

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5
 人民币信用债市场上周概览9
 外币利率市场上周概览14
 贵金属市场上周概览17
 原油及其他大宗商品市场上周概览18

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6.2885,较前周升值约0.87%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.68%,上周收于6.2798;1年期限美元对人民币掉期点较前周下跌20个点,上周收于1120。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下跌286个点,上周收于6.4304。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周上涨0.14%,上周收于89.195。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.33%,上周收于1.2460。
 - ✓ 美元兑日元较前周上涨1.28%,上周收于110.09。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌2.33%,上周收于0.7920。
- **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2.52%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2.79%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行3BP,收于3.91%;5年期国开债收益率较前周下行8BP,收于4.93%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行1和10年期付息国债,3和6个月贴现国债;农发行招标发行1、3、5、7和10年期固息债,国开行招标发行1、2、3、5和7年期固息债,进出口银行招标发行1、3和5年期固息债。
- **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41支,规模504.50亿元;短期融资券9支,规模123.00亿元;中期票据12支,规模226.00亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券收益率有所下行,中期票据收益率、企业债收益率小幅震荡。
- **外币利率市场上周概览(10年期国债)**
 - ✓ 美国国债价格下跌,收益率较前周上涨18.1BP,收于2.841%。
 - ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨13.8BP,收于0.767%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周下跌1.25%,上周收于1332.92美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌4.58%,上周收于16.59美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌2.33%,上周收于985.99美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌4.10%,上周收于1047.00美元/盎司。
- **原油及其他大宗商品市场上周概览**
 - ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周下跌1.78%,上周收于65.06美元/桶。
 - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌0.17%,上周收于7079.00美元/吨。

◆ 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（2月2日）报6.2885，较前周升值约0.87%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.68%，上周最高6.2681、最低6.3460，收于6.2798，波幅为1.24%。上周受美元指数走势疲弱、境内银行间外汇市场整体偏结汇等因素影响，境内人民币呈现震荡走升的态势。预计本周人民币汇率存在小幅升值动力，主要波动区间为6.2500-6.3500。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点从上周初高位逐步下行。截至上周五下午16:30，掉期曲线较上周变平下移。短期限方面，次日期限掉期点价格在上周五跌破2.0。中长期方面，1年期掉期点在上周初1180高位附近逐渐单边下行至周末的1110附近。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20个点，上周最高1201、最低1049，收于1120，波幅为13.57%。
- 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286个点，上周最高6.4810，最低6.4010，收于6.4304，波幅为1.24%。

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	-	-	6.2885	-551	-454	-2457
银行间市场汇价	6.3460	6.2681	6.2798	-429	-122	-2322
掉期点						
1 个月期限	145.50	105	122	-10.75	-8	6
2 个月期限	275	118	246	-1	-1	13
3 个月期限	401	314	331	-19	-16	4
6 个月期限	691	585	610	-35	-8	35
1 年期限	1201	1049	1120	-20	-18	122

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	6.3625	6.2885	6.3209	-231	-2002	289
2 个月期限	6.3780	6.3035	6.3349	-226	-2009	305
3 个月期限	6.3905	6.3145	6.3520	-180	-1962	391
6 个月期限	6.4240	6.3455	6.3754	-271	-2075	346
1 年期限	6.4810	6.4010	6.4304	-286	-2191	386

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 0.14%，上周最高 89.637、最低 88.555，收于 89.195。美元指数上周呈区间震荡走势。上周初，受助于美国国债收益率走升，美元兑一篮子货币上涨，美元指数上涨；上周中，美联储宣布维持利率不变，但预计通胀将在今年攀升，美元指数连续三个交易日下跌；上周终，美国公布的就业数据强劲，美元兑包括日元和欧元在内的一篮子货币上涨，美元指数上涨，最终收于 89.195。预计本周美元指数阻力位 90.277，支撑位 88.113。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.33%，上周最高 1.2522、最低 1.2333，收于 1.2460。欧元兑美元上周呈震荡上行走势。上周初，受美元指数上涨影响，欧元兑美元承压下行；上周中，欧元区经济数据显示 2017 年经济扩张速度为 10 年来最快，投资者对欧元区经济乐观情绪不断增强，欧元兑美元连续三个交易日上涨；上周终，受美元指数上涨影响，欧元兑美元承压回调，最终收于 1.2460。预计本周欧元兑美元阻力位 1.2649，支撑位 1.2271。
- 美元兑日元较前周上涨 1.28%，上周最高 110.47、最低 108.40，收于 110.09。美元兑日元上周呈现震荡上行走势。上周初，受美元指数上涨带动，美元兑日元顺势上行；上周中，美元兑日元受美元指数下跌而有所下向，随后受日本央行宣布加码购买三至五年期国债影响，美元兑日元上涨；上周终，受美国强

