

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
 原油市场上周概览18
 基本金属市场上周概览19
 农产品市场上周概览20
 天然气市场上周概览21

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6.2898,较前周升值约0.04%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.28%,上周收于6.2825;1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨65个点,上周收于650。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下跌466个点,上周收于6.3614。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.34%,上周收于89.800。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.39%,上周收于1.2329。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.39%,上周收于107.33。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.19%,上周收于0.7766。

● 人民币利率市场上周概览

- ✓ 货币市场:隔夜上海银行同业拆放利率(Shibor)和隔夜回购定盘利率均收于2.56%附近,7天上海银行同业拆放利率(Shibor)和7天回购定盘利率均收于2.80%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行1BP,收于3.70%;5年期国债收益率较前周下行8BP,收于4.42%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3、6个月贴现国债及3、7年期附息国债,农发行招标发行1、2、5、7和10年期固息债,国开行招标发行1、2、3、5、7和10年期固息债,进出口银行招标发行3、5和7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46支,规模合计375.00亿元;短期融资券4支,规模合计31.00亿元;中期票据20支,规模合计304.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据、企业债收益率均有所下行。

● 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5.3BP,收于2.827%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨1.4BP,收于0.511%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.91%,上周收于1345.01美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周上涨1.64%,上周收于16.62美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.64%,上周收于927.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨9.61%,上周收于987.00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8.78%,上周收于67.39美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨8.50%,上周收于72.62美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨1.17%,上周收于6833.50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上涨1.72%,上周收于1052.50美分/蒲式耳。

● 天然气市场上周概览

- ✓ NYMEX天然气期货主力合约较前周上涨1.48%,上周收于2.74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（4月13日）报6.2898，较前周升值约0.04%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.28%，上周最高6.2655、最低6.3186，收于6.2825，波幅为0.85%。上周受美元指数小幅走跌、市场对中美贸易冲突担忧有所缓解等因素影响，境内人民币汇率呈现小幅震荡升值走势。预计本周人民币汇率可能维持在6.2700-6.3400区间内震荡波动。
- 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，掉期曲线较前周小幅变陡。短期限方面，掉期点价格保持在日均1.4-1.8成交。中长期限方面，1年期掉期点整体震荡上行，上周一（4月9日）曾向下突破500关口，为2017年初以来最低水位，随后开始上行趋势，一直上行至700一线并遇到一定阻力位，最终收于650。截至上周五16:30，1年期限美元对人民币掉期点较前周上涨65个点，上周最高690、最低491，收于650，波幅为30.62%。
- 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466个点，上周最高6.4120、最低6.3489，收于6.3614，波幅为0.99%。

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	—	—	6.2898	-28	17	-2444
银行间市场汇价	6.3186	6.2655	6.2825	-174	92	-2295
掉期点						
1个月期限	60	46	58	5	-3	-58
2个月期限	142	95	113	2	-12	-127
3个月期限	200	140	172	7	-17	-155
6个月期限	365	256	336	27	-31	-239
1年期限	690	491	650	65	-30	-348

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	6.3330	6.2722	6.2799	-359	-2412	-84
2个月期限	6.3420	6.2817	6.2909	-486	-2449	-29
3个月期限	6.3225	6.2925	6.3032	-458	-2450	35
6个月期限	6.3700	6.3112	6.3214	-329	-2615	53
1年期限	6.4120	6.3489	6.3614	-466	-2881	139

