

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	4
人民币利率市场上周概览	7
人民币信用债市场上周概览	11
外币利率市场上周概览	15
贵金属市场上周概览	18
原油及其他大宗商品市场上周概览	19

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6.8993，较前周贬值约0.21%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.06%，上周收于6.8915；1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌68个点，上周收于1175。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下跌67个点，上周五收于7.0638。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨0.73%，上周收于100.35。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.37%，上周收于1.0649。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.04%，上周收于111.38。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.09%，上周收于0.7628。

● 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和隔夜回购定盘利率均收于2.47%附近，7天上海银行间同业拆放利率和7天回购定盘利率均收于2.71%附近。
- ✓ 二级市场：1年期央票收益率较前周上行2BP，收于3.53%；10年期国债收益率较前周上行5BP，收于3.28%；5年期国开债收益率与前周持平，收于3.97%。
- ✓ 一级市场：财政部招标新发3个月期贴现国债；农发行招标增发1、3、5、7、10、15年期固息债，国开行招标增发1、3、5、10年期固息债，进出口银行招标增发3、5、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9支，规模合计101.10亿元；短期融资券8支，规模合计98.50亿元；中期票据6支，规模合计49.50亿元。
- ✓ 二级市场：短期融资券、中期票据收益率下行，企业债收益率涨跌互现。

● 外币利率市场上周概览（10年期国债）

- ✓ 美国国债价格较前周上涨，收益率较前周下跌约2.5BP，收于2.387%。
- ✓ 德国国债价格较前周上涨，收益率较前周下跌约7.5BP，收于0.328%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.39%，上周收于1248.63美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨2.65%，上周收于18.22美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌1.66%，上周收于945.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌1.73%，上周收于795.00美元/盎司。

● 原油及其他大宗商品市场上周概览

- ✓ WTI原油期货近月合约价格较前周上涨5.63%，上周收于50.85美元/桶。
- ✓ LME 3月期铜价格较前周上涨0.79%，上周收于5861.00美元/吨。

◆ 人民币汇率市场上周概览（3月27日—3月31日）

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（3月31日）报6.8993，较前周贬值约0.21%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.06%，上周最高6.8635、最低6.9025，收于6.8915，波幅为0.57%。人民币上周震荡贬值。尽管美元指数跌破了关键技术支撑位99.200，形成所谓头肩顶形态，但是美国较好的经济数据、美联储加息取向、美国总统特朗普的刺激政策等均对美元形成一定的支撑，同时，在市场预计欧央行无近期取消量化宽松措施意向、法国大选逐步临近、英国启动退欧等背景下，欧元承压，美元指数区间震荡。境内人民币汇率波动区间收窄，银行间市场交易商对美元走势持相对乐观积极的态度，在交投中倾向于持有一定的美元多头头寸，但是市场美元卖需比较强，美元指数上行时，人民币贬值幅度较小。预计本周人民币汇率将继续区间震荡，阻力位6.8600，支撑位6.9200。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投活跃，短端掉期点震荡下行，并带动长端掉期点在维持窄幅区间震荡后转为下行，截至上周五16:30，整条掉期曲线较前周变平下移。短期限方面，上周三（3月29日）随着季末时点临近，跨季资金融出有所减弱，隔夜掉期点有所上涨；上周四（3月30日）隔夜期掉期点一度上涨至6的位置；上周五市场大量出脱次日起息、一周、两周期等短期限头寸，其中隔夜期掉期点下行至3的水平。中长

期限方面，上周前三个交易日，1 年期掉期点成交清淡，全天波动区间不超过 15 个点、总体维持在 1230-1240 之间交投，买卖双方均不活跃；上周四早盘受资金面紧张影响，交易商对长端表现出浓厚兴趣，一度卖盘稀缺，1 年期掉期点也突破 1240 的区间上沿至 1260 一线，随后买盘均被交易商卖盘满足，午盘交易商纷纷转为卖出，1 年期掉期点一度试探 1200 整数关口，随后被部分吸收，最终企稳至 1210；上周五市场各期限卖盘踊跃，全线低开低走，震荡下行，1 年期掉期点跌破 1200 整数关口，买盘萎缩，最低试探 1170 一线，随后市场在该水平企稳回升，最终收于 1175。截至上周五 16:30，1 年期限美元对人民币掉期点较前周下跌 68 个点，上周最高 1260、最低 1170，收于 1175，波幅为 7.66%。

