

中国工商银行金融市场部

人民币汇率市场上周概览1
 外币汇率市场上周概览3
 人民币利率市场上周概览4
 人民币信用债市场上周概览8
 外币利率市场上周概览14
 贵金属市场上周概览16
 原油市场上周概览17
 基本金属市场上周概览18
 农产品市场上周概览19
 天然气市场上周概览20

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。

摘要:

- **人民币汇率市场上周概览**
 - ✓ 人民币中间价上周五报6.4650,较前周升值约0.09%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.13%,上周收于6.4759;1年期限美元对人民币掉期点较前周上行44个点,上周收于1602。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行92个点,上周收于6.6532。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周上涨0.24%,上周收于92.912。
 - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.29%,上周收于1.1771。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨0.42%,上周收于110.54。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.51%,上周收于0.7364。
- **人民币利率市场上周概览**
 - ✓ 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均收于2.05%附近,7天上海银行间同业拆放利率(Shibor)和7天回购定盘利率均收于2.12%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行3BP,上周收于2.91%;5年期国债收益率较前周下行5BP,上周收于3.01%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期和6个月期贴现国债,1和10年期附息国债;农发行招标发行1、2、3、5、7和10年期固息债,国开行招标发行1、3、5、7和10年期固息债,进出口行招标发行3个月期以及1、1.09、2、3、5和10年期固息债。
- **人民币信用债市场上周概览**
 - ✓ 一级市场:共发行超短期融资券110支,规模合计1139.80亿元;短期融资券8支,规模合计69.80亿元;中期票据54支,规模合计652.10亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均整体下行。
- **外币利率市场上周概览(10年期国债)**
 - ✓ 美国国债价格上涨,10年期美国国债收益率较前周下跌1.4BP,上周收于1.276%。
 - ✓ 德国国债价格上涨,10年期德国国债收益率较前周下跌6.7BP,上周收于-0.420%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周下跌0.53%,上周收于1801.34美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌1.95%,上周收于25.16美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌3.72%,上周收于1161.50美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周上涨1.61%,上周收于2672.34美元/盎司。
- **原油市场上周概览**
 - ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周上涨1.41%,上周收于72.17美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨0.08%,上周收于73.36美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.87%,上周收于9624.00美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
 - ✓ CBOT大豆期货主力合约价格较前周下跌2.92%,上周收于1348.50美分/蒲式耳。
- **天然气市场上周概览**
 - ✓ NYMEX天然气期货主力合约价格较前周上涨9.92%,上周收于4.045美元/百万英热单位。

◆ 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（6月4日）报6.4650，较前周升值约0.09%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.13%，上周最高6.4915、最低6.4626，收于6.4759，波幅为0.45%。上周境内人民币汇率区间震荡，主要受中美利差收窄、我国经济保持较好上升势头等因素共同影响。预计人民币汇率维持区间波动态势，受境内债券市场吸引力持续增强、德尔塔变异病毒在境外蔓延导致避险情绪滋生等因素综合影响，预计人民币汇率将在6.4500~6.5000区间震荡。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点震荡上行，截至上周五16:30，中长期限方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周上行44个点，上周最高1620、最低1550，收于1602，波幅为4.37%。
- 境外人民币无本金交割远期（NDF）汇率：1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周上行92个点，上周最高6.6715、最低6.6195，收于6.6532，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	—	—	6.465	-55	49	-599
银行间市场汇价	6.4915	6.4626	6.4759	81	181	-639
掉期点						
1个月期限	151	137	141	3	6.3	11
2个月期限	285.05	271	275	0	10	3
3个月期限	453	0	434.5	13	5.5	49.5
6个月期限	859	411	844	24	35	104
1年期限	1620	1550	1602	44	28	171

数据来源：路透

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	6.5199	6.4664	6.4911	13	-351	11
2个月期限	6.5357	6.4845	6.5081	19	-301	47
3个月期限	6.5522	6.5005	6.5246	14	-266	52.5
6个月期限	6.5910	6.5425	6.5701	43	-169	98
1年期限	6.6715	6.6195	6.6532	92	-60	171