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周下跌 0.34%，上周最高 90.273、最低 89.355，收于 89.800。美元指数上周呈震荡下行走势。上周前三个交易日，因美国和中国之间可能发生贸易冲突的忧虑犹在，且西方可能对叙利亚动武的不确定性助燃了避险情绪，美元指数连续下跌；上周四（4月12日），因市场对西方大国与俄罗斯在叙利亚问题上冲突忧减弱，美元指数回调上涨；上周五（4月13日），因交易商等待西方可能军事干预叙利亚的更明确迹象，美元兑一篮子主要货币变动不大，最终收于 89.800。预计本周美元指数阻力位 90.718，支撑位 88.882。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.39%，上周最高 1.2395、最低 1.2259，收于 1.2329。欧元兑美元上周呈震荡上行走势。上周前三个交易日，因市场认为欧洲央行总裁德拉吉的讲话对欧元起到支撑作用，且西方可能对叙利亚动武的不确定性助燃了避险情绪打压美元指数，欧元兑美元连续三日上行；上周四，受美元指数回调上行影响，欧元兑美元承压下跌；上周五，市场等待西方可能军事干预叙利亚的更明确迹象，欧元兑美元汇率变动不大，最终收于 1.2329。预计本周欧元兑美元阻力位 1.2465，支撑位 1.2193。
- 美元兑日元较前周上涨 0.39%，上周最高 107.77、最低 106.60，收于 107.33。美元兑日元上周呈现震荡上行走势。上周一（4月9日），市场忧虑中美之间发生贸易冲突的可能性，带动美

元兑日元下跌；上周二（4月10日），中国承诺降低关税，部分缓解市场对中美贸易冲突的担忧，美元兑日元上涨；上周三（4月11日），尽管中美贸易战忧虑消退，但西方可能对叙利亚动武的不确定性助燃了避险情绪，美元兑日元下跌；上周四，受美元指数回调上行影响，美元兑日元上涨；上周五，市场对叙利亚问题持观望态度，美元兑日元变动不大，最终收于107.33。预计本周美元兑日元阻力位108.50，支撑位106.16。

- 澳元兑美元较前周上涨1.19%，上周最高0.7809、最低0.7649，收于0.7766。澳元兑美元上周呈震荡上行走势。上周前两个交易日，因中国领导人讲话部分缓解了投资者对中国与美国可能发生贸易战的担忧，澳元兑美元连续两日上涨；上周三，受叙利亚地缘政治风险拖累，澳元兑美元下跌；上周最后两个交易日，数据显示中国3月对大宗商品的需求依然旺盛，对澳元形成支撑，且叙利亚地缘局势有所缓和，令澳元兑美元继续上行，最终收于0.7766。预计本周澳元兑美元阻力位0.7926，支撑位0.7606。

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	89.800	-0.34%	-0.19%
欧元/美元	1.2329	0.39%	0.06%
美元/日元	107.33	0.39%	1.01%
澳元/美元	0.7766	1.19%	1.15%

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 2.56% 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 2.80% 附近。央行公开市场方面，上周一（4 月 9 日）进行了 100 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周二（4 月 10 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 300 亿元；上周三（4 月 11 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 200 亿元；上周四（4 月 12 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 200 亿元；上周五（4 月 13 日）未进行公开市场操作，无逆回购到期。本周（4 月 16 日 - 4 月 20 日），央行公开市场操作将有 100 亿元逆回购到期，另有 3675 亿元中期借贷便利（MLF）到期、800 亿元国库定存到期。若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 4575 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)	2.56	11	-13
7 天 Shibor (1W)	2.80	-1	-12
3 月期 Shibor (3M)	4.18	-10	-28
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.56	13	-17
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.80	10	-70

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，收益率有所下行。1年期国债收益率较前周下行9BP，收于3.19%；10年期国债收益率较前周下行1BP，收于3.70%。
- 政策性金融债方面，收益率有所下行。1年期国开债收益率较前周下行1BP，收于3.75%；5年期国开债收益率较前周下行8BP，收于4.42%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，收于4.57%。

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	3.19	-9	-11
3年期	3.42	-11	-12
5年期	3.44	-19	-21
7年期	3.69	-6	-6
10年期	3.70	-1	-4

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	3.75	-1	-18
3年期	4.28	-7	-15
5年期	4.42	-8	-11
7年期	4.65	-9	-14
10年期	4.57	-4	-15

