MTN004	2.40	10.00	4.00	AAA	-
25 浙江机场 MTN001B	2.25	10.00	4.00	AAA	-
25 顺义国资 MTN001B	2.35	10.00	4.00	AAA	AAA
25 泉州城建 MTN002B	2.28	10.00	2.00	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 3BP，上周收于 1.53%；6 个月品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 1.62%；1 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.67%。
- 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 4BP，上周收于 1.82%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.93%。
- 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 2BP，上周收于 1.77%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 1.90%；10 年期品种收益率与前周基本持平，上周收于 2.12%。

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 6.7BP，上周收于 4.283%。
- 德国国债价格下跌，10 年期德国国债收益率较前周上行 1.1BP，上周收于 2.690%。

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	3.762	8.1	-19.5	-47.9
5 年	3.831	7.4	-14.1	-55.1
10 年	4.283	6.7	-9.1	-28.6
30 年	4.849	2.7	-5.1	6.8
德国国债				
2 年	1.956	2.7	-0.8	-12.6

5 年	2.283	2.2	-1.2	12.9
10 年	2.690	1.1	-0.5	32.3
30 年	3.206	1.7	3.0	60.9

数据来源: Bloomberg

◆ 利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨, 10 年期美元利率掉期率较前周上行 4.53BP, 上周收于 3.7521%。

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	3.5255	6.85	-19.83	-55.22
10 年	3.7521	4.53	-9.35	-31.89
30 年	4.0177	3.30	-3.92	8.42

数据来源: Bloomberg

六、贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 1.07%, 上周最高 3408.06 美元/盎司、最低 3344.63 美元/盎司, 收于 3398.41 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 3.53%, 上周最高 38.50 美元/盎司、最低 36.65 美元/盎司, 收于 38.33 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.29%, 上周最高 1353.45 美元/盎司、最低 1297.20 美元/盎司, 收于 1331.89 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 6.80%, 上周最高 1224.20 美元/盎司、最低 1105.25 美元/盎司, 收于 1126.09 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	3398.41	1.07%	3.29%
白银	38.33	3.53%	4.31%
铂金	1331.89	1.29%	3.31%

钯金	1126.09	-6.80%	-5.46%
----	---------	--------	--------

数据来源: Refinitiv

七、原油市场上周概览

- WTI 原油价格较前周下跌 5.81%，上周最高 66.24 美元/桶、最低 63.35 美元/桶，收于 63.35 美元/桶。
- Brent 原油价格较前周下跌 4.60%，上周最高 68.68 美元/桶、最低 66.32 美元/桶，收于 66.32 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	63.35	-5.81%	-8.66%
ICE Brent 原油	66.32	-4.60%	-7.61%

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 1.40%，上周最高 9768.00 美元/吨、最低 9634.50 美元/吨，收于 9768.00 美元/吨。
- LME 铝价格较前周上涨 1.69%，上周最高 2621.50 美元/吨、最低 2570.00 美元/吨，收于 2615.00 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	9768.00	1.40%	1.68%
LME 铝	2615.00	1.71%	2.07%

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 0.15%，上周最高 994.50 美分/

蒲式耳、最低 985.25 美分/蒲式耳，收于 986.50 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)	515.50	-0.24%	-1.62%
CBOT 大豆 (美分/蒲式耳)	986.50	-0.15%	-0.38%
CBOT 玉米 (美分/蒲式耳)	406.00	-1.22%	-1.87%
ICE 棉花 (美分/磅)	66.64	0.33%	-0.86%
ICE 白糖 (美分/磅)	16.27	0.43%	-0.49%

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 3.20%，上周最高 3.094 美元/百万英热单位、最低 2.952 美元/百万英热单位，收于 2.996 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	2.996	-3.20%	-3.35%

数据来源：Refinitiv