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周上涨 0.24%，上周最高 93.191、最低 92.507，收于 92.912。上周美元指数小幅升值，主要受新冠变异病毒在全球传播加速推升避险资金选择配置美元资产、欧央行利率决议偏鸽打压欧元汇率等上行因素影响。预计本周阻力位 94.000，支撑位 91.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.29%，上周最高 1.1830、最低 1.1750，收于 1.1771。上周欧元兑美元小幅下跌，主要受新冠疫情反复施压欧元区经济复苏前景、欧央行利率决议偏鸽等因素影响。预计本周阻力位 1.1650，支撑位 1.1950。
- 美元兑日元较前周上涨 0.42%，上周最高 110.58、最低 109.05，收于 110.54。上周美元兑日元小幅上涨，主要受市场担忧新冠变异病毒在日本扩散等因素影响。预计本周阻力位 112.00，支撑位 109.00。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.51%，上周最高 0.7407、最低 0.7287，收于 0.7364。上周澳元兑美元小幅下跌，主要受澳大利亚多个州再次进入封锁状态等因素影响。预计本周阻力位 0.7500，支撑位 0.7200。

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	92.912	0.24%	0.51%
欧元/美元	1.1771	-0.29%	-0.71%
美元/日元	110.54	0.42%	-0.50%
澳元/美元	0.7364	-0.51%	-1.79%

数据来源：路透

◆ 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均收于 2.05% 附近，7 天上海银行间同业拆放利率（Shibor）和 7 天回购定盘利率均收于 2.12% 附近。央行公开市场方面，上周一至周五（7 月 19 日-7 月 23 日）每日均进行逆回购操作 100 亿元，当日均有逆回购到期 100 亿元。本周（7 月 26 日-7 月 30 日）将有逆回购到期 500 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 500 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)	2.06	-6	-12
7 天 Shibor (1W)	2.14	-6	-26
3 月期 Shibor (3M)	2.40	0	-6
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.04	-8	-66
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.11	-9	-99

数据来源：银行间外汇交易中心

◆ 人民币利率市场上周概览——二级市场

- 国债方面，收益率整体下行。1年期国债收益率较前周下行6BP，上周收于1.95%；5年期国债收益率较前周下行5BP，上周收于2.72%；10年期国债收益率较前周下行3BP，上周收于2.91%。
- 政策性金融债方面，收益率整体下行。1年期国开债收益率较前周下行10BP，上周收于2.26%；5年期国开债收益率较前周下行5BP，上周收于3.01%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，上周收于3.30%。

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	1.95	-6	-36
3年期	2.53	-7	-23
5年期	2.72	-5	-21
7年期	2.91	-3	-20
10年期	2.91	-3	-17

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	2.26	-10	-20
3年期	2.87	-7	-16
5年期	3.01	-5	-23
7年期	3.23	-5	-21
10年期	3.30	-4	-18

数据来源：工商银行

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周三（7月21日）财政部发行1和10年期附息国债，中标利率为2.00%和2.90%。上周五财政部发行3个月期和6个月期贴现国债，中标利率分别为1.70%和1.88%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行3和5年期农发债，中标利率分别为2.78%和3.08%；上周二（7月20日）农发行招标发行2和7年期农发债，中标利率分别为2.58%和3.26%；国开行招标发行1、3和5年期国开债，中标利率分别为2.11%、2.73%和2.96%。上周三农发行招标发行1和10年期农发债，中标利率分别为2.08%和3.36%；进出口行招标发行1.09年期进出口债，中标利率为2.19%。上周四（7月22日）进出口行招标发行3个月期以及3、5和10年期进出口债，中标利率分别为1.51%、2.73%、3.04%和3.37%；国开行招标发行3、7和10年期国开债，中标利率分别为2.81%、3.21%和3.26%。上周五进出口行招标发行1和2年期进出口债，中标利率分别为2.08%和2.47%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅震荡。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区间下行 1 至 2BP；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波动-1 至 2BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换 (Depo 2y) 收益率与前周持平，上周收于 1.63%；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 3 年期利率互换 (Depo 3y) 收益率与前周持平，上周收于 1.63%。