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 3、7 年期付息国债，中标利率分别为 3.42%、3.70%；上周五财政部招标发行 3、6 个月贴现国债，中标利率分别为 2.91%、2.94%。
- 政策性金融债方面，周一农发行招标发行 2、5 年期固息债，中标利率分别为 4.13%、4.25%；周二国开行招标发行 1、2 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.57%、4.04%和 4.51%；周三农发行招标发行 1、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.66%、4.42%、4.60%和 4.70%；周四国开行招标发行 3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 4.20%、4.35%和 4.62%，同日进出口银行招标发行 3、5 和 7 年期固息债，中标利率分别为 4.25%、4.41%和 4.70%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率整体有所上行。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整体上行 5-11BP；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除 6 月期下行 9BP 外，其余期限整体上行 2-16BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率于前周持平，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，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	3.10	5	-13
6 月期	3.17	5	-10
9 月期	3.24	6	-8
1 年期	3.30	6	-7
3 年期	3.54	10	-3
4 年期	3.63	11	-2
5 年期	3.70	11	-2
7 年期	3.76	11	-2
10 年期	3.85	11	-2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.28	-9	-15
9 月期	4.36	2	-3
1 年期	4.41	8	2
2 年期	4.48	14	7
3 年期	4.50	14	8
4 年期	4.53	15	11
5 年期	4.55	16	11
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 46 支，规模合计 375.00 亿元；短期融资券 4 支，规模合计 31.00 亿元；中期票据 20 支，规模合计 304.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-7 至 2BP。
- 3 月我国以美元计价出口同比增速转负至-2.7%；3 月我国进口同比增速回升至 14.4%，其中大宗商品进口增速普遍下滑；3 月出口降进口升，贸易逆差 49.8 亿美元；3 月乘用车销量增速平稳；4 月中旬 41 城地产销量降幅扩大至-29%；上周高炉开工率回升；4 月发电耗煤增速转正。物价方面：3 月 CPI 环比下跌 1.1%，同比大幅回落至 2.1%，春节等短期因素消退；4 月以来猪价趋于稳定，但相比去年均值已下跌近 20%，仍拖累 CPI；3 月 PPI 环比下降 0.2%，同比继续回落至 3.1%；4 月以来油价有所回升，钢价暂稳，煤价继续下跌。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 70 支，合计金额 710.00 亿元。上周中国银行保险监督管理委员会挂牌，至此，“一委一行两会”（国务院金融稳定发展委员会、中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会）的金融监管新格局正式形成。同时，近日召开的中央财经委员会第一次会议要求统筹协调，形成工作合力，把握好出台政策的节奏和力度；强化打好防范化解金融风险攻坚战的组织保障，发挥好金融稳定发展委员会（金稳委）

重要作用；抓紧协调建立中央和地方金融监管机制，强化地方政府属地风险处置责任。

- 上周四（4月12日），美国总统特朗普表示，已指示白宫全国经济委员会主任库德洛和美国贸易代表莱特希泽，重新探索加入 TPP 的可能性，4月美国消费者信心下滑至 97.8，长短期的通胀预期或开始下行。加之近期国内经济出口增速转负，工业生产改善，通胀压力不大，流动性持续宽松格局。综合考虑相关因素，预计债券市场利率或将维持震荡。