- 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）较前周下跌 67 个点，上周最高 7.0925，最低 7.0385，收于 7.0638，波幅为 0.76%。

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	—	—	6.8993	148	243	-377
银行间市场汇价	6.9025	6.8635	6.8915	39	226	-578
掉期点						
1 个月期限	158	32	129	-23	-53	41
2 个月期限	298	250	266	-27	-14	86
3 个月期限	465	368	383	-32	-84	133
6 个月期限	777	675	683	-42	-150	262
1 年期限	1260	1170	1175	-68	-220	575

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	6.9205	6.8720	6.9010	-20	-1325	-34
2 个月期限	6.9390	6.8936	6.9195	-45	-1655	14
3 个月期限	6.9555	6.9100	6.9360	-45	-1805	62
6 个月期限	7.0025	6.9516	6.9815	-70	-2140	217
1 年期限	7.0925	7.0385	7.0638	-67	-2552	548

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览（3月27日—3月31日）

- 美元指数较前周上涨 0.73%，上周最高 100.65、最低 98.858，收于 100.35。美元指数上周呈现震荡上行走势。上周一（3月27日），受美国总统特朗普医改方案受阻的影响，投资者对其财政支出刺激政策的前景信心不足，美元兑一篮子货币一度跌至 2016 年 11 月以来最低。上周二（3月28日），因美联储官员的讲话巩固了美联储将进一步加息的市场预期，美元指数从低点回升。上周随后两个交易日，受美联储加息前景的带动，且投资者认为在美国总统特朗普医改方案搁浅后美元跌势过度，美元指数继续保持升势。上周五（3月31日），美联储官员偏鸽派的讲话、以及乏善可陈的美国经济数据，打压了之前的乐观人气，美元指数小幅收跌，最终收于 100.35。预计本周阻力位 102.14，支撑位 98.56。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.37%，上周最高 1.0904、最低 1.0649，收于 1.0649。欧元兑美元上周呈现下行走势。上周一，美国总统特朗普的医改方案遇挫，削弱了投资者对于其兑现竞选承诺的信心，提振欧元，欧元兑美元上涨。上周二，英国将启动为期两年的脱欧谈判，围绕英国脱欧的不确定性打压以欧元为代表的欧洲货币，欧元兑美元下跌。上周三（3月29日），欧央行对调整货币政策的持谨慎态度，另外德国地区性通胀率初值疲弱，打击欧元兑美元，盘中跌至近 9 日低点。上周四（3月30日），欧元区经济持续疲弱令欧元承压，欧

元兑美元下行。上周五，欧元兑美元小幅下跌，最终收于 1.0649。预计本周阻力位 1.0904，支撑位 1.0394。

- 美元兑日元较前周微升 0.04%，上周最高 112.19、最低 110.09，收于 111.38。美元兑日元上周呈现震荡上行走势。上周一，因市场对美国特朗普政府推动税改及基建支出能力的信心减弱，提升了投资者对日元的避险需求，美元兑日元下跌。上周二，因美联储官员的讲话强化了加息的预期，美元兑日元脱离低位走升。上周三，美元兑日元在低位窄幅整理。上周四，受美国国债收益率走强及东京的买盘提振，美元兑日元上涨。上周五，在美联储官员讲话后逆转了升势，美元兑日元转向下行并触及盘中低位，最终收于 111.38。预计本周阻力位 113.48，支撑位 109.28。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.09%，上周最高 0.7679，最低 0.7584，收于 0.7628。澳元兑美元上周呈现震荡走势。上周一，市场对美国总统特朗普实施促增长计划的信心不足，大宗商品价格上升预期回落，澳元兑美元小幅收跌。上周二，市场对于全球经济状况再度表示乐观，提振了风险偏好和大宗商品价格，澳元兑美元从两周低位反弹。上周三，受外资涌入股市和商品价格反弹的影响，澳元兑美元盘中触及一周高点，最终收涨。上周四，美元走强对澳元的打压盖过了中国制造业数据良好的支撑作用，澳元兑美元下跌。上周五，澳元兑美元未能因美元走弱而扭转跌势，最终收于 0.7628。预计本周

阻力位 0.7723，支撑位 0.7533。

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	100.35	0.73%	-0.76%
欧元/美元	1.0649	-1.37%	0.70%
美元/日元	111.38	0.04%	-1.22%
澳元/美元	0.7628	0.08%	-0.38%

