

中国工商银行金融市场部

外币汇率市场本周概览1
 外币利率市场本周概览3
 贵金属市场本周概览6
 原油市场本周概览8
 基本金属市场本周概览9
 农产品市场本周概览10
 天然气市场本周概览11

摘要:

● 外币汇率市场本周概览

- ✓ 美元指数较上周上涨0.97%，本周收于95.132。
- ✓ 欧元兑美元较上周下跌1.20%，本周收于1.1608。
- ✓ 美元兑日元较上周上涨1.00%，本周收于113.68。
- ✓ 澳元兑美元较上周下跌0.84%，本周收于0.7228。

● 外币利率市场本周概览（10年期国债）

- ✓ 美国国债价格上涨，收益率较上周下跌0.2BP，收于3.061%。
- ✓ 德国国债价格下跌，收益率较上周上涨0.8BP，收于0.470%。

● 贵金属市场本周概览

- ✓ 黄金价格较上周下跌0.62%，本周收于1191.69美元/盎司。
- ✓ 白银价格较上周上涨2.46%，本周收于14.60美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较上周下跌1.76%，本周收于811.98美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较上周上涨2.29%，本周收于1072.98美元/盎司。

● 原油市场本周概览

- ✓ WTI原油期货主力合约价格较上周上涨4.03%，本周收于73.56美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较上周上涨6.05%，本周收于82.95美元/桶。

● 基本金属市场本周概览

- ✓ LME3月期铜价格较上周下跌1.23%，本周收于6259.50美元/吨。

● 农产品市场本周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约较上周下跌0.65%，本周收于844.25美分/蒲式耳。

● 天然气市场本周概览

- ✓ NYMEX天然气期货主力合约价格较上周上涨0.77%，本周收于3.001美元/百万英热单位。

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。

◆ 外币汇率市场本周概览

- 美元指数较上周上涨 0.97%，本周最高 95.366、最低 93.840，收于 95.132。美元指数本周呈先下跌再上涨走势。本周前两个交易日，受欧央行行长德拉吉对通胀复苏预期的影响，美元指数下跌；本周随后三个交易日，受美联储年内加息、欧元在意大利预算忧虑拖累下走低的影响，美元指数下跌，最终收于 95.132。预计下周阻力位 96.658，支撑位 93.606。
- 欧元兑美元较上周下跌 1.20%，本周最高 1.1815、最低 1.1566，收于 1.1608。欧元兑美元本周呈震荡下跌走势。周一（9月24日），欧央行行长德拉吉表示或将结束旨在刺激经济的欧洲央行资产购买计划，提振欧元，但受美联储货币政策会议前市场交投谨慎，欧元兑美元小幅下跌；周二（9月25日），受欧洲通胀强劲数据支撑，欧元兑美元上涨；随后三个交易日，美联储在 2020 年前将多次加息的预期得到支撑，意大利预算问题引发市场担忧情绪，受此影响，欧元兑美元承压下跌，最终收于 1.1608。预计下周阻力位 1.1857，支撑位 1.1359。
- 美元兑日元较上周上涨 1.00%，本周最高 113.70、最低 112.26 收于 113.68。美元兑日元本周呈现震荡上涨走势。本周前两个交易日，因中美开启新一轮互征关税，市场避险情绪升温，美元兑日元上涨；周三（9月26日），美国与日本就贸易磋商达成一致，提振市场对日元的投资偏好，受此影响，美元兑日元下跌；上周随后两个交易日，美联储宣布加息，美元兑日

元上涨，最终收于 113.68。预计下周阻力位 115.12，支撑位 112.24。

- 澳元兑美元较上周下跌 0.84%，本周最高 0.7314、最低 0.7199，收于 0.7228。澳元兑美元本周呈震荡下跌走势。本周前两个交易日，中美开始实施新一轮互征关税，打压与中国贸易关系紧密的澳洲货币，澳元兑美元下跌；周三，新西兰 ANZ 商业信心指数好于预期，提振新西兰元，澳元兑美元顺势上涨；周四（9月27日），受美联储如预期加息的影响，澳元兑美元下跌，并于周五（9月28日）回调上涨，最终收于 0.7228。预计下周阻力位 0.7343，支撑位 0.7113。