表 7：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.30	0	-13
6 月期	2.33	0	-11
9 月期	2.35	0	-13
1 年期	2.37	0	-14
3 年期	2.56	-1	-18
4 年期	2.65	-1	-18
5 年期	2.73	-2	-18
7 年期	2.86	-2	-17
10 年期	3.01	-2	-18
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.50	2	-7
9 月期	2.55	1	-14
1 年期	2.62	2	-15
2 年期	2.78	0	-19
3 年期	2.92	0	-21
4 年期	3.06	0	-20
5 年期	3.18	-1	-20
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.63	0	0
3 年期	1.63	0	0
4 年期	1.59	0	0
5 年期	1.60	0	0

数据来源：工商银行

◆ 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 110 支，规模合计 1139.80 亿元；短期融资券 8 支，规模合计 69.80 亿元；中期票据 54 支，规模合计 652.10 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-3 至 9BP。
- 上周债券市场关注度较高的宏观事件主要包括：一是河南遭遇极端暴雨，可能会通过菜价对全国 CPI 有 1-3 个月的推升，参考以往经验测算影响幅度在 0.1%-0.2%。二是三胎政策正式放开，提出到 2025 年积极生育支持政策体系基本建立，生育、养育、教育成本显著降低，预计针对学区房、校外辅导继续高压监管。三是财政部再次明确规范专项债发行，测算若要满足“政府杠杆率要有所降低”的目标，下半年专项债还有 9750 亿的发行空间。四是八部委联合发文规范整治房地产市场秩序，在房地产开发、房屋买卖、住房租赁和物业服务等环节全流程规范。

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 (年)	发行规模 (亿元人民币)	主体评级	债项评级
21 海州湾 SCP002	6.9200	270D	6.0000	AA	
21 龙源电力 SCP017	2.0000	28D	20.0000	AAA	
21 首开 SCP003	2.5000	28D	16.3000	AAA	
21 河南发电 SCP002	2.3000	60D	5.0000	AAA	
21 鲁商 SCP010	6.0000	90D	5.0000	AA+	
21 赣水投 SCP005	2.2900	90D	10.0000	AAA	
21 三峡 SCP003	2.3000	150D	30.0000	AAA	
21 南电 SCP012	2.2700	180D	18.0000	AAA	
21 甘国投 SCP003	2.7500	180D	5.0000	AAA	
21 厦港务 SCP008	2.5500	180D	3.0000	AAA	
21 桂投资 SCP004	3.5500	180D	10.0000	AAA	

21 陕有色 SCP005	3.0600	270D	15.0000	AAA
21 娄底高新 SCP008	2.9200	270D	1.0000	AA+
21 川水电 SCP003	2.8900	270D	10.0000	AA+
21 中山公用 SCP002	2.5700	90D	5.0000	AA+
21 华能新能 SCP001	2.2000	90D	10.0000	AAA
21 太湖旅业 SCP002	3.1500	270D	2.0000	AA
21 静海城投 SCP003	6.2000	60D	4.0000	AA+
21 三峡 GN008	2.2600	154D	30.0000	AAA
21 华能集 SCP011	2.0800	29D	15.0000	AAA
21 华能 SCP008	2.0300	42D	25.0000	AAA
21 广州控股 SCP003	2.4500	43D	10.0000	AAA
21 青城租赁 SCP002	3.8000	57D	2.7000	AA+
21 中粮 SCP003	2.1500	58D	20.0000	AAA
21 中车 SCP016	2.1000	63D	40.0000	AAA
21 南通沿海 SCP003	2.6000	90D	3.0000	AAA
21 鲁高速股 SCP007	2.3200	90D	10.0000	AAA
21 杭州国资 SCP005	2.2000	92D	10.0000	AA+
21 晋能电力 SCP004	5.0000	180D	10.0000	AAA
21 广物控股 SCP007	2.6500	180D	10.0000	AAA
21 晋能电力 SCP005	5.4900	180D	30.0000	AAA
21 灵山 SCP004	2.7000	270D	3.0000	AA+
21 红狮 SCP005	2.9700	270D	5.0000	AAA
21 宁河西 SCP003	2.5500	270D	4.7000	AAA
21 汉江国资 SCP004	2.8200	270D	10.0000	AAA
21 山西建投 SCP004	3.2000	270D	5.0000	AAA
21 鑫诚恒业 SCP002	4.5000	270D	5.0000	AA+
21 巢湖城镇 SCP001	3.3000	270D	10.0000	AA
21 淮北建投 SCP003	4.3000	270D	5.0000	AA+
21 中广核 SCP004	2.1700	90D	20.0000	AAA
21 津城建 SCP034	3.8800	150D	10.0000	AAA
21 南京医药 SCP004	2.7500	270D	5.0000	AA+
21 苏农垦 SCP004	2.5100	60D	8.0000	AAA
21 山东电力 SCP002	2.7600	270D	5.0000	AAA
21 苏州高新 SCP013	2.4900	119D	6.0000	AAA
21 厦翔业 SCP015	2.7000	175D	5.0000	AAA
21 苏州园林 SCP006	2.9500	250D	3.0000	AA
21 佛山金融 SCP001	3.0800	270D	5.0000	AA+
21 凤凰传媒 SCP001	2.6500	270D	5.0000	AAA
21 伊利实业 SCP030	2.2000	41D	20.0000	AAA
21 新华报业 SCP009	2.6000	58D	5.0000	AA+
21 中联重科 SCP005	2.3500	69D	20.0000	AAA
21 鲁钢铁 SCP018	3.1200	90D	15.0000	AAA
21 中电投 SCP029	2.2100	119D	20.0000	AAA
21 伊利实业 SCP029	2.5000	120D	20.0000	AAA