劲就业数据推动美元指数上涨影响，美元兑日元继续上涨，最终收于 110.09。预计本周美元兑日元阻力位 112.16，支撑位 108.02。

- 澳元兑美元较前周下跌 2.33%，上周最高 0.8118、最低 0.7916，收于 0.7920。澳元兑美元上周呈现震荡下行走势。上周初，因部分投资者对美元空仓进行获利了结，澳元从两周高位回落，澳元兑美元下跌；上周中，因澳洲通胀数据低迷，令投资者对该国加息预期下降，同时美联储维持利率不变，澳元兑美元继续下行；上周终，澳洲公布的部分经济数据弱于预期，而美国就业数据强劲，澳元兑美元进一步承压下行，最终收于 0.7920。预计本周澳元兑美元阻力位 0.8122，支撑位 0.7718。

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	89.195	0.14%	0.07%
欧元/美元	1.2460	0.33%	0.32%
美元/日元	110.09	1.28%	0.84%
澳元/美元	0.7920	-2.33%	-1.66%

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 2.52% 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 2.79% 附近。央行公开市场方面，上周一（1 月 29 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 1400 亿元；上周二（1 月 30 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 2400 亿元；上周三（1 月 31 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 2100 亿元；上周四（2 月 1 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 800 亿元；上周五（2 月 2 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 900 亿元。本周（2 月 5 日-2 月 9 日），央行公开市场将有 2200 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资金 2200 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)	2.52	-3	-8
7 天 Shibor (1W)	2.79	-5	-4
3 月期 Shibor (3M)	4.73	-0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.52	-2	-8
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	-56	-40

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，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较前周上行1BP，10年期国债收益率较前周下行3BP。
- 政策性金融债方面，收益率整体有所下行。1年期国开债收益率较前周下行5BP，5年期国开债收益率较前周下行8BP，10年期国开债收益率较前周下行4BP。

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	3.50	1	0
3年期	3.63	0	0
5年期	3.84	0	0
7年期	3.90	-2	-1
10年期	3.91	-3	0

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	4.28	-5	-5
3年期	4.72	-8	-2
5年期	4.93	-8	-4
7年期	5.05	-6	-2
10年期	5.04	-4	-2