表 1：国际外汇市场主要货币汇率变动

主要货币汇率	收盘价	较上周 (%)	较上月末 (%)
美元指数	95.132	0.97%	-0.01%
欧元/美元	1.1608	-1.20%	0.08%
美元/日元	113.68	1.00%	2.40%
澳元/美元	0.7228	-0.84%	0.53%

数据来源：路透

◆ 外币利率市场本周概览——二级市场

- 美国国债价格较上周上涨。本周初，美国方面无重要经济数据公布，市场普遍预期美联储将再次加息，受此影响，美国国债收益率震荡上行；本周中，美国方面公布的 8 月新屋销售数据不及预期，美联储公布货币政策决议，因市场此前已充分预期此次加息，在决议公布后，美国国债收益率震荡下行；周五（9 月 28 日），美国方面无重要经济数据公布，受美国国债供应不断上升、经济数据向好及美联储进一步加息预期等因素影响，美国国债收益率企稳回弹。截至收盘，10 年期美国国债收益率较上周下跌 0.2BP，收于 3.061%。
- 德国国债价格较上周下跌。本周初，欧洲方面无重要经济数据公布，受欧央行行长德拉吉关于欧元区通胀保持强劲的言论影响，德国国债收益率震荡上行；本周中，欧洲方面无重要经济数据公布，受美国国债收益率下行影响，德国国债收益率震荡下行；本周五（9 月 28 日），欧洲方面公布的欧元区 9 月核心 CPI 数据低于市场预期，受此影响，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上周上涨 0.8BP，收于 0.470%。

表 2：主要国家政府债券收益率变动

美国国债	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	2.819	1.9	19.2	93.6
5 年	2.953	0.4	21.5	74.7
10 年	3.061	-0.2	20.1	65.6
30 年	3.206	0.6	18.7	46.6
德国国债				
2 年	-0.523	0.9	8.2	10.4
5 年	-0.090	2.5	14.0	11.2
10 年	0.470	0.8	14.4	4.3
30 年	1.078	-4.3	7.1	-18.5

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场本周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率短端上行、长端下行，掉期曲线趋平。本周初，中美开启新一轮互征关税，两国贸易摩擦升温，但因市场预期美联储即将加息，且本周的美国国债需求疲弱，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；本周中，美联储加息证实市场预期，保持稳步收紧货币政策的计划不变，但删除货币政策宽松的表述，美元掉期率跟随美国国债收益率变动，短端基本持平，长端有所下行；本周终，不断增加的美国国债供应引发市场忧虑，降低了市场的买入需求，美元掉期率跟随美国国债收益率变化，短端小幅下行、长端小幅上行。5年期美元利率掉期率较上周下行0.24BP，本周收于3.0706%。

表 3：美元利率掉期率变动

	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
1 年	2.7843	1.11	12.28	88.51
5 年	3.0706	-0.24	19.29	82.69
10 年	3.1205	-0.42	19.00	72.25

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场本周概览

- 黄金价格较上周下跌 0.62%，本周最高 1204.11 美元/盎司、最低 1180.34 美元/盎司，收于 1191.69 美元/盎司。金价本周先跌后涨。周三（9 月 26 日）美联储宣布加息 25BP 至 2%-2.25% 区间，周四（9 月 27 日）公布的美国第二季度 GDP 高于市场预期显示美国经济表现良好，提振美元指数，打压金价，市场快速下跌至 1180.00 美元/盎司一线后呈现空头回补趋势，此外欧央行行长在欧洲议会上表示有必要终止量化宽松计划，对金价构成支撑。预计金价短线或延续反弹态势。预计下周阻力位 1203.57 美元/盎司，支撑位 1179.80 美元/盎司。
- 白银价格较上周上涨 2.46%，本周最高 14.72 美元/盎司、最低 14.14 美元/盎司，收于 14.60 美元/盎司。预计下周阻力位 14.89 美元/盎司，支撑位 14.31 美元/盎司。
- 铂金价格较上周下跌 1.76%，本周最高 835.00 美元/盎司、最低 801.50 美元/盎司，收于 811.98 美元/盎司。预计下周阻力位 828.73 美元/盎司，支撑位 795.23 美元/盎司。
- 钯金价格较上周上涨 2.29%，本周最高 1094.60 美元/盎司、最低 1036.72 美元/盎司，收于 1072.98 美元/盎司。预计下周阻力位 1101.92 美元/盎司，支撑位 1044.04 美元/盎司。

