

中国工商银行金融市场部

人民币汇率市场本周概览1
 外币汇率市场本周概览3
 外币利率市场本周概览5
 贵金属市场本周概览7
 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:

● 人民币汇率市场本周概览

- ✓ 人民币中间价本周五报6.8632, 较上周升值约0.28%; 银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周升值约0.52%, 本周收于6.8658; 1年期限美元对人民币掉期点较上周下跌41个点, 本周收于-277。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较上周下跌469个点, 本周收于6.9046。

● 外币汇率市场本周概览

- ✓ 美元指数较上周下跌0.57%, 本周收于96.402。
- ✓ 欧元兑美元较上周上涨0.61%, 本周收于1.1436。
- ✓ 美元兑日元较上周下跌0.85%, 本周收于110.26。
- ✓ 澳元兑美元较上周上涨0.13%, 本周收于0.7041。

● 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7.2BP, 收于2.718%。
- ✓ 德国国债价格上涨, 收益率较上周下跌0.8BP, 收于0.242%。

● 贵金属市场本周概览

- ✓ 黄金价格较上周上涨1.97%, 本周收于1280.67美元/盎司。
- ✓ 白银价格较上周上涨5.07%, 本周收于15.34美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较上周上涨0.32%, 上周收于789.40美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较上周上涨1.79%, 本周收于1253.50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下跌0.66%, 本周收于45.12美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较上周下跌2.37%, 本周收于52.23美元/桶。

● 基本金属市场本周概览

- ✓ LME3月期铜价格较上周上涨0.32%, 本周收于5997.00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0.06%, 本周收于882.75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下跌9.92%, 本周收于3.304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。

◆ 人民币汇率市场本周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价本周五（12月28日）报6.8632，较上周升值约0.28%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周升值约0.52%，本周最高6.8455、最低6.9122，收于6.8658，波幅为0.97%。本周境内人民币汇率呈区间震荡走势。预计下周人民币汇率可能维持宽幅震荡格局，交投区间主要集中在6.8400-6.8700。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较冷清，各期限掉期点呈区间震荡走势。本周一（12月24日），市场交投比较清淡，央行公开市场转为大规模净回笼，各期限掉期点震荡下行；本周二（12月25日），市场交投比较清淡，各期限掉期点震荡上行；本周三（12月26日），市场交投比较清淡，各期限掉期点震荡下行；本周四（12月27日），市场交投比较清淡，各期限掉期点震荡下行；本周五，市场交投比较清淡，各期限掉期点震荡下行。截至本周五16:30，中长期方面，1年期限美元对人民币掉期点较上周下跌41个点，本周最高-205、最低-299，收于-277，波幅为23.47%。
- 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）较上周下跌469个点，本周最高6.9536、最低6.8778，收于6.9046，波幅为1.10%。

表 1：境内美元对人民币汇率变动

	最高价	最低价	收盘价	较上周 (点)	较上月 末(点)	较去年末 (点)
即期汇率						
中间价	-	-	6.8632	-193	-725	3290
银行间市场汇价	6.9122	6.8455	6.8658	-361	-778	3538
掉期点						
1个月期限	3.5	-11	-0.55	0.05	-1.55	-116.55
2个月期限	-1	-23	-22	-17	-18.5	-262
3个月期限	20	-49	-37	-18	-22.5	-364
6个月期限	-73	-128	-114	-34	-44	-689
1年期限	-212	-277	-277	-41	-44	-1275

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	较上周 (点)	较去年末 (点)	与境内价差 (点)
1个月期限	6.9235	6.8595	6.8821	-429	3610	163.55
2个月期限	6.9295	6.8670	6.8871	-449	3513	235
3个月期限	6.9345	6.8740	6.8921	-439	3439	300
6个月期限	6.9425	6.8751	6.8976	-459	3147	432
1年期限	6.9536	6.8778	6.9046	-469	2551	665