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，上周三财政部招标发行 1 和 10 年期付息国债，中标利率分别为 3.38%和 3.85%；上周四财政部招标发行 6 个月贴现国债，中标利率为 3.51%；上周五财政部招标发行 3 和 6 个月贴现国债，中标利率分别为 3.18%和 3.28%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.80%和 4.97%；上周二国开行招标发行 1、2 和 3 年期固息债，中标利率分别为 4.12%、4.53%和 4.69%；上周三农发行招标发行 1、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 4.19%、5.05%和 5.11%；上周四国开行招标发行 5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 4.85%和 4.99%，同日进出口银行招标发行 1、3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 4.18%、4.72%和 4.91%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率涨跌互现。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整体小幅下行；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整体小幅上行。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 1.65%；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 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	3.36	-6	-6
6 月期	3.44	-4	-4
9 月期	3.50	-4	-2
1 年期	3.56	-3	-2
3 年期	3.83	-2	-1
4 年期	3.94	-1	-0
5 年期	4.02	-1	-0
7 年期	4.08	-1	-0
10 年期	4.13	-0	-0
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.79	1	0
9 月期	4.81	3	0
1 年期	4.81	3	0
2 年期	4.82	3	1
3 年期	4.83	4	0
4 年期	4.85	6	0
5 年期	4.88	5	1
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.65	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 41 支，规模 504.50 亿元；短期融资券 9 支，规模 123.00 亿元；中期票据 12 支，规模 226.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-4 至 4BP。
- 2018 年 1 月全国制造业 PMI 指数为 51.3，虽高于荣枯线，但连续 2 个月回落，制造业景气仍弱。需求、生产同步走弱，价格再度回落，库存被动回补。1 月新订单小幅回落至 52.6%，新出口订单下跌至 49.5%，需求内外均弱，1 月生产回落至 53.5%。1 月地产龙头销量有所减速，乘用车零售增速仍弱，下游需求仍然低迷。1 月中旬重点钢企粗钢产量增速反弹，发电耗煤增速受益于春节错位和气温大幅下降影响而回升，生产有所改善。物价方面：上周商务部食品价格小幅上涨 1.5%，其中主要受春节临近使得菜价大幅上涨因素影响。1 月以来商务部生产资料价格环比下跌 0.6%。展望未来，预计 CPI 在经历 1 月的短期回落之后，2 月份以后有望温和回升，但在 PPI 方面，由于年初以来生产资料价格整体下跌，叠加去年的高基数效应，未来 PPI 或将持续下降。
- 上周非金融企业债务融资工具共发行 62 支，合计金额 853.5 亿元。1 月 31 日，国家发改委办公厅对外披露《国家发改委办公厅关于公布 2016 年度企业债券主承销商信用评价结果的通知》和《国家发改委办公厅关于公布 2016 年度企业债券信

用评级机构信用评价结果的通知》。整体来看，受评机构信用情况和勤勉尽责情况较好，但是也发现了一些薄弱环节和问题。未来，国家发改委将采取激励和惩戒措施，推进企业债券市场可持续发展。

- 美联储货币政策会议按兵不动，但预测通胀前景偏鹰。美国1月新增非农就业人数20万，好于市场预期，1月失业率4.1%位于历史低位，10年期美债利率突破2.8%。
- 1月债券市场信用利差上升，等级利差与期限利差均小幅走扩，净融资小幅转正，收益率上行为主。考虑到2月货币政策有望由偏紧回归中性，流动性或好于1月，预计2月债市情绪或有所回暖。

表 8: 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					
18 南电 SCP002	4.70	0.49	50.00	AAA	-
18 苏州高新 SCP006	5.24	0.49	5.00	AAA	-
18 中建材 SCP002	4.04	0.04	10.00	AAA	-
18 粤珠江 SCP001	5.20	0.49	10.00	AAA	-
18 中铝集 SCP001	4.75	0.25	20.00	AAA	-
18 大唐新能 SCP001	5.15	0.43	25.00	AAA	-
18 津城建 SCP004	5.00	0.49	20.00	AAA	-
18 苏国信 SCP003	4.96	0.33	15.00	AAA	-
18 陕交建 SCP002	5.35	0.74	20.00	AAA	-
18 金隅 SCP001	5.30	0.49	20.00	AAA	-
18 南电 SCP001	4.70	0.49	50.00	AAA	-
18 苏州高新 SCP004	5.34	0.74	5.00	AAA	-
18 陕煤化 SCP002	5.40	0.74	30.00	AAA	-
18 永煤 SCP002	6.27	0.74	10.00	AAA	-
18 晋煤 SCP003	5.40	0.74	20.00	AAA	-
18 鲁钢铁 SCP002	5.79	0.74	15.00	AAA	-
18 华强 SCP001	5.98	0.71	8.00	AA+	-
18 水电八局 SCP002	5.29	0.66	5.00	AA+	-
18 水电八局 SCP001	5.28	0.58	5.00	AA+	-
18 兰州城投 SCP001	5.40	0.74	10.00	AA+	-
18 常城建 SCP003	5.40	0.74	5.00	AA+	-
18 农垦 SCP002	5.88	0.74	10.00	AA+	-
18 丹投 SCP001	6.40	0.49	10.00	AA+	-
18 中原高速 SCP002	5.29	0.25	10.00	AA+	-
18 南京新港 SCP001	5.34	0.74	3.00	AA+	-
18 七匹狼 SCP001	6.00	0.74	10.00	AA+	-
18 瑞康医药 SCP001	5.95	0.25	6.00	AA+	-
18 吴中经发 SCP001	5.48	0.74	10.00	AA+	-
18 中天建设 SCP001	7.50	0.74	10.00	AA+	-
18 电建地产 SCP001	5.50	0.74	10.00	AA+	-
18 云南水电 SCP001	5.29	0.25	3.00	AA+	-
18 鲁商 SCP002	6.65	0.74	5.00	AA+	-
18 鲁西化工 SCP001	5.45	0.73	5.00	AA+	-
18 海亮 SCP001	6.00	0.47	10.00	AA+	-
18 南新建总 SCP001	5.85	0.25	3.50	AA	-
18 滁州同创 SCP001	6.08	0.74	4.00	AA	-
18 桑德工程 SCP001	7.50	0.74	5.00	AA	-
18 昆自来水 SCP001	6.15	0.74	11.00	AA	-
18 众品 SCP001	7.00	0.49	5.00	AA	-
18 三胞 SCP001	7.50	0.74	12.00	AA	-