表 4: 贵金属市场主要品种价格变动

品种	收盘价	较上周 (%)	较上月末 (%)
黄金	1191.69	-0.62%	-0.75%
白银	14.60	2.46%	0.69%
铂金	811.98	-1.76%	3.77%
钯金	1072.98	2.29%	9.38%

数据来源: 路透

◆ 原油市场本周概览

- WTI 原油期货主力合约价格较上周上涨 4.03%，本周最高 73.73 美元/桶、最低 71.14 美元/桶，收于 73.56 美元/桶。油价本周扩大涨势，继续保持在上行通道中。美伊紧张关系持续发酵，美国对主要原油出口国伊朗制裁将于五周后生效，市场担忧沙特等石油输出国组织（OPEC）成员不能提高产量以弥补伊朗受美国制裁导致的产量缺口，加之美国不准备抛售战略储备以减缓油价涨势，多重因素提振油价。但美国能源信息署（EIA）公布的数据显示美国原油库存上涨，令油价小幅承压。预计油价继续保持上涨态势。预计下周阻力位 74.86 美元/桶，支撑位 72.27 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较上周上涨 6.05%，本周最高 83.41 美元/桶、最低 78.49 美元/桶，收于 82.95 美元/桶。预计下周阻力位 84.64 美元/桶，支撑位 80.74 美元/桶。

表 5：原油市场主要品种价格变动

	收盘价	较上周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX WTI 近月合约	73.56	4.03%	5.89%
ICE Brent 近月合约	82.95	6.05%	7.14%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场本周概览

- LME3 月期铜价格较上周下跌 1.23%，本周最高 6382.50 美元/吨、最低 5855.00 美元/吨，收于 6259.50 美元/吨。铜价本周扩大涨势，亚洲股市反弹提振了基本金属市场信心，此外市场呈现对铜的买入需求。预计铜价经历快速上涨后，短期或将维持区间震荡。预计下周阻力位 6601.25 美元/吨，支撑位 6073.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较上周下跌 1.30%，本周最高 2098.00 美元/吨、最低 2007.00 美元/吨，收于 2054.00 美元/吨。预计下周阻力位 2126.50 美元/吨，支撑位 2035.50 美元/吨。

表 6：基本金属市场主要品种价格变动

	收盘价	较上周 (%)	较上月末 (%)
基本金属			
LME 3 月铜	6259.50	-1.23%	4.50%
LME 3 月铝	2054.00	-1.30%	-3.02%

数据来源：路透

◆ 农产品市场本周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较上周下跌 0.65%，本周最高 859.25 美分/蒲式耳、最低 837.25 美分/蒲式耳，收于 844.25 美分/蒲式耳。豆价本周自低位反弹，尽管中美贸易摩擦持续影响美国大豆出口前景，但美国周度大豆出口销售数据高于预期，提振豆价。预计豆价短期或将进一步反弹。预计下周阻力位 871.13 美分/蒲式耳，支撑位 828.38 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 7：农产品市场主要品种价格变动

	收盘价	较上周 (%)	较上月末 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	510.50	-2.30%	-6.42%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	844.25	-0.65%	-0.15%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	356.50	-0.35%	-2.60%
ICE 棉花(美分/磅)	76.41	-3.40%	-7.92%
ICE 白糖(美分/磅)	11.10	-5.13%	-3.14%

数据来源：路透

◆ 天然气市场本周概览

- NYMEX 天然气期货主力合约价格较上周上涨 0.77%，本周最高 3.111 美元/百万英热单位、最低 2.950 美元/百万英热单位，收于 3.001 美元/百万英热单位。天然气价格在本周自近期低点大幅反弹。尽管美国天气转凉，天然气需求季节性下降，打压天然气价格，但飓风过后美国受灾地区的电力需求逐渐恢复，以及美国天然气库存较去年同期大幅减少，强劲提振天然气价格。预计下周阻力位 3.091 美元/百万英热单位，支撑位 2.872 美元/百万英热单位。

表 8：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	较上周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气	3.001	0.77%	1.97%

数据来源：路透