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场本周概览

- 美元指数较上周下跌 0.57%，本周最高 97.116、最低 96.188，收于 96.402。本周美元指数呈震荡下跌走势。本周一（12 月 24 日），市场对政府停摆和股市大幅下挫感到担忧，美元指数下跌；本周二（12 月 25 日），圣诞假期休市；本周三（12 月 26 日），美股震荡回调，美元兑一篮子货币上扬；本周最后两个交易日，受美国消费者信心指数不及预期、股市波动加剧等因素影响，美元指数连续下跌，最终收于 96.402。预计下周阻力位 97.330，支撑位 95.474。
- 欧元兑美元较上周上涨 0.61%，本周最高 1.1476、最低 1.1340，收于 1.1436。本周欧元兑美元呈震荡上涨走势。本周一，市场对美国政府停摆感到担忧，非美货币走强，欧元兑美元上涨；本周二，圣诞假期休市；本周三，美股大幅反弹带动美元走强，欧元兑美元承压回调；本周最后两个交易日，因美股波动加剧，叠加美国经济数据不及预期，美元指数下跌，欧元兑美元顺势回调上涨，最终收于 1.1436。预计下周阻力位 1.1572，支撑位 1.1300。
- 美元兑日元较上周下跌 0.85%，本周最高 111.40、最低 109.99，收于 110.26。本周美元兑日元呈震荡下跌走势。本周一，美国政府停摆和股市下挫打压美元指数，美元兑日元下跌；本周二，圣诞假期休市；本周三，美股大幅反弹带动美元兑非美货币上涨，美元兑日元上涨；本周最后两个交易日，因市场寻求

对冲股市波动带来的风险,美元兑日元连续下跌,最终收于110.26。预计下周阻力位111.67,支撑位108.85。

- 澳元兑美元较上周上涨0.13%,本周最高0.7077、最低0.7014,收于0.7041。本周澳元兑美元呈区间震荡走势。本周一,因市场担忧美国政府长期停摆,美元指数下跌,澳元兑美元上涨;本周二,圣诞假期休市;本周随后两个交易日,美股大幅回调拉升美元指数,澳元兑美元承压下跌;本周五,市场避险情绪打压美元指数,非美货币有所回暖,澳元兑美元上涨,最终收于0.7041。预计下周阻力位0.7104,支撑位0.6978。

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	较上周 (%)	较上月末 (%)
美元指数	96.402	-0.57%	-0.89%
欧元/美元	1.1436	0.61%	1.07%
美元/日元	110.26	-0.85%	-2.82%
澳元/美元	0.7041	0.13%	-3.75%

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，股市大跌和美联储进一步加息推升投资者避险情绪，美国国债收益率震荡下行；本周中，受美国白宫官员乐观讲话的提振，美股及油价大幅上涨影响，美国国债收益率震荡上行；本周五（12月28日），投资者对美国经济形势和政府关门的动荡局势感到担忧，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上周下跌7.2BP，收于2.718%。
- 德国国债价格较上周上涨。本周初，受圣诞假期影响，市场交投清淡，德国国债收益率小幅震荡；本周中，欧洲股市下跌，德国国债收益率震荡下行；本周五，欧洲股市上涨，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上周下跌0.8BP，收于0.242%。

表 4：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	2.516	-12.3	-27.1	63.3
5 年	2.555	-8.4	-25.8	34.8
10 年	2.718	-7.2	-27.0	31.3
30 年	3.022	-0.9	-26.8	28.2
德国国债				
2 年	-0.609	-0.7	-1.3	1.8
5 年	-0.312	-1.5	-4.4	-11.0
10 年	0.242	-0.8	-7.1	-18.5
30 年	0.875	0.1	-11.2	-38.8

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场本周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体下行，掉期曲线趋平。本周初，股市大幅下挫促使投资者买入低风险国债，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；本周中，美股强势反弹，且投资者对5年期国债标售需求疲弱，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，随后受股市反弹动能逐步消退，美元掉期率跟随美国国债收益率转跌；本周五，市场对美国政府停摆感到担忧，10年期美国国债收益率徘徊在近八个月低点附近，美元掉期率跟随美国国债收益率下行，截至收盘，5年期美元利率掉期率较上周下跌12.17BP，本周收于2.6070%。

表 5：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	2.7598	-7.13	-13.92	86.06
5年	2.6070	-12.17	-34.80	36.33
10年	2.7402	-8.82	-29.58	34.22

