

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10
 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6.6336,较前周贬值约0.26%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.35%,上周收于6.6480;1年期限美元对人民币掉期点较下跌前周219个点,上周收于205。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下跌517个点,上周收于6.7205。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.63%,上周收于94.036。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.53%,上周收于1.1745。
- ✓ 美元兑日元较前周下跌0.19%,上周收于110.45。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.39%,上周收于0.7431。

● 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1.96%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2.54%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周上行6BP,收于3.53%;5年期国开债收益率较前周下行8BP,收于4.02%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月贴现国债、3和7年期附息国债;国开行招标发行1、3、5、7和10年期固息债,农发行招标发行3、7和10年期固息债,进出口行招标发行1、5和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37支,规模合计361.50亿元;短期融资券5支,规模合计81.00亿元;中期票据2支,规模合计16.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券、中期票据收益率、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)

- ✓ 美国国债价格上涨,收益率较前周下跌3.8BP,收于2.822%。
- ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌1.0BP,收于0.292%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周上涨0.16%,上周收于1254.20美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.50%,上周收于16.00美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌0.83%,上周收于840.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨0.05%,上周收于953.00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下跌0.44%,上周收于73.92美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌2.68%,上周收于77.29美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周下跌4.69%,上周收于6308.50美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周上涨1.89%,上周收于874.00美分/蒲式耳。

● 天然气市场上周概览

- ✓ NYMEX天然气期货主力合约价格较前周下跌2.36%,上周收于2.850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（7月6日）报6.6336，较前周贬值约0.26%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.35%，上周最高6.6001、最低6.7204，收于6.6480，波幅为1.81%。上周境内人民币汇率延续贬值趋势，随后受央行官员讲话力挺人民币汇率影响，强势反弹1000余点，上周人民币汇率主要处于6.600至6.720的区间内宽幅震荡。预计本周人民币汇率可能仍然维持在年内低位震荡，主要波动区间为6.6200-6.7200。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点整体下行。短端期限方面，次日期限掉期点一路下行，从1.5左右下行到0.5下方。中长期期限方面，1年期掉期点从400一路走低至225，小幅反弹上行360，随后再次震荡下行93一线，临近周末收盘回调至200上方。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219个点，上周最高410、最低93，收于205，波幅为154.63%。
- 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517个点，上周最高6.8283、最低6.6880，收于6.7205，波幅为2.09%。

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	—	—	6.6336	170	170	994
银行间市场汇价	6.7204	6.6001	6.6480	234	234	1360
掉期点						
1 个月期限	46	15	25	-19	-19	-91
2 个月期限	78	31	45	-46	-46	-195
3 个月期限	140	44	88	-48	-48	-239
6 个月期限	220	80	135	-105	-105	-440
1 年期限	410	93	205	-219	-219	-793

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	6.7355	6.6150	6.6616	216	1405	111
2 个月期限	6.7490	6.6285	6.6731	196	1373	206
3 个月期限	6.7590	6.6380	6.6816	171	1334	248
6 个月期限	6.7845	6.6525	6.6996	136	1167	381
1 年期限	6.8283	6.6880	6.7205	-517	710	520

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 0.63%，上周最高 95.141、最低 93.921，收于 94.036。美元指数上周呈震荡下跌走势。上周一（7月2日），受全球贸易紧张局势和欧元区政局波动影响，投资者买入美元避险，美元指数上涨；上周随后四个交易日，因市场对贸易紧张局势的关注度降低，同时美国6月民间就业岗位增幅不及预期，薪资增长乏力，受此影响，美元指数连续下跌，最终收于 94.036。预计本周阻力位 95.256，支撑位 92.816。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.53%，上周最高 1.1767、最低 1.1589，收于 1.1745。欧元兑美元上周呈震荡上涨走势。上周一，因对全球贸易局势和欧洲政局的担忧令投资者买入美元避险，欧元遭受打压兑美元下跌；上周随后四个交易日，因适逢美国假期市场观望情绪提升，同时美国公布的就业数据不及预期打压美元指数，欧元兑美元顺势上涨，最终收于 1.1745。预计本周阻力位 1.1923，支撑位 1.1567。
- 美元兑日元较前周下跌 0.19%，上周最高 111.13、最低 110.26，收于 110.45。美元兑日元上周呈现震荡下跌走势。上周一，受全球贸易紧张局势和欧洲政局波动影响，美元指数上涨，美元兑日元上涨；随后三个交易日，因美国适逢假期，同时中美贸易战的关注度降低，美元兑日元区间震荡，先下跌后回调；上周五，因美国就业数据不及预期，美元指数遭受打压，美元兑日元下跌，最终收于 110.45。预计本周阻力位 111.32，支