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 晋能 SCP005	4.78	0.58	10.00	AAA	-
18 厦港务 SCP001	4.10	0.12	6.00	AAA	-
18 平安租赁 SCP005	4.50	0.38	10.00	AAA	-
18 中铝集 SCP005	4.75	0.49	20.00	AAA	-
18 云投 SCP002	4.95	0.49	8.00	AAA	-
18 青岛城投 SCP002	4.52	0.58	12.00	AAA	-
18 鄂联投 SCP002	4.78	0.74	13.00	AAA	-
18 鞍钢 SCP004	4.84	0.74	10.00	AAA	-
18 广新控股 SCP002	4.78	0.30	4.00	AAA	-
18 深能源 SCP003	3.90	0.16	10.00	AAA	-
18 中电投 SCP008	4.28	0.45	35.00	AAA	-
18 鲁黄金 SCP004	4.50	0.49	5.00	AAA	-
18 国新控股 SCP004	4.55	0.50	30.00	AAA	-
18 宁沪高 SCP001	4.37	0.51	5.00	AAA	-
18 徐工 SCP003	4.59	0.52	15.00	AAA	-
18 厦国贸 SCP007	4.65	0.52	10.00	AAA	-
18 鲁国资 SCP002	4.64	0.66	5.00	AAA	-
18 平安不动 SCP001	4.72	0.74	8.00	AAA	-
18 华电 SCP005	4.30	0.41	20.00	AAA	-
18 环球租赁 SCP004	4.85	0.41	5.00	AA+	-
18 华强 SCP005	5.29	0.49	6.00	AA+	-
18 鲁西化工 SCP004	4.94	0.74	5.00	AA+	-
18 瀚瑞投资 SCP004	7.80	0.74	5.00	AA+	-
18 城发投资 SCP001	4.80	0.74	5.00	AA+	-

18 北部湾投 SCP001	4.97	0.74	7.00	AA+	-
18 西南水泥 SCP002	4.80	0.56	10.00	AA+	-
18 瑞康医药 SCP004	6.30	0.66	10.00	AA+	-
18 珠海港 SCP002	4.98	0.74	3.00	AA+	-
18 桑德 SCP003	5.00	0.74	5.00	AA+	-
18 华菱钢铁 SCP001	5.40	0.74	5.00	AA+	-
18 晋天然气 SCP001	5.00	0.74	5.00	AA+	-
18 东阳光 SCP003	6.80	0.74	5.00	AA+	-
18 郑州公投 SCP001	4.84	0.66	10.00	AA+	-
18 佳源创盛 SCP001	6.80	0.74	5.00	AA+	-
18 杉杉 SCP003	5.97	0.74	6.00	AA+	-
18 红狮 SCP001	5.26	0.74	5.00	AA+	-
18 蓝色光标 SCP001	8.00	0.49	3.00	AA	-
18 亚厦 SCP001	7.00	0.74	5.00	AA	-
18 新誉 SCP001	6.40	0.74	5.00	AA	-
18 渝日报 SCP001	5.58	0.74	3.00	AA	-
18 永达 SCP002	6.50	0.68	5.00	AA	-
18 龙岩工贸 SCP001	6.30	0.74	2.00	AA	-
18 皖北煤电 SCP001	7.60	0.74	3.00	AA	-
18 牡丹国资 SCP001	6.70	0.74	5.00	AA	-
18 浙新大 SCP002	7.30	0.73	3.00	AA	-
18 天富能源 SCP002	5.53	0.74	3.00	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
18 中电熊猫 CP001	5.58	1.00	10.00	AA+	A-1
18 鄂绒 CP001	6.50	1.00	10.00	AA	A-1
18 云图控股 CP001	8.20	1.00	4.00	AA	A-1
18 华谊兄弟 CP001	5.70	1.00	7.00	AA	A-1
中期票据	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
18 招商局 MTN001A	5.18	3.00	30.00	AAA	AAA
18 招商局 MTN001B	5.30	5.00	20.00	AAA	AAA
18 河钢集 MTN003	5.12	3.00	30.00	AAA	AAA
18 兖矿 MTN006	5.10	3.00	10.00	AAA	AAA
18 金茂控股 MTN001	4.99	3.00	30.00	AAA	AAA
18 南山集 MTN001	5.75	3.00	10.00	AAA	AAA
18 中化工 MTN002	5.00	3.00	15.00	AAA	AAA
18 南电 MTN001	4.87	5.00	50.00	AAA	AAA
18 云城投 MTN001	5.68	3.00	10.00	AAA	AAA
18 越秀金融 MTN003	5.04	5.00	10.00	AAA	AAA
18 越秀金融 MTN002	5.04	5.00	10.00	AAA	AAA
18 云南交投 MTN001	5.68	5.00	14.00	AAA	AAA
18 豫投资 MTN002	4.93	5.00	10.00	AAA	AAA
18 皖交控 MTN001	4.99	5.00	15.00	AAA	AAA
18 同方 MTN002	5.36	5.00	12.00	AAA	AAA
18 太仓资产 MTN001	5.69	5.00	5.00	AA+	AA+