21 沪电力 SCP010	2.3200	121D	19.0000	AAA
21 中电投 SCP028	2.2600	122D	21.0000	AAA
21 浪潮电子 SCP001	2.6000	148D	10.0000	AAA
21 宁沪高 SCP019	2.5000	177D	5.0000	AAA
21 南京高科 SCP005	2.8000	180D	3.0000	AA+
21 鲁金 SCP003	2.7300	267D	5.0000	AAA
21 云南交投 SCP002	3.3800	270D	10.0000	AAA
21 滇池投资 SCP002	5.7000	180D	10.0000	AA+
21 京基投 SCP002	2.4900	178D	20.0000	AAA
21 滨建投 SCP008	4.2900	120D	10.0000	AAA
21 安徽建工 SCP001	3.0800	180D	5.0000	AA+
21 华数 SCP005	2.2000	120D	5.0000	AAA
21 粤海 SCP003	2.3000	150D	20.0000	AAA
21 国电南瑞 SCP002	2.5500	180D	5.0000	AAA
21 如皋经贸 SCP003	3.9600	270D	4.0000	AA+
21 大唐新能 SCP007	2.0900	32D	8.0000	AAA
21 伊利实业 SCP028	2.2500	60D	40.0000	AAA
21 陕有色 SCP004	2.7000	90D	5.0000	AAA
21 太仓城投 SCP003	2.6500	90D	2.8000	AA+
21 张家金城 SCP001	2.8900	268D	5.0000	AA+
21 锡山经开 SCP003	3.0300	268D	5.0000	AA
21 融和融资 SCP011	2.6500	268D	5.0000	AAA
21 步步高 SCP001	6.5000	270D	5.0000	AA
21 招商局港 SCP004	2.3000	90D	10.0000	AAA
21 苏城投 SCP006	2.6500	180D	10.0000	AAA
21 津城建 SCP033	3.9000	120D	10.0000	AAA
21 京国资 SCP004	2.4500	180D	10.0000	AAA
21 华能集 SCP010	2.0900	30D	20.0000	AAA
21 厦翔业 SCP014	2.6500	170D	5.0000	AAA
21 宿迁城投 SCP005	2.7900	180D	4.1000	AA+
21 宁河西 SCP002	2.4000	180D	4.7000	AAA
21 宝钢 SCP013	2.1700	88D	30.0000	AAA
21 华电股 SCP002	2.4000	120D	20.0000	AAA
21 赣国资 SCP005	2.4300	140D	20.0000	AAA
21 华侨城 SCP003	2.5000	154D	15.0000	AAA
21 平安租赁 SCP003	2.7800	178D	15.0000	AAA
21 中铝 SCP007	2.4900	180D	20.0000	AAA
21 临港控股 SCP005	2.6200	234D	10.0000	AAA
21 南京铁建 SCP002	2.6500	270D	5.0000	AAA
21 苏城投 SCP005	2.5500	180D	10.0000	AAA
21 云能投 SCP006	4.8000	120D	10.0000	AAA
21 苏州高新 SCP012	2.5500	150D	8.0000	AAA
21 保利文化 SCP002	3.3100	270D	2.0000	AA+
21 上饶城投 SCP003(乡	3.0000	269D	3.0000	AA+