撑位 109.58。

- 澳元兑美元较前周上涨 0.39%，上周最高 0.7444、最低 0.7308，收于 0.7431。澳元兑美元上周呈震荡上涨走势。上周一，因全球贸易紧张态势升温的担忧拖累澳元等对出口敏感的货币，澳元兑美元下跌；上周二，受零售销售数据稳健提振，澳元兑美元回调上涨；上周三（7月4日），市场静待美国关税措施最后摊牌，澳元兑美元变动不大；上周终，因美国就业数据不及预期打压美元，澳元兑美元回调上涨，最终收于 0.7431。预计本周阻力位 0.7567，支撑位 0.7295。

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	94.036	-0.63%	-0.63%
欧元/美元	1.1745	0.53%	0.53%
美元/日元	110.45	-0.19%	-0.19%
澳元/美元	0.7431	0.39%	0.39%

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 1.96% 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 2.54% 附近。央行公开市场方面，上周一（7 月 2 日）未进行操作，逆回购到期 200 亿元；上周二（7 月 3 日）未进行操作，逆回购到期 1500 亿元；上周三（7 月 4 日）进行了 100 亿元 7 天逆回购操作，逆回购到期 900 亿元；上周四（7 月 5 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 1400 亿元；上周五（7 月 6 日）未进行公开市场操作，逆回购到期 1100 亿元。本周（7 月 9 日-7 月 13 日），央行公开市场操作将有 1200 亿元逆回购到期，另有 3600 亿元中期借贷便利（MLF）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 4800 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)	1.97	-66	-66
7 天 Shibor (1W)	2.59	-27	-27
3 月期 Shibor (3M)	3.74	-42	-42
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.95	-85	-85
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.50	-90	-90

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，收益率整体区间震荡。1年期国债收益率较前周下行3BP，收于3.12%；10年期国债收益率较前周上行6BP，收于3.53%。
- 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21BP，收于3.46%；5年期国开债收益率较前周下行8BP，收于4.02%；10年期国开债收益率较前周下行4BP，收于4.21%。

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	3.12	-3	-3
3年期	3.25	-3	-3
5年期	3.33	-1	-1
7年期	3.51	2	2
10年期	3.53	6	6

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	3.46	-21	-21
3年期	3.89	-13	-13
5年期	4.02	-8	-8
7年期	4.24	-9	-9
10年期	4.21	-4	-4

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 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 3.24%和 3.47%；上周五财政部招标发行 3 个月贴现国债，中标利率为 2.42%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 1、3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.32%、3.84%、3.95%、4.15%和 4.04%；上周三农发行招标发行 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.96%、4.22%和 4.25%；上周四进出口行招标发行 1、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.25%、4.04%和 4.20%。