18 城发投资 MTN001	6.68	3.00	6.00	AA+	AA+
18 厦钨 MTN001	5.20	3.00	5.00	AA+	AA+
18 致达 MTN001	7.20	3.00	5.00	AA	AA
18 义乌国资 GN001	6.27	3.00	7.00	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 20BP，上周收于 3.56%；6 个月品种收益率较前周下行 20BP，上周收于 4.19%；1 年期品种收益率较前周下行 18BP，上周收于 4.44%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 12BP，上周收于 4.79%；5 年期品种收益率较前周下行 15BP，上周收于 4.92%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 13BP，上周收于 4.69%；5 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 4.95%；10 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 5.21%。

◆ 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，美国方面无重要经济数据公布，因市场对中美贸易冲突担忧有所缓和，美股三大指数上涨，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要数据公布，叙利亚地缘政治局势紧张，刺激市场避险情绪升温，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（4月13日），美国方面公布的4月密歇根大学消费者信心指数初值差于预期，受此影响，美国国债收益率震荡下行，收益率曲线进一步趋于平坦化，截止收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨5.3BP，收于2.827%。
- 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，受美债收益率走高影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，受地缘政治局势紧张及美国国债收益率下行影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的德国3月CPI环比终值和同比终值数据均符合预期，受美国国债收益率下行走势带动，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上涨1.4BP，收于0.511%。

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	2.357	9.1	9.1	47.4
5 年	2.673	8.7	11.1	46.6
10 年	2.827	5.3	8.8	42.1
30 年	3.027	0.9	5.3	28.7
德国国债				
2 年	-0.582	0.6	2.0	4.5
5 年	-0.087	1.2	1.5	11.5
10 年	0.511	1.4	1.4	8.4
30 年	1.182	1.9	2.4	-8.1

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行。上周初，中美贸易冲突紧张局势有所缓和，且数据显示美国生产者物价加速上涨，投资者风险意愿回升，美元国债收益率上涨，美元掉期率随之上行；上周中，受美国总统特朗普发表可能对叙利亚动武言论影响，美国国债收益率长端小幅下行，随后特朗普再次表示或许没有那么快会对叙利亚进行军事打击，地缘政治紧张局势缓和，美元掉期率上升；上周五，市场重新聚焦美联储加息，美元掉期率短端上行、长端下行。5年期美元利率掉期率较前周上行8.01BP，收于2.8075%。

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	2.5088	7.13	8.88	60.96
5年	2.8075	8.01	9.95	56.38
10年	2.8647	5.98	7.45	46.67

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.91%，上周最高 1365.23 美元/盎司、最低 1326.61 美元/盎司，收于 1345.01 美元/盎司。金价上周呈冲高回落走势。在中美贸易摩擦持续及叙利亚局势等突发事件背景下，短期内金价上涨显得犹豫且受到限制，美元走平也反向映射金价将维持区间波动的特征。投资者密切关注叙利亚局势、美国经济数据及美联储官员讲话传达的信号，目前市场处在震荡状态，1350-1360 美元/盎司将成为较强阻力。预计本周阻力位 1364.32 美元/盎司，支撑位 1325.70 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 1.64%，上周最高 16.87 美元/盎司、最低 16.30 美元/盎司，收于 16.62 美元/盎司。预计本周阻力位 16.90 美元/盎司，支撑位 16.33 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.64%，上周最高 941.60 美元/盎司、最低 912.00 美元/盎司，收于 927.50 美元/盎司。预计本周阻力位 942.30 美元/盎司，支撑位 912.70 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 9.61%，上周最高 990.50 美元/盎司、最低 902.22 美元/盎司，收于 987.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1031.14 美元/盎司，支撑位 942.86 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	1345.01	0.91%	1.59%
白银	16.62	1.64%	1.83%
铂金	927.50	1.64%	-0.05%
钯金	987.00	9.61%	3.73%