村振兴)

21 华电江苏 SCP025	2.5000	90D	5.0000	AAA
21 象屿股份 SCP006	2.9800	101D	5.0000	AAA
21 珠海九洲 SCP016	3.0300	120D	3.0000	AA+
21 福耀玻璃 SCP004	2.6000	151D	4.0000	AAA
21 杭州湾新 SCP003	2.6000	180D	6.0000	AA+
21 珠海港股 SCP012	2.9300	240D	2.0000	AA+
21 云南交投 SCP001	3.4500	270D	10.0000	AAA
21 高速地产 SCP009	3.7800	270D	5.5000	AA
21 珠海港 SCP009	2.9300	270D	4.0000	AA+
21 正泰 SCP003	3.2000	270D	5.0000	AA+
21 昆山创业 SCP002	2.8000	270D	10.0000	AA+

短期融资券	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
21 宜昌城控 CP001	2.8500	365D	10.0000	AA+	
21 桐庐国资 CP001	3.2700	365D	10.0000	AA	
21 渝隆资产 CP001	3.0000	365D	5.3000	AA+	
21 义乌国资 CP001	2.9000	365D	13.5000	AA+	
21 昆明土地 CP001	5.5000	365D	10.0000	AA+	
21 百业源 CP001	3.3700	365D	7.5000	AA+	
21 德达城建 CP001	3.0700	365D	7.5000	AA+	
21 咸宁高新 CP001	4.5000	365D	6.0000	AA	

中期票据	发行利率	发行期限(年)	发行规模	主体评级	债项评级
21 汇金 MTN001(增发02)	3.3500	2.0000	35.0000	AAA	
21 国网租赁 MTN001	3.1600	2.0000	10.0000	AAA	
21 湛江交投 MTN001A	3.5000	3.0000	5.0000	AA	
21 湛江交投 MTN001B	4.1700	5.0000	5.0000	AA	
21 中山公用 MTN001(绿色)	3.0500	2.0000	5.0000	AA+	
21 中交城投 MTN001(绿色)	3.3500	3.0000	10.0000	AA+	
21 徐州经开 MTN002	3.5400	3.0000	15.0000	AA+	
21 温岭国资 MTN002	3.3500	5.0000	3.0000	AA+	
21 宝湾物流 MTN002	5.3000	2.0000	7.0000	AA+	
21 华侨城 MTN003A	3.1600	3.0000	10.0000	AAA	
21 融和融资 GN001(碳中和债)	3.4300	3.0000	10.0000	AAA	
21 华侨城 MTN003B	3.5200	5.0000	10.0000	AAA	
21 厦国贸控 MTN005	4.0300	3.0000	10.0000	AAA	
21 海尔金控 MTN001	3.9500	3.0000	5.0000	AAA	
21 京住总集 MTN001	3.8000	3.0000	10.0000	AAA	
21 河北高速 MTN001	3.1900	3.0000	15.0000	AAA	

