

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 8
 原油市场本周概览 9
 基本金属市场本周概览10
 农产品市场本周概览11
 天然气市场本周概览12

摘要:

● **人民币汇率市场本周概览**

- ✓ 人民币中间价周五报6.7081，较上周升值约1.27%；银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周升值约0.37%，本周收于6.7391；1年期限美元对人民币掉期点较上周下跌50个点，本周收于-135。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较上周下跌16个点，本周收于6.7754。

● **外币汇率市场本周概览**

- ✓ 美元指数较上周下跌0.22%，本周收于95.579。
- ✓ 欧元兑美元较上周上涨0.37%，本周收于1.1454。
- ✓ 美元兑日元较上周下跌0.05%，本周收于109.48。
- ✓ 澳元兑美元较上周上涨0.93%，本周收于0.7249。

● **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7.4BP，收于2.684%。
- ✓ 德国国债价格上涨，收益率较上周下跌2.7BP，收于0.166%。

● **贵金属市场本周概览**

- ✓ 黄金价格较上周上涨1.13%，本周收于1317.93美元/盎司。
- ✓ 白银价格较上周上涨1.06%，本周收于15.91美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较上周上涨0.98%，本周收于821.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较上周下跌0.74%，本周收于1350.50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上涨3.40%，本周收于55.37美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较上周上涨0.23%，本周收于61.29美元/桶。

● **基本金属市场本周概览**

- ✓ LME3月期铜价格较上周上涨1.03%，本周收于6141.50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917.50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10.45%，本周收于2.733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（2月1日）报6.7081，较上周升值约1.27%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周升值约0.37%，本周最高6.6900、最低6.7545，收于6.7391，波幅为0.96%。本周境内人民币汇率呈震荡升值走势。预计短期内人民币汇率可能维持震荡格局，交投区间主要集中在6.7000-6.7500。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，呈冲高回落走势。本周一（1月28日），1年期掉期点围绕-120至-80区间交投；本周二（1月29日），市场买盘力量推升1年期掉期点快速上行；本周三（1月30日），市场买卖盘力量均衡，1年期掉期点上行至8的周内高位后迅速回落；本周终，央行重启逆回购操作，市场资金面相对宽松，1年期掉期点持续下行。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50个点，本周最高8、最低-160，收于-135，波幅124.44%。
- 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16个点，本周最高6.7885、最低6.7160，收于6.7754，波幅1.07%。

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 | - | - | 6.7081 | -860 | 56 | -1551 |
| 银行间市场汇价 | 6.6900 | 6.7545 | 6.7391 | -249 | 336 | -1267 |
| 掉期点 | | | | | | |
| 1个月期限 | 23 | -7 | -1 | -7 | 1 | -0.45 |
| 2个月期限 | 19 | -16 | -12 | -9 | -2 | 10 |
| 3个月期限 | 18.5 | -30 | -26 | -12 | -6 | 11 |
| 6个月期限 | 5 | -85 | -70 | -17 | -10 | 44 |
| 1年期限 | 8 | -160 | -135 | -50 | -19 | 142 |

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 | 6.7615 | 6.6895 | 6.7468 | -7 | -1353 | 78 |
| 2个月期限 | 6.7665 | 6.6950 | 6.7519 | -11 | -1352 | 140 |
| 3个月期限 | 6.7705 | 6.7000 | 6.7564 | -6 | -1357 | 199 |
| 6个月期限 | 6.7773 | 6.7035 | 6.7642 | -15 | -1334 | 321 |
| 1年期限 | 6.7885 | 6.7160 | 6.7754 | -16 | -1292 | 498 |

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 0.22%，本周最高 95.984、最低 95.162，收于 95.579。本周美元指数呈震荡下跌走势。本周前两个交易日，因市场静待即将举行的美联储货币政策会议及中美贸易谈判进展，美元指数变动不大；本周三（1月30日），美联储货币政策会议宣布维持基准利率和缩表规模不变，但删除“进一步加息”措辞并对未来经济前景和加息节奏采取谨慎态度，美元指数承压下跌；本周最后两个交易日，美国1月非农就业人数好于市场预期，提振美元指数，最终收于 95.579。预计下周阻力位 96.401，支撑位 94.757。
- 欧元兑美元较上周上涨 0.37%，本周最高 1.1515、最低 1.1388，收于 1.1454。本周欧元兑美元呈震荡上涨走势。本周前两个交易日，投资者在美联储货币政策声明发布前较为谨慎，欧元兑美元维持震荡行情；本周三，受美元指数下跌影响，欧元兑美元上涨；本周最后两个交易日，德国央行行长魏德曼表示德国经济增长放缓的程度和持续时间或将超过前期预期，欧元从近三周高位回落，最终收于 1.1454。预计下周阻力位 1.1581，支撑位 1.1327。
- 美元兑日元较上周下跌 0.05%，本周最高 109.73、最低 108.48，收于 109.48。本周美元兑日元呈震荡下跌走势。本周前两个交易日，市场静态美联储货币政策声明及中美新一轮经贸磋商进展，市场交投谨慎，美元对日元维持震荡行情；本周三，美