数据来源：路透

◆ 人民币利率市场上周概览（3月27日—4月1日）——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 2.47%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 2.71%附近。央行公开市场，上周未开展逆回购操作；上周一（3月27日）逆回购到期 800 亿元，上周二（3月28日）逆回购到期 700 亿元，上周三（3月29日）逆回购到期 700 亿元，上周四（3月30日）逆回购到期 400 亿元，上周五（3月31日）逆回购到期 300 亿元，上周六（4月1日）无逆回购到期。全周公开市场净回笼资金 2900 亿元。本周（4月5日-4月7日），央行公开市场将有 1000 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼 1000 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)	2.50	-11	-4
7 天 Shibor (1W)	2.78	-1	-7
3 月期 Shibor (3M)	4.36	-9	-3
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.45	-10	-7
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.65	-55	-185

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

- 央票方面，收益率小幅上行。3 月期央票收益率较前周上行 4BP，1 年期央票收益率较前周上行 2BP。
- 国债方面，收益率涨跌互现。1 年期国债收益率与前周持平，10 年期国债收益率较前周上行 5BP。
- 政策性金融债方面，收益率涨跌互现。1 年期国开债收益率较前周下行 5BP，5 年期国开债收益率与前周持平，10 年期国开债收益率较前周上行 1BP。

表 5：银行间央行票据收益率变动

央票	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
3 月期	2.98	4	0
6 月期	3.18	2	2
9 月期	3.51	3	4
1 年期	3.53	2	2

数据来源：工商银行

表 6：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	2.85	0	0
3 年期	3.02	-2	0
5 年期	3.08	-2	0
7 年期	3.22	3	0
10 年期	3.28	5	0

数据来源：工商银行

表 7：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	3.55	-5	0
3 年期	3.91	1	0
5 年期	3.97	0	0
7 年期	4.13	-2	0
10 年期	4.06	1	-1

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，上周五财政部招标新发 3 个月贴现国债，中标利率为 2.88%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 1、3、5、7、10、15 年期固息债，中标利率分别为 3.51%、3.92%、4.04%、4.18%、4.10%和 4.35%；上周二国开行招标增发 1、3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.42%、3.82%、3.90%和 3.97%；上周四进出口银行招标增发 3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.90%、4.04%和 4.14%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，Repo 曲线短端小幅上行，Shibor 曲线有所下行。截至上周六，以 7 天回购利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端上行 2-5BP，长端持平；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短端下行 9-13BP，长端下行 3-6BP；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，收于 1.67%；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，收于 1.63%。

表 8：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	3.55	5	0
6 月期	3.55	3	0
9 月期	3.57	2	0
1 年期	3.60	2	0
3 年期	3.74	0	0
4 年期	3.81	0	0
5 年期	3.91	0	0
7 年期	4.18	0	0
10 年期	4.42	0	0
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	4.38	-12	0
9 月期	4.35	-13	0
1 年期	4.36	-9	0
2 年期	4.39	-6	0
3 年期	4.41	-5	0
4 年期	4.44	-3	0
5 年期	4.49	-3	0
1 年 Depo（ACT/365）			
2 年期	1.67	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（3月27日—4月1日）——一级市场

- 上周共发行超短期融资券9支，规模合计101.10亿元；短期融资券8支，规模合计98.50亿元；中期票据6支，规模合计49.50亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-6~2BP。
- 上周央行公开市场暂停逆回购操作，逆回购到期2900亿元，实现公开市场净回笼资金2900亿元。季末宏观审慎评估(MPA)冲击结束，资金利率有所回落；但央行连续八个交易日暂停公开市场逆回购操作，且央行行长表示，本轮宽松政策周期已接近尾声，国内政策强调去杠杆和防范资产价格泡沫，叠加资管新规和同业监管政策即将发布，美联储加息缩表预期升温，资金面或仍将面临阶段性压力。
- 经济方面：中国3月制造业PMI回升至51.8%，连续8个月高于荣枯线，并创2012年4月以来新高，制造业景气程度有所改善；其中新订单升至53.3%、新出口订单升至51.0%，在历年同期中均处较高水平，内外需有所改善；生产指数回升至54.2%，创2014年8月以来新高；3月发电耗煤增速回升至18.6%，工业生产保持强劲。但3月以来地产销量增速明显回落，汽车销量增速持续低迷，意味着补库存周期将进入下半场，制造业景气程度改善持续性有待进一步观察。物价方面：上周菜价、猪价继续下跌，食品价格跌势未改；油价下调、煤价和