21 中建国际 MTN001	4.1500	3.0000	5.0000	AA+
21 国家能源 GN002	2.9900	3.0000	50.0000	AAA
21 润达医疗 MTN001	6.5000	2.0000	3.0000	AA
21 华发集团 MTN008	4.3500	5.0000	10.0000	AAA
21 湘投 MTN001	3.6900	3.0000	10.0000	AA+
21 松江国投 MTN001	3.2000	5.0000	12.0000	AAA
21 南航租赁 MTN001	3.5500	3.0000	5.0000	AA+
21 厦钨 MTN001	3.3700	3.0000	6.0000	AA+
21 栖霞科技 MTN002	3.8400	3.0000	4.0000	AA
21 江西交投 MTN005	3.4500	3.0000	20.0000	AAA
21 温公用 MTN001	3.8000	5.0000	4.0000	AA+
21 靖江北辰 MTN002	4.0000	5.0000	6.0000	AA
21 丰县城投 MTN002	6.8000	5.0000	2.0000	AA
21 龙岩投资 MTN001	4.4000	3.0000	5.0000	AA
21 浦口城乡 MTN002	4.1800	3.0000	10.0000	AA
21 冀港集 MTN001	3.3400	5.0000	10.0000	AAA
21 南航股 MTN001	3.1700	3.0000	10.0000	AAA
21 粤交投 MTN003	3.4400	5.0000	20.0000	AAA
21 荣盛 MTN001	4.5000	3.0000	10.0000	AAA
21 中航租赁 MTN005	3.5500	3.0000	10.0000	AAA
21 腾越建筑 MTN002	4.6200	4.0000	12.7000	AA
21 汽车城 MTN001	3.3800	5.0000	4.0000	AA+
21 国电 MTN003	3.1300	3.0000	15.0000	AAA
21 粤电发 MTN001	3.1700	3.0000	12.0000	AAA
21 鲁高速 MTN004	3.4300	3.0000	25.0000	AAA
21 中电投 MTN007	3.3400	3.0000	18.0000	AAA
21 国新控股 MTN001	3.9200	10.0000	30.0000	AAA
21 东方电气 MTN002	3.1800	3.0000	10.0000	AAA
21 江北建投 MTN002	3.3800	3.0000	10.0000	AAA
21 萧山国资 MTN001	3.2700	5.0000	15.0000	AAA
21 渝惠通 MTN001	4.4900	5.0000	7.0000	AA+
21 高淳建设 MTN002	3.9800	3.0000	5.0000	AA
21 河钢集 MTN002	5.0000	3.0000	15.0000	AAA
21 锡交通 MTN005(碳中和债)	3.3400	3.0000	1.0000	AAA
21 贾汪城投 MTN001	6.6000	3.0000	10.4000	AA
21 京能洁能 GN001(碳中和债)	3.2300	2.0000	5.0000	AAA
21 国家能源 GN001	3.0500	3.0000	50.0000	AAA
21 中化股 MTN003	3.0400	2.0000	30.0000	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 资讯

◆ 人民币信用债市场上周概览——二级市场

- 短期融资券方面，收益率整体下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率与前周持平，上周收于 2.30%；6 个月品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 2.57%；1 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 2.65%。
- 中期票据方面，收益率整体下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 11BP，上周收于 3.14%；5 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 3.46%。
- 企业债方面，收益率整体下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 6BP，上周收于 3.10%；5 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.35%；10 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.69%。

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周前两个交易日，美国方面无重要数据公布，新冠变异病毒蔓延推升市场避险情绪，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，美国方面无重要数据公布，美股大幅反弹，风险偏好显著回升，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（7月23日），美国方面公布的7月制造业PMI好于预期，但中美对峙局势加剧推升市场避险情绪，受此影响，美国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌1.4BP，上周收于1.276%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前两个交易日，欧洲方面无重要数据公布，英国疫情数据大幅反弹，导致欧洲恐慌情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，欧洲方面无重要数据公布，尽管英国与欧盟有关退欧边界问题仍存争议，但欧洲股市全面上涨提振市场信心，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面公布的德国与欧元区制造业PMI好于预期，缓解了此前市场对经济复苏放缓的担忧，受此影响，德国国债收益率震荡上行，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌6.7BP，上周收于-0.420%。

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	0.198	-2.4	-5.1	7.7
5 年	0.712	-6.1	-17.8	35.1
10 年	1.276	-1.4	-19.2	36.3
30 年	1.915	-0.4	-17.1	27.0
德国国债				
2 年	-0.726	-4.2	-6.4	-2.6
5 年	-0.704	-6.8	-11.6	3.4
10 年	-0.420	-6.7	-21.3	14.9
30 年	0.061	-7.1	-22.9	21.9

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率震荡涨跌互现，10 年期美元利率掉期率较前周下跌 0.28BP，上周收于 1.2777%。

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	0.2812	-2.29	-4.72	8.34
10 年	1.2777	-0.28	-16.49	35.24
30 年	1.6480	2.47	-12.57	24.60