18 顾家 SCP001	6.56	0.74	4.00	AA	-
短期融资券					
18 汇金 CP001	4.90	1.00	50.00	AAA	A-1
18 潞安 CP001	5.45	1.00	10.00	AAA	A-1
18 河钢集 CP001	5.37	1.00	20.00	AAA	A-1
18 威宁投资 CP001	5.94	1.00	2.00	AA+	A-1
18 通威 CP001	5.90	1.00	5.00	AA+	A-1
18 横店 CP001	5.48	1.00	10.00	AA+	A-1
18 晋江城投 CP001	5.55	1.00	15.00	AA+	A-1
18 镇江交通 CP001	7.90	1.00	5.00	AA	A-1
18 江苏新投 CP001	6.80	1.00	6.00	AA	A-1
中期票据					
18 海国鑫泰 MTN001	6.45	5.00	15.00	AAA	AAA
18 凤凰传媒 MTN001	5.60	3.00	20.00	AAA	AAA
18 汇金 MTN001	5.15	3.00	100.00	AAA	AAA
18 中交投 MTN001	5.99	3.00	10.00	AAA	AAA
18 津城建 MTN002	5.68	3.00	20.00	AAA	AAA
18 渝江北嘴 MTN001	6.25	5.00	20.00	AA+	AA+
18 南昌轨交 MTN001	6.10	5.00	5.00	AA+	AA+
18 科伦 MTN001	6.20	3.00	5.00	AA+	AA+
18 余杭城建 MTN001	6.12	5.00	10.00	AA+	AA+
18 咸宁高新 MTN001	7.08	5.00	6.00	AA	AA
18 邵阳城投 MTN001	8.00	5.00	10.00	AA	AA
18 美好置业 MTN002	7.20	3.00	5.00	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，交投平稳，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 14BP，上周收于 4.15%；6 个月品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 4.82%；1 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 5.09%。
- 中期票据方面，交投平稳，收益率小幅震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 5.48%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 5.65%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 5.31%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 5.45%；10 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 5.52%。

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周初，美国方面公布的 12 月个人消费支出 (PCE) 环比数据符合预期、12 月个人收入环比数据好于预期，市场对经济增长前景较为乐观，同时随着通胀预期的不断升温，美国国债收益震荡上涨；上周中，美国方面公布的 12 月成屋签约销售指数环比数据符合预期、1 月 ADP 就业人数变动好于预期，美联储货币政策会议决定维持联邦基金利率不变，市场预期通胀水平将在 2018 年上升并认为经济形势将保证美联储继续渐进式加息，同时受美国政府倾向于以短期国债融资以及月底投资者对中长期国债的需求上升等因素影响，美国国债收益率震荡下跌；上周五（2 月 2 日），美国方面公布的 1 月非农就业人口变动数据、密歇根大学消费者信心指数好于预期，1 月失业率数据符合预期，受主要经济数据指标好于预期影响，美国国债收益率震荡上行，截止收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨 18.1BP，收于 2.841%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，欧洲央行管委会委员克诺特表示在资产购买计划 9 月到期后欧央行应尽快结束该计划，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的欧元区 12 月失业率数据符合预期、欧元区 1 月 CPI 同比初值以及德国 1 月失业人数变动数据好于预期，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，受美国国债收益率上行影响，