钢价下跌，生产资料价格跌幅明显。

- 上周非金融企业债务融资工具共发行 23 支，合计金额 249.10 亿元。近期山东齐星集团陷入流动性危机，西王集团因担保而被牵涉，目前齐星已被西王托管并注资，债务危机警报暂时解除；山东魏桥集团延迟披露 2016 年财报，陷入信任危机，近期山东区域性风险升温将增强银行对其谨慎态度，从而进一步推升风险。
- 3 月美联储如期加息，近期美国经济数据也支撑其货币政策收紧，上周多位美联储官员谈论 2017 年缩表的可能性，未来如果经济增长符合预期，可以让持有的债券自然到期，不再进行再投资，这意味着对美国长期国债的需求下降，或导致长期国债收益率上升，其紧缩效果甚至强于加息。年初至今中国经济开局平稳，基本面对债市支撑或仍需等待；金融去杠杆将是 2017 年人行货币政策的主要方向，在去杠杆主导货币政策紧平衡思路下，资金面或仍面临阶段性压力，表外融资受到抑制，债券市场收益率或将维持高位震荡。

表 9：一级市场信用债发行情况

	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
超短期融资券					
17 兖州煤业 SCP002	4.75	0.74	15.00	AAA	—
17 大同煤矿 SCP001	5.28	0.49	30.00	AAA	—
17 兖州煤业 SCP001	4.70	0.74	30.00	AAA	—
17 大唐租赁 SCP001	4.75	0.16	3.60	AA+	—
17 华天酒店 SCP001	6.20	0.74	1.00	AA-	—
17 中山城投 SCP001	4.71	0.74	7.50	AA	—
17 渝农投 SCP001	4.82	0.49	3.00	AA	—
17 镇国投 SCP003	4.90	0.74	5.00	AA	—

17 东华能源 SCP001	5.30	0.74	6.00	AA	—
短期融资券					
17 鲁钢铁 CP001	5.99	1.00	20.00	AAA	A-1
17 鞍钢集 CP001	5.35	1.00	30.00	AAA	A-1
17 徐工 CP001	4.74	1.00	16.00	AAA	A-1
17 凯盛科技 CP001	5.12	1.00	5.00	AA+	A-1
17 万达 CP002	5.79	1.00	6.50	AA+	A-1
17 红狮 CP001	4.90	1.00	10.00	AA+	A-1
17 三木 CP001	5.50	1.00	5.00	AA-	A-1
17 连云港 CP001	4.73	1.00	6.00	AA	A-1
中期票据					
17 河钢集 MTN003	5.06	5.00	5.00	AAA	AAA
17 鄂联投 MTN001	5.14	3.00	10.00	AAA	AAA
17 泰州城投 MTN001	5.89	5.00	15.00	AA+	AA+
17 西江 MTN001	6.16	3.00	10.00	AA+	AA+
17 扬州经开 MTN001	5.85	3.00	7.50	AA	AA
17 沧州建投 MTN001	5.00	3.00	2.00	AA	AA

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，交投活跃，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 5BP，上周收于 4.25%；6 个月品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 4.24%；1 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.33%。
- 中期票据方面，交投活跃，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 19BP，上周收于 4.33%；5 年期品种收益率较前周下行 11BP，上周收于 4.52%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率涨跌互现。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 4.29%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.42%；10 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 4.61%。

◆ 外币利率市场上周概览（3月27日—3月31日）——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周初，美国3月达拉斯联储商业活动指数差于预期，美国总统特朗普医改方案未能通过的影响持续发酵，加重了避险情绪，美国国债收益率下行；上周中，美国3月消费者信心指数好于预期，美联储副主席费希尔表示年内再加息两次是适宜的，并将密切留意财政形势的变化，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（3月31日），美国3月密歇根大学消费者信心指数差于预期，但受股市和WTI原油价格上涨影响，美国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约2.5BP，收于2.387%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧元区3月IFO企业景气指数好于预期，M3货币供应数据低于预期，受欧洲股市下跌影响，德国国债收益率小幅下行；上周中，英国正式宣布启动《里斯本条约》第50条，开始为期两年的脱欧谈判，德国国债收益率震荡下行；上周五，3月欧元区CPI数据差于预期，投资者对于欧央行较早退出量化宽松政策措施的预期降温，德国国债收益率震荡下行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌约7.5BP，收于0.328%。