人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率有所下行，其中以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下行较为显著。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下行10-24BP；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下行22-32BP。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1.63%；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	2.76	-24	-24
6 月期	2.77	-23	-23
9 月期	2.81	-19	-19
1 年期	2.83	-17	-17
3 年期	3.05	-11	-11
4 年期	3.15	-9	-9
5 年期	3.22	-10	-10
7 年期	3.30	-10	-10
10 年期	3.39	-9	-9
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.73	-32	-32
9 月期	3.73	-31	-31
1 年期	3.72	-28	-28
2 年期	3.76	-24	-24
3 年期	3.78	-22	-22
4 年期	3.79	-22	-22
5 年期	3.84	-18	-18
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 37 支，规模合计 361.50 亿元；短期融资券 5 支，规模合计 81.00 亿元；中期票据 2 支，规模合计 16.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-10 至 1BP。
- 6 月需求明显转弱。6 月 41 城地产销量同比增速跌幅扩大至 -14.2%，其中 17 个三四线城市回落幅度较大。6 月乘联会乘用车零售、批发增速分别为-2.3%、-1.3%，较 5 月份明显下降。6 月工业生产同样有所降温。6 月中旬重点钢企粗钢产量增速 7.0%，上中旬产量增速 6.7%，较 5 月出现回落。6 月六大集团发电耗煤同比增速 10.9%，较 5 月的 18.7%大幅下滑。物价方面：PPI 见顶在即。上周食品价格再度下跌，其中菜价、禽价回落，肉价小涨，食品价格环比下跌 0.8%。目前食品价格仍未止跌。6 月生产资料价格回升，其中煤价、钢价先涨后跌，油价维持高位，PMI 出厂和购进价格指数回升。7 月以来生产资料价格持续下跌。
- 数据显示，2018 年上半年，资产证券化产品共发行 6822.31 亿元，同比增长 41%。其中，信贷 ABS 发行 3051.47 亿元，同比增长 59.61%；企业 ABS 发行 3412.87 亿元，同比增长 21.54%；资产支持票据发行 357.98 亿元，同比大增 215.96%。真正的 ABS 本息兑付期集中在今年下半年。相关人士分析称，2018 年

下半年 ABS 市场将迎来兑付高峰，市场需警惕资产证券化产品的违约风险。

- 美国 6 月新增非农就业人数 21.3 万，好于市场预期，失业率小幅回升到 4.0%。上周公布的美联储会议纪要显示，尽管贸易战和新兴市场动荡的风险增加，美联储仍承诺保持循序渐进加息的步调。近期国内经济方面，6 月产能需求减速；物价方面，PPI 见顶在即；流动性方面，资金面较为充裕；预计债券市场利率或将维持在较低水平。

表 8：一级市场信用债发行情况

超短期融资券	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
18 闽投 SCP003	4.35	0.74	10.00	AAA	-
18 大同煤矿 SCP007	4.98	0.74	10.00	AAA	-
18 鲁商 SCP007	7.10	0.45	6.00	AA+	-
18 鲁晨鸣 SCP009	7.00	0.47	15.00	AA+	-
18 舟山交投 SCP001	4.78	0.55	6.00	AA+	-
18 瀚瑞投资 SCP006	7.80	0.74	5.00	AA+	-
18 鲁黄金 SCP011	4.38	0.74	5.00	AAA	-
18 广新控股 SCP009	4.00	0.17	5.00	AAA	-
18 新天绿色 SCP002	4.88	0.73	5.00	AA+	-
18 洪市政 SCP004	4.60	0.74	10.00	AA+	-
18 南京新港 SCP006	4.89	0.74	5.00	AA+	-
18 张江高科 SCP001	4.35	0.74	10.00	AAA	-
18 晋投集 SCP004	6.80	0.74	5.00	AA+	-
18 联发集 SCP001	5.48	0.74	5.00	AA+	-
18 西安高新 SCP006	4.72	0.74	10.00	AAA	-
18 万科 SCP002	4.25	0.04	20.00	AAA	-
18 格力 SCP004	4.00	0.10	9.50	AAA	-
18 中建材 SCP011	4.13	0.29	16.00	AAA	-
18 中电投 SCP018	3.94	0.30	15.00	AAA	-
18 海运集装 SCP002	4.25	0.31	10.00	AAA	-
18 合兴包装 SCP001	6.50	0.49	1.00	AA	-
18 津渤海 SCP004	4.88	0.49	8.00	AAA	-
18 亨通 SCP007	6.30	0.66	2.00	AA	-
18 镇江城建 SCP005	6.80	0.66	5.00	AA+	-
18 星星 SCP001	7.10	0.74	3.00	AA	-
18 长发集团 SCP002	5.73	0.74	15.00	AAA	-