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.53%，上周最高 1824.75 美元/盎司、最低 1789.98 美元/盎司，收于 1801.34 美元/盎司。上周金价震荡下跌，主要受美股上涨削弱贵金属避险需求等下行因素影响。预计贵金属可能保持震荡，美联储 7 月货币政策会议表态将影响贵金属价格，金价可能延续震荡走势。预计本周阻力位 1823.60 美元/盎司，支撑位 1800.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.95%，上周最高 25.77 美元/盎司、最低 24.73 美元/盎司，收于 25.16 美元/盎司。预计本周阻力位 26.00 美元/盎司，支撑位 24.50 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 3.72%，上周最高 1108.77 美元/盎司、最低 1042.67 美元/盎司，收于 1161.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1123.90 美元/盎司，支撑位 1085.90 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 1.61%，上周最高 2738.00 美元/盎司、最低 2569.40 美元/盎司，收于 2672.34 美元/盎司。预计本周阻力位 2745.00 美元/盎司，支撑位 2516.60 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	1801.34	-0.53%	1.78%
白银	25.16	-1.95%	-3.62%
铂金	1061.50	-3.72%	-1.01%
钯金	2672.34	1.61%	-3.86%

数据来源：路透

◆ 原油市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.41%，上周最高 72.21 美元/桶、最低 65.01 美元/桶，收于 72.17 美元/桶。上周油价跌后反弹，主要受 OPEC+ 达成增产协议、全球疫情出现反复等下行因素，以及原油空头回补、夏季燃料需求强劲等上行因素先后影响。短期内预计油价区间波动，夏季燃料需求强劲对油价形成支撑，但变异病毒传播可能对原油需求形成扰动。预计本周阻力位 75.05 美元/桶，支撑位 69.29 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 0.08%，上周最高 73.55 美元/桶、最低 66.91 美元/桶，收于 73.36 美元/桶。预计本周阻力位 76.97 美元/桶，支撑位 71.41 美元/桶。

表 12：原油市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX WTI 主力合约	72.17	1.41%	-0.82%
ICE Brent 主力合约	73.36	0.08%	-1.75%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周上涨 1.87%，上周最高 9624.00 美元/吨、最低 9222.00 美元/吨，收于 9624.00 美元/吨。上周铜价震荡下跌，主要受基础设施建设增长、欧央行维持宽松政策继续提振金属市场等因素影响。短期内铜价可能区间震荡。预计本周阻力位 9839.00 美元/吨，支撑位 9409.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.86%，上周最高 2502.50 美元/吨、最低 2405.50 美元/吨，收于 2508.50 美元/吨。预计本周阻力位 2552.75 美元/吨，支撑位 2464.25 美元/吨。

表 13：基本金属市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	9624.00	1.87%	2.66%
LME 3 月铝	2508.50	0.86%	-0.59%

数据来源：路透

◆ 农产品市场上周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周下跌 2.92%，上周最高 1418.00 美分/蒲式耳、最低 1342.25 美分/蒲式耳，收于 1348.50 美分/蒲式耳。上周豆价震荡下跌，主要受美国中西部产区降雨改善作物生长状况、美豆出口销售方面显示需求仍然低迷等因素影响。短期内豆价保持区间震荡。预计本周阻力位 1420.25 美分/蒲式耳，支撑位 1357.75 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

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	679.00	-2.13%	-0.07%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1348.50	-2.92%	-3.19%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	547.00	-1.35%	-8.72%
ICE 棉花(美分/磅)	89.77	-0.19%	5.61%
ICE 白糖(美分/磅)	18.10	2.49%	1.12%

数据来源：路透

◆ 天然气市场上周概览

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较前周上涨 9.92%，上周最高 4.071 美元/百万英热单位、最低 3.686 美元/百万英热单位，收于 4.045 美元/百万英热单位。上周天然气价格大幅上涨，受天然气库存增幅低于预期、天气预报显示美国大部分地区维持高温等上行因素影响。预计短期内天然气价格波动加大，美国近期高温天气的制冷需求和发电需求支撑市场，但供给增多的预期将压制市场。预计本周阻力位 4.228 美元/百万英热单位，支撑位 3.863 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气	4.045	9.92%	8.24%

数据来源：路透