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 8.78%，上周最高 67.76 美元/桶、最低 61.93 美元/桶，收于 67.39 美元/桶。油价上周受突发事件影响有所上涨，创 7 月以来最大单周涨幅。西方可能对叙利亚动武的不确定性助燃了避险情绪，连续推高油价。此外，国际能源署称原油库存与供应将受限，市场可能过于紧俏。目前油价处在上涨趋势中，但不排除有短期回调的可能。预计本周阻力位 70.31 美元/桶，支撑位 64.48 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 8.50%，上周最高 73.09 美元/桶、最低 67.00 美元/桶，收于 72.62 美元/桶。预计本周阻力位 75.67 美元/桶，支撑位 69.58 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 近月合约	67.39	8.78%	3.82%
ICE Brent 近月合约	72.62	8.50%	3.42%

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 1.17%，上周最高 6987.50 美元/吨、最低 6750.50 美元/吨，收于 6833.50 美元/吨。铜价上周呈冲高回落走势。受中国政府表示将增加进口、改善对外国企业知识产权的保护、提供更加透明的投资环境等因素影响，投资者信心增加，部分缓解了贸易摩擦对铜及其他原材料的需求。但叙利亚危机再度打击投资者风险偏好，上周四（4 月 12 日）铜价再度重挫。目前市场处在震荡状态，短期内很难有明确突破。预计本周阻力位 6952.00 美元/吨，支撑位 6715.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 10.78%，上周最高 2340.00 美元/吨、最低 2059.50 美元/吨，收于 2275.50 美元/吨。预计本周阻力位 2415.75 美元/吨，支撑位 2135.25 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	6833.50	1.17%	1.38%
LME 3 月铝	2275.50	10.78%	13.49%

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上涨 1.72%，上周最高 1067.25 美分/蒲式耳、最低 1037.50 美分/蒲式耳，收于 1052.50 美分/蒲式耳。大豆价格上周获得支撑，再度冲高，主要受美国农业部在月度报告中下调其大豆库存预估数据、美豆出口旺盛等因素影响，利好大豆价格。但巴西大豆丰收及中美贸易冲突仍限制上涨空间，或将在 1050 美分/蒲式耳上方保持震荡。预计本周阻力位 1067.38 美分/蒲式耳，支撑位 1037.63 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 (%)
能源			
农产品与软商品			
CBOT 小麦	474.00	0.42%	4.93%
CBOT 大豆	1052.50	1.72%	0.77%
CBOT 玉米	385.25	-0.90%	-0.64%
ICE 棉花	83.49	0.97%	2.13%
ICE 白糖	12.10	-1.87%	-1.87%

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 1.48%，上周最高 2.76 美元/百万英热单位、最低 2.62 美元/百万英热单位，收于 2.74 美元/百万英热单位。天然气价格上周区间震荡，上周五（4 月 13 日）突破上行。数据显示美国春季天然气库存和供应有所下降，中东地缘政治也对能源市场整体带来买盘需求，目前市场仍处在震荡水平，短期内难以确立趋势。预计本周阻力位 2.81 美元/百万英热单位，支撑位 2.67 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动（单位：美元/百万英热单位）

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气近月合约	2.74	1.48%	0.18%

数据来源：路透