18 海淀国资 SCP003	4.60	0.74	20.00	AAA	-
18 萧山国资 SCP002	4.89	0.74	10.00	AAA	-
18 津城建 SCP006	4.64	0.74	20.00	AAA	-
18 中原高速 SCP003	4.99	0.74	5.00	AA+	-
18 建发 SCP002	4.00	0.08	10.00	AAA	-
18 广州金融 SCP002	4.15	0.33	10.00	AAA	-
18 联合水泥 SCP007	4.89	0.37	10.00	AA+	-
18 中电投 SCP017	4.05	0.53	35.00	AAA	-
18 苏州国际 SCP007	4.70	0.74	5.00	AAA	-
18 青海盐湖 SCP001	7.00	0.74	15.00	AAA	-
18 京供销 SCP007	5.24	0.74	5.00	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 宁德国投 CP001	5.68	1.00	2.00	AA	A-1
18 西宁城投 CP001	5.68	1.00	10.00	AA+	A-1
18 电网 CP001	4.10	1.00	50.00	AAA	A-1
18 宁河西 CP001	4.97	1.00	14.00	AAA	A-1
18 兴展投资 CP002	4.85	1.00	5.00	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 张江高科 MTN001	4.57	3.00	10.00	AAA	AAA
18 西安世园 MTN001	7.90	3.00	6.00	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 71BP，上周收于 3.40%；6 个月品种收益率较前周下行 30BP，上周收于 4.10%；1 年期品种收益率较前周下行 37BP，上周收于 4.36%。
- 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 18BP，上周收于 4.50%；5 年期品种收益率较前周下行 13BP，上周收于 4.68%。
- 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 17BP，上周收于 4.39%；5 年期品种收益率较前周下行 12BP，上周收于 4.54%；10 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 4.99%。

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周初，美国方面公布的 6 月制造业 PMI、6 月 ISM 制造业指数均好于预期，美国三大股指上涨，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，因独立日假期，美国市场休市一天；上周最后两个交易日，受美国薪资增长数据低迷、贸易争端引发的市场避险情绪延续等多重因素影响，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前周下跌 3.8BP，收于 2.822%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的欧元区 6 月制造业 PMI 数据略微差于预期，欧洲主要股指普遍收跌，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 6 月综合 PMI、服务业 PMI 数据好于预期，市场消息称部分欧央行官员认为应当适度提前 2019 年首次加息的时间，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五（7 月 6 日），欧洲方面无重要经济数据公布，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下跌 1.0BP，收于 0.292%。

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	2.537	0.9	0.9	65.4
5 年	2.718	-2.0	-2.0	51.2
10 年	2.822	-3.8	-3.8	41.7
30 年	2.929	-6.0	-6.0	18.9
德国国债				
2 年	-0.657	0.8	0.8	-3.0
5 年	-0.300	0.1	0.1	-9.8
10 年	0.292	-1.0	-1.0	-13.5
30 年	1.000	-2.0	-2.0	-26.3

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率短端小幅上行，长端下行，掉期曲线整体趋平。上周初，美国 6 月制造业活动和 5 月建筑支出数据亮丽，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，随后因美国股市下滑，引发对美国国债的避险需求，美元掉期率随之下行；上周中，美联储发布货币政策会议纪要，美联储在会上暗示年内可能再加息两次，美国国债短期收益率小幅上涨，美元掉期率随之上行；上周终，因数据显示美国薪资增长低迷，美元掉期率随之下行。5 年期美元利率掉期率较前周下跌 1.71BP，收于 2.8730%。

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	2.6147	0.96	0.96	71.55
5 年	2.8730	-1.71	-1.71	62.93
10 年	2.9039	-2.96	-2.96	50.59