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上涨13.8BP，收于0.767%。

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	2.141	2.5	0.1	25.8
5 年	2.588	11.8	7.4	38.2
10 年	2.841	18.1	13.6	43.6
30 年	3.087	17.5	15.2	34.7
德国国债				
2 年	-0.540	0.4	-1.4	8.7
5 年	0.125	16.0	2.1	32.7
10 年	0.767	13.8	7.0	34.0
30 年	1.415	13.1	8.5	15.2

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体上移，掉期曲线整体趋陡。上周初，欧洲央行执委兼首席经济学家普雷特表示，一旦管委会断定即便没有其提供的额外协助，通胀水平也会朝目标前进时，净资产购买计划将会结束，美国国债收益率急升至逾三年高位，美元掉期率随之上行；上周中，因美联储预计通胀上升，巩固了今年加息至少三次的预期，且美国政府倾向发售更多短期限国债，填补预期不断增加的财政赤字，美国长短期国债利差缩窄至逾十年低位，美元掉期率短端上行、长端下行，随后投资者对收益率曲线相关押注锁定利润，10年期美债收益率升至近四年高位，美元掉期率随之上行；上周末，因美国就业报告强劲，引发市场对美联储可能加快升息以抑制通胀的担忧，美元掉期率跟随美国国债收益率上行。5年期美元利率掉期率较前周上行14.01BP，收于2.6854%。

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)
1年	2.1207	4.51	2.47	22.15
5年	2.6854	14.01	9.61	44.17
10年	2.8771	19.28	14.16	47.91

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 1.25%，上周最高 1352.27 美元/盎司、最低 1327.15 美元/盎司，收于 1332.92 美元/盎司。金价上周结束升势，有所下跌。美联储新年首个货币政策会议释放偏鹰派信号、1 月美国就业数据强劲及美国总统国情咨文均对美元带来支撑，金价承压。预计贵金属短期内将保持弱势，金价或进一步向 1210-1320 美元/盎司一线调整，本周阻力位 1360.52 美元/盎司，支撑位 1322.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 4.58%，上周最高 17.48 美元/盎司、最低 16.54 美元/盎司，收于 16.59 美元/盎司。预计本周阻力位 17.53 美元/盎司，支撑位 15.65 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.33%，上周最高 1013.00 美元/盎司、最低 982.00 美元/盎司，收于 985.99 美元/盎司。预计本周阻力位 1016.99 美元/盎司，支撑位 954.99 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 4.10%，上周最高 1093.90 美元/盎司、最低 1013.72 美元/盎司，收于 1047.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1127.18 美元/盎司，支撑位 966.82 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	1332.92	-1.25%	-0.88%
白银	16.59	-4.58%	-4.14%
铂金	985.99	-2.33%	-1.40%
钯金	1047.00	-4.10%	1.84%

数据来源：路透

◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较前周下跌 1.78%，上周最高 66.46 美元/桶、最低 63.67 美元/桶，收于 65.06 美元/桶。油价上周有所下跌，市场陷入震荡格局。尽管石油输出国组织（OPEC）减产执行率和全球需求不断上升，WTI 价格一度冲击 66 美元/桶上方，但美国原油产量接近历史高位，以及美元反弹，油价承压回落。预计油价短期内或加剧波动，但中线上行暂未停止，预计 62-63 美元/桶区间或有买盘进场，本周阻力位 67.85 美元/桶，支撑位 62.27 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周下跌 0.17%，上周最高 7188.50 美元/吨、最低 6994.00 美元/吨，收于 7079.00 美元/吨。预计本周阻力位 7273.50 美元/吨，支撑位 6884.50 美元/吨。

表 12：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	65.06	-1.78%	0.45%
ICE Brent 近月合约	68.23	-2.44%	-0.94%
基本金属			
LME 3 月铜	7079	-0.17%	-0.31%
LME 3 月铝	2214.50	-2.01%	0.23%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	447	1.07%	-1.00%
CBOT 大豆	978.50	-0.76%	-1.83%
CBOT 玉米	361	1.33%	-0.14%
ICE 棉花	77.36	-3.91%	0.32%
ICE 白糖	13.65	2.09%	3.17%

数据来源：路透