联储发布鸽派货币政策声明，并表示将对未来的加息行动保持耐心，美元兑日元承压下跌；本周最后两个交易日，美元指数反弹，美元兑日元震荡上涨，最终收于 109.48。预计下周阻力位 110.73，支撑位 108.23。

- 澳元兑美元较上周上涨 0.93%，本周最高 0.7295、最低 0.7136，收于 0.7249。本周澳元兑美元呈震荡上涨走势。本周前两个交易日，澳大利亚公布的 2018 年 12 月企业现况指数大幅下跌，市场预期澳大利亚或将下调本国利率以支撑经济，澳元兑美元下跌；本周随后两个交易日，澳大利亚公布的 2018 年 12 月通胀数据良好，提振澳元，澳元兑美元上涨；本周五（2 月 1 日），受中国制造业指数疲弱的影响，澳元兑美元下跌，最终收于 0.7249。预计下周阻力位 0.7408，支撑位 0.7090。

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 | 95.579 | -0.22% | 0.00% |
| 欧元/美元 | 1.1454 | 0.37% | 0.09% |
| 美元/日元 | 109.48 | -0.05% | 0.56% |
| 澳元/美元 | 0.7249 | 0.93% | -0.32% |

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，此前进行的国债发售需求强劲，加之美国三大股指均下跌促使市场避险情绪升温，受此影响，美国国债收益率震荡下行；本周中，美联储发布鸽派货币政策声明，删除“进一步加息”措辞并对未来的加息节奏持谨慎态度，受此影响，美国国债收益率震荡下行；本周终，美国方面公布的1月非农就业人数、制造业PMI数据均好于前值，加之中美新一轮贸易磋商取得阶段性进展提振市场信心，市场避险情绪有所缓和，受此影响，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上周下跌7.4BP，收于2.684%。
- 德国国债价格较上周上涨。本周初，欧洲方面无重要经济数据公布，希腊议会同意邻国马其顿更改国名为“北马其顿共和国”，结束了两国长达28年的政治争端并缓和了区域政治矛盾，受此影响，德国国债收益率震荡上行；本周中，欧洲方面公布的德国1月CPI同比初值数据差于预期，加之市场对英国无序脱欧的担忧，受此影响，德国国债收益率震荡下行；本周终，欧洲主要股指上涨提振市场信心，受此影响，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上周下跌2.7BP，收于0.166%。

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 | 2.502 | -10.4 | 4.4 | 1.4 |
| 5 年 | 2.503 | -9.6 | 6.7 | -0.8 |
| 10 年 | 2.684 | -7.4 | 5.5 | 0.0 |
| 30 年 | 3.025 | -4.1 | 3.0 | 1.1 |
| 德国国债 | | | | |
| 2 年 | -0.581 | -0.1 | -1.7 | 2.9 |
| 5 年 | -0.317 | -2.1 | -0.1 | -0.5 |
| 10 年 | 0.166 | -2.7 | 1.7 | -7.6 |
| 30 年 | 0.776 | 0.0 | 3.0 | -9.9 |

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，市场静待美联储发布的货币政策声明，美元新债发售需求强劲打压美债利率，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；本周中，美联储发布鸽派货币政策声明，删除“进一步加息”措辞并对未来的加息节奏持谨慎态度，市场避险情绪升温带动美债利率下跌，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；本周终，美国方面公布的1月部分经济数据均好于前值，指向经济基本面强劲，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，截至收盘，5年期美元利率掉期率较上周下跌8.94BP，本周收于2.5908%。

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 | 2.7130 | -6.52 | 1.96 | -4.35 |
| 5 年 | 2.5908 | -8.94 | 6.09 | 2.08 |
| 10 年 | 2.7125 | -7.69 | 5.43 | 0.72 |