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.16%，上周最高 1261.10 美元/盎司、最低 1237.32 美元/盎司，收于 1254.20 美元/盎司。上周金价自近半年低位反弹，美联储会议记录维持宽松措辞令美元回吐部分前期涨幅，金价得以触底反弹。预计金价或将整理完毕，短线关注 1270.00 美元/盎司的反弹阻力位。预计本周阻力位 1266.09 美元/盎司，支撑位 1242.31 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.50%，上周最高 16.15 美元/盎司、最低 15.73 美元/盎司，收于 16.00 美元/盎司。预计本周阻力位 16.21 美元/盎司，支撑位 15.79 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 0.83%，上周最高 853.20 美元/盎司、最低 793.00 美元/盎司，收于 840.50 美元/盎司。预计本周阻力位 870.60 美元/盎司，支撑位 810.40 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 0.05%，上周最高 957.30 美元/盎司、最低 935.65 美元/盎司，收于 953.00 美元/盎司。预计本周阻力位 963.83 美元/盎司，支撑位 942.18 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	1254.20	0.16%	0.16%
白银	16.00	-0.50%	-0.50%
铂金	840.50	-0.83%	-0.83%
钯金	953.00	0.05%	0.05%

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下跌 0.44%，上周最高 75.27 美元/桶、最低 72.14 美元/桶，收于 73.92 美元/桶。上周原油维持区间整理，美国威胁制裁伊朗带来的供应忧虑利好油价，但中美贸易紧张局势升级影响原油需求、沙特和俄罗斯的供应增加及美国原油库存上周意外增加等因素利空油价。预计短期油价或在 75.00 美元/桶下方维持震荡。预计本周阻力位 77.67 美元/桶，支撑位 70.18 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 2.68%，上周最高 78.95 美元/桶、最低 76.36 美元/桶，收于 77.29 美元/桶。预计本周阻力位 78.59 美元/桶，支撑位 76.00 美元/桶。

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	73.92	-0.44%	-0.44%
ICE Brent 近月合约	77.29	-2.68%	-2.68%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场上周概览

- LME3 月期铜价格较前周下跌 4.69%，上周最高 6635.50 美元/吨、最低 6221.50 美元/吨，收于 6308.50 美元/吨。上周铜价连续下跌。中美两国开始实施针锋相对的新贸易关税，打压铜价及其他工业金属。预计短期抛盘情绪加重后或引发快速反弹。预计本周阻力位 6515.50 美元/吨，支撑位 6101.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 2.13%，上周最高 2142.00 美元/吨、最低 2071.00 美元/吨，收于 2086.50 美元/吨。预计本周阻力位 2122.00 美元/吨，支撑位 2051.00 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	6308.50	-4.69%	-4.69%
LME 3 月铝	2086.50	-2.13%	-2.13%

数据来源：彭博

◆ 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 1.89%，上周最高 877.25 美分/蒲式耳、最低 834.00 美分/蒲式耳，收于 874.00 美分/蒲式耳。上周豆价再次探底，但在 870.00 美分/蒲式耳下方出现反弹。市场担心贸易争端恶化可能影响美国大豆出口，令豆价连续下跌，但美国农业部最新大豆出口数据显示，美国大豆出口需求依然稳固，推动大豆价格上涨，引发中线空头平仓。预计大豆下跌行情告一段落，近期或维持横盘。预计本周阻力位 906.50 美分/蒲式耳，支撑位 841.50 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 (%)
农产品与软商品			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	513.25	3.27%	3.27%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	874.00	1.89%	1.89%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	350.75	0.21%	0.21%
ICE 棉花(美分/磅)	84.95	-1.26%	-1.26%
ICE 白糖(美分/磅)	11.52	-2.95%	-2.95%

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下跌 2.36%，上周最高 2.927 美元/百万英热单位、最低 2.822 美元/百万英热单位，收于 2.850 美元/百万英热单位。上周天然气价格继续走低，脱离 6 月高位盘整区间。美国南部气温预期将降到正常水平，打压市场需求，同时美国天然气库存预估值超过预期，利空天然气价格。预计在连跌两周后，近期多空双方将有所争夺，市场将以横盘震荡为主。预计本周阻力位 2.903 美元/百万英热单位，支撑位 2.798 美元/百万英热单位。

表 15：天然气市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX 天然气近月合约	2.850	-2.36%	-2.36%

数据来源：路透