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场本周概览

- 黄金价格较上周上涨 1.97%，本周最高 1282.09 美元/盎司、最低 1257.70 美元/盎司，收于 1280.67 美元/盎司。本周金价扩大升势，主要全球股市震荡、美国政府停摆引发投资者避险需求等因素影响。预计下周阻力位 1304.03 美元/盎司，支撑位 1257.31 美元/盎司。
- 白银价格较上周上涨 5.07%，本周最高 15.40 美元/盎司、最低 14.61 美元/盎司，收于 15.34 美元/盎司。预计下周阻力位 15.78 美元/盎司，支撑位 14.90 美元/盎司。
- 铂金价格较上周上涨 0.32%，上周最高 802.00 美元/盎司、最低 780.50 美元/盎司，收于 789.40 美元/盎司。预计下周阻力位 801.65 美元/盎司，支撑位 777.15 美元/盎司。
- 钯金价格较上周上涨 1.79%，本周最高 1282.15 美元/盎司、最低 1218.99 美元/盎司，收于 1253.50 美元/盎司。预计下周阻力位 1285.08 美元/盎司，支撑位 1221.92 美元/盎司。

表 6：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	1280.67	1.97%	4.81%
白银	15.34	5.07%	8.26%
铂金	789.40	0.32%	-1.04%
钯金	1253.50	1.79%	6.41%

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下跌 0.66%，本周最高 51.87 美元/桶、最低 42.36 美元/桶，收于 45.12 美元/桶。本周油价区间震荡，圣诞前后呈现剧烈波动。其中，本周一（12 月 24 日）受美股下跌及全球经济增长放缓拖累，市场担忧原油需求不足，WTI 油价下跌 6.03%，本周三（12 月 26 日）受石油输出国组织（OPEC）表态进一步减产加之美股大涨，WTI 油价强劲反弹 9.21%。目前油价或将保持下跌走势，预计下周阻力位 49.88 美元/桶，支撑位 40.37 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较上周下跌 2.37%，本周最高 61.21 美元/桶、最低 49.93 美元/桶，收于 52.23 美元/桶。预计下周阻力位 57.87 美元/桶，支撑位 46.59 美元/桶。

表 7：商品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	45.12	-0.66%	-11.04%
ICE Brent 近月合约	52.23	-2.37%	-10.99%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场本周概览

- LME3 月期铜价格较上周上涨 0.32%，本周最高 6079.00 美元/吨、最低 5941.00 美元/吨，收于 5997.00 美元/吨。本周铜价在三个月低点附近徘徊，整体工业金属市场依旧疲弱，投资者担忧中美两国基本金属需求下降。铜价目前保持下跌趋势，年后可能持续下行。预计下周阻力位 6066.00 美元/吨，支撑位 5928.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较上周下跌 3.25%，本周最高 1998.50 美元/吨、最低 1831.50 美元/吨，收于 1845.00 美元/吨。预计下周阻力位 1928.50 美元/吨，支撑位 1761.50 美元/吨。

表 8：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	5997.00	0.32%	-3.25%
LME 3 月铝	1845.00	-3.25%	-5.38%

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 0.06%，本周最高 901.75 美分/蒲式耳、最低 880.50 美分/蒲式耳，收于 882.75 美分/蒲式耳。本周豆价震荡回落，南美作物种植地降雨提振大豆丰产预期，阿根廷大豆种植进度符合预期，令豆价承压下跌，但市场预期中国将增加大豆进口，限制豆价跌幅。短期内豆价或维持下跌趋势，预计下周阻力位 906.13 美分/蒲式耳，支撑位 860.00 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 9：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)	511.25	-0.44%	-0.82%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	882.75	-0.06%	-1.18%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	375.00	-0.92%	-0.46%
ICE 棉花(美分/磅)	72.28	-1.30%	-6.37%
ICE 白糖(美分/磅)	12.38	0.49%	-3.51%

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下跌 9.92%，本周最高 3.773 美元/百万英热单位、最低 3.252 美元/百万英热单位，收于 3.304 美元/百万英热单位。本周天然气价格震荡下跌，市场担忧天然气需求变化将存在不确定性，预报称美国新年前后东南部气温或将回升，利空天然气价格，加快投资者获利了结，但市场预计新一轮冬季风暴带来的强降雪将持续影响美国大部分地区，提振市场需求限制天然气跌幅。短期内市场处在下跌趋势中，预计下周阻力位 3.564 美元/百万英热单位，支撑位 3.043 美元/百万英热单位。

表 10：天然气市场主要品种价格变动

	收盘价	较上周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气	3.668	-3.14%	-20.95%

数据来源：路透