数据来源：彭博

贵金属市场本周概览

- 黄金价格较上周上涨 1.13%，本周最高 1326.30 美元/盎司、最低 1297.20 美元/盎司，收于 1317.93 美元/盎司。本周金价扩大涨势，稳定在 1300 美元/盎司关口之上。主要受美国三大股指下跌、英国脱欧前景不明影响，市场避险情绪升温，叠加美联储发布鸽派货币政策声明，持续利好金价。但美国 1 月非农就业人数好于市场预期，美元指数反弹限制了金价涨幅。预计中期金价将维持上涨趋势，但短期将区间盘整。预计下周阻力位 1332.48 美元/盎司，支撑位 1303.38 美元/盎司。
- 白银价格较上周上涨 1.06%，本周最高 16.19 美元/盎司、最低 15.56 美元/盎司，收于 15.91 美元/盎司。预计下周阻力位 16.22 美元/盎司，支撑位 15.60 美元/盎司。
- 铂金价格较上周上涨 0.98%，本周最高 830.06 美元/盎司、最低 804.00 美元/盎司，收于 821.50 美元/盎司。预计下周阻力位 834.53 美元/盎司，支撑位 808.47 美元/盎司。
- 钯金价格较上周下跌 0.74%，本周最高 1386.50 美元/盎司、最低 1321.08 美元/盎司，收于 1350.50 美元/盎司。预计下周阻力位 1383.21 美元/盎司，支撑位 1317.79 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 | 1317.93 | 1.13% | -0.20% |
| 白银 | 15.91 | 1.06% | -0.99% |
| 铂金 | 821.50 | 0.98% | 0.24% |
| 钯金 | 1350.50 | -0.74% | 0.56% |

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 3.40%，本周最高 55.66 美元/桶、最低 51.33 美元/桶，收于 55.37 美元/桶。本周油价维持上涨行情，主要受沙特能源原油产量可能持续下降、美国油井活跃钻机数量下降、美国政府宣布对委内瑞拉施行制裁等因素影响，市场担忧原油供给减少，叠加美国非农数据表现良好，原油需求或将增加，持续提振油价。短期内油价或将延续上涨行情，仍需关注 58-60 美元/桶关键区间。预计下周阻力位 57.54 美元/桶，支撑位 53.21 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较上周上涨 0.23%，本周最高 61.49 美元/桶、最低 60.76 美元/桶，收于 61.29 美元/桶。预计下周阻力位 64.64 美元/桶，支撑位 61.16 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 | 55.37 | 3.40% | 2.50% |
| ICE Brent 近月合约 | 61.29 | 0.23% | -0.21% |

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 1.03%，本周最高 6199.00 美元/吨、最低 5976.50 美元/吨，收于 6141.50 美元/吨。本周铜价维持上涨态势。中国 1 月制造业 PMI 环比数据小幅上涨，中国“稳增长”政策逐渐发力，市场预期或将刺激铜需求，提振铜价。但智利铜矿罢工纠纷达成协议，市场对铜供给下滑的担忧有所缓和，限制了铜价涨幅。短期内铜价或将延续上涨行情。预计下周阻力位 6252.75 美元/吨，支撑位 6030.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较上周下跌 1.57%，本周最高 1924.00 美元/吨、最低 1863.00 美元/吨，收于 1875.00 美元/吨。预计下周阻力位 1905.50 美元/吨，支撑位 1844.50 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 | 6141.50 | 1.03% | -0.36% |
| LME 3 月铝 | 1875.00 | -1.57% | -1.65% |

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 931.25 美分/蒲式耳、最低 913.25 美分/蒲式耳，收于 917.50 美分/蒲式耳。本周豆价震荡下跌。中美新一轮经贸磋商在华盛顿举行，市场对中美贸易前景持乐观态度，利好豆价。但巴西大豆产区降雨明显，利好作物产量，叠加市场空头情绪较浓，持续打压豆价。短期内豆价或将止跌反弹，需关注 925.00 美分/蒲式耳一线。预计下周阻力位 926.50 美分/蒲式耳，支撑位 908.50 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) | 524.50 | 0.67% | 1.55% |
| CBOT 大豆(美分/蒲式耳) | 917.50 | -0.65% | 0.19% |
| CBOT 玉米(美分/蒲式耳) | 378.25 | -0.53% | 0.60% |
| ICE 棉花(美分/磅) | 73.65 | -0.59% | -0.75% |
| ICE 白糖(美分/磅) | 12.64 | 1.36% | -0.55% |

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 10.45%，本周最高 2.923 美元/百万英热单位、最低 2.730 美元/百万英热单位，收于 2.733 美元/百万英热单位。本周天然气价格维持下跌态势。主要受天气预报显示 2 月美国气温或将高于往年均值、寒流天气并未如期降临美国东北部地区等因素影响，天然气需求增加不及预期，打压天然气价格。同时，美国天然气钻井数量增加至 198 口，天然气产量将继续处于高位，进一步扩大天然气价格跌幅。预计下周阻力位 2.830 美元/百万英热单位，支撑位 2.637 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 | 2.733 | -10.45% | -3.26% |

数据来源：路透