表 10：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	1.254	-0.3	-0.6	6.6
5 年	1.921	-2.4	-0.8	-0.6
10 年	2.387	-2.5	-0.3	-5.7
30 年	3.010	-0.3	1.5	-5.5
德国国债				
2 年	-0.740	0.1	15.9	2.6
5 年	-0.381	-6.5	18.9	15.1
10 年	0.328	-7.5	12.0	12.0
30 年	1.109	-3.6	11.6	16.6

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期率曲线较前周小幅趋平。上周一（3月27日），因投资者担心美国总统特朗普是否能够履行其竞选承诺，美国国债收益率走低，美元利率掉期率跟随下挫。上周二（3月28日），美国消费者信心指数升至近期高位，带动美股跳涨，美国国债收益率上行，美元利率掉期率随之反弹。上周三（3月29日），对美国总统特朗普政策前景不确定性的担忧再次笼罩市场，美国国债收益率再次下跌，美元利率掉期率因而走低。上周四（3月30日），美国2016年第四季GDP被上修，表明经济增长稳定，较好的经济数据支撑了美国国债收益率反弹，美元利率掉期率跟随反弹。上周五，因美联储官员表达出质疑是否有必要加快加息步伐的鸽派立场，且美国经济数据未超预期，月末效应也促使投资者买入债券以达到投资组合的需要，多重因素叠加导致美元利率掉期率再次回落。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌1.32BP，上周收于2.0523%。

表 11：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)
1 年	1.3836	0.51	2.58	19.27
5 年	2.0523	-1.32	0.46	7.71
10 年	2.3841	-1.24	1.03	4.74

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览（3月27日—3月31日）

- 黄金价格较前周上涨 0.39%，上周最高 1261.03 美元/盎司、最低 1239.55 美元/盎司，收于 1248.63 美元/盎司。金价上周先扬后抑。美国总统特朗普经济刺激政策前景的不确定性一度提振黄金价格，不过随后美联储部分官员讲话提及 2017 年加息，加上美国经济数据乐观，金价上周中曾回吐上周初升势。预计本周美国就业数据将对黄金市场构成重大影响，金价或震荡。预计本周阻力位 1270.11 美元/盎司，支撑位 1227.15 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 2.65%，上周最高 18.29 美元/盎司、最低 17.78 美元/盎司，收于 18.22 美元/盎司。预计本周阻力位 18.74 美元/盎司，支撑位 17.70 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 1.66%，上周最高 982.60 美元/盎司、最低 935.25 美元/盎司，收于 945.00 美元/盎司。预计本周阻力位 992.35 美元/盎司，支撑位 897.65 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.73%，上周最高 811.70 美元/盎司、最低 782.75 美元/盎司，收于 795.00 美元/盎司。预计本周阻力位 823.95 美元/盎司，支撑位 766.05 美元/盎司。

表 12：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	1248.63	0.39%	0.01%
白银	18.22	2.65%	-0.47%
铂金	945.00	-1.66%	-7.63%
钯金	795.00	-1.73%	3.39%

数据来源：路透

◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览（3月27日—3月31日）

- WTI 原油期货近月合约价格较前周上涨 5.63%，上周最高 50.85 美元/桶、最低 47.08 美元/桶，收于 50.85 美元/桶。油价上周强势上涨、连续四个交易日收升，即使近期消息显示美国页岩油产量增长，但季节性因素、逢低买盘等成为油价走高的主要动力。美国原油需求增幅超过供给增幅，暗示未来库存增加可能受到抑制；此外之前原油净多仓创历史高位，油价跳水引发连锁平仓反应，过度的下跌也在上周得以修正。预计油价未来会延续短线上涨惯性，WTI 原油期货近月合约将测试 54-55 美元/桶的重要关口。预计本周阻力位 54.62 美元/桶，支撑位 47.08 美元/桶。
- LME 3 月期铜价格较前周上涨 0.79%，上周最高 5985.00 美元/吨、最低 5671.00 美元/吨，收于 5861.00 美元/吨。预计本周阻力位 6175.00 美元/吨，支撑位 5547.00 美元/吨。

表 13：商品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX WTI 近月合约	50.85	5.63%	-6.59%
ICE Brent 近月合约	52.74	3.13%	-7.07%
基本金属			
LME 3 月铜	5861.00	0.79%	-1.98%
LME 3 月铝	1960.5	1.21%	2.06%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	427.00	0.41%	-3.88%
CBOT 大豆	944.75	-3.15%	-8.92%
CBOT 玉米	364.75	2.53%	-2.21%
ICE 棉花	77.35	-0.13%	1.40%
ICE 白糖	16.85	-5.34%	-12.74%

数据来源：路透