

中国工商银行金融市场部

外币汇率市场上周概览 .....1  
 人民币利率市场前周概览 .....3  
 人民币信用债市场前周概览 .....7  
 外币利率市场上周概览.....12  
 贵金属市场上周概览 .....15  
 原油市场上周概览 .....17  
 基本金属市场上周概览 .....18  
 农产品市场上周概览 .....19  
 天然气市场上周概览 .....20

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:

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨1.11%, 上周收于96.637。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌1.10%, 上周收于1.1328。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨0.22%, 上周收于109.72。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌2.22%, 上周收于0.7088。

● 人民币利率市场前周概览

- ✓ 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2.05%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2.33%附近。
- ✓ 二级市场: 10年期国债收益率较1月25日下行4BP, 收于3.11%; 5年期国债收益率较1月25日下行11BP, 收于3.28%。
- ✓ 一级市场: 财政部未招标发行国债, 农发行招标发行3和5年期固息债, 国开行招标发行1、3、5、7和10年期固息债, 进出口银行招标发行1、3、5和10年期固息债。

● 人民币信用债市场前周概览

- ✓ 一级市场: 共发行超短期融资券43支, 规模合计325.00亿元; 短期融资券13支, 规模合计70.00亿元; 中期票据36支, 规模合计333.90亿元。
- ✓ 二级市场: 短期融资券、企业债收益率均小幅震荡, 中期票据收益率小幅上行。

● 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5.0BP, 收于2.634%。
- ✓ 德国国债价格上涨, 收益率较前周下跌7.9BP, 收于0.087%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.30%, 上周收于1313.99美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.55%, 上周收于15.82美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌2.86%, 上周收于798.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨3.81%, 上周收于1340.50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4.80%, 上周收于52.71美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌1.48%, 上周收于61.97美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.98%, 上周收于6201.50美元/吨。

● 农产品市场上周概览

- ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周下跌0.11%, 上周收于916.50美分/蒲式耳。

● 天然气市场上周概览

- ✓ NYMEX天然气期货主力合约价格较前周下跌4.21%, 上周收于2.618美元/百万英热单位。

## ◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周上涨 1.11%，上周最高 96.693、最低 95.574，收于 96.637。上周美元指数呈单边上涨走势。上周前两个交易日，因此前公布的美国经济数据强劲提振投资者信心，美元指数走高；上周随后三个交易日，因澳洲和欧元区的经济数据不及预期，且英国脱欧谈判不确定性上升，市场避险情绪升温，美元指数继续上涨，最终收于 96.637。预计本周阻力位 97.459，支撑位 95.815。
- 欧元兑美元较前周下跌 1.10%，上周最高 1.1465、最低 1.1317，收于 1.1328。上周欧元兑美元呈单边下跌走势。上周前两个交易日，投资者持续担心欧元区经济下行风险和英国脱欧带来的不确定性，欧元兑美元震荡走低；上周随后三个交易日，欧元区核心国家德国的工厂订单和工业产出数据不及预期，进一步加剧了投资者担忧情绪，市场普遍预期欧央行加息日期将推迟至 2020 年底，受此影响，欧元兑美元继续下跌，最终收于 1.1328。预计本周阻力位 1.1476，支撑位 1.1180。
- 美元兑日元较前周上涨 0.22%，上周最高 110.15、最低 109.42，收于 109.72。上周美元兑日元呈震荡上涨走势。上周一（2 月 4 日），因美国经济数据强劲抬升市场投资者对美元的需求，美元兑日元上涨；上周随后四个交易日，受中国春节假期等因素影响，亚洲市场交投清淡，美元兑日元小幅震荡，最终收于 109.72。预计本周阻力位 110.45，支撑位 108.99。

- 澳元兑美元较前周下跌 2.22%，上周最高 0.7264、最低 0.7058，收于 0.7088。上周澳元兑美元呈震荡下跌走势。上周一，受美国强劲经济数据影响，澳元兑美元下跌；上周二（2月5日），澳央行维持基准利率不变，并预测近两年通胀稳步上升，澳元兑美元大幅上涨；上周三（2月6日），澳联储主席表示下一次利率变动的可能性“似乎更加均衡”，鸽派言论令澳元兑美元转而走低；上周最后两个交易日，市场仍在消化前期澳央行表态，澳元兑美元窄幅震荡，最终收于 0.7088。预计本周阻力位 0.7294，支撑位 0.6882。

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	较前周 (%)	较上月末 (%)
美元指数	96.637	1.11%	1.11%
欧元/美元	1.1328	-1.10%	-1.01%
美元/日元	109.72	0.22%	0.78%
澳元/美元	0.7088	-2.22%	-2.53%

数据来源：路透

## ◆ 人民币利率市场前周概览——货币市场

- 前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 2.05% 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 2.33% 附近。央行公开市场方面，前周一（1 月 28 日）未开展逆回购操作，无逆回购到期；前周二（1 月 29 日）未开展逆回购操作，无逆回购到期；前周三（1 月 30 日）开展 500 亿元逆回购操作，无逆回购到期；前周四（1 月 31 日）开展 500 亿元逆回购操作，无逆回购到期；前周五（2 月 1 日）开展 800 亿元逆回购操作，无逆回购到期；前周六（2 月 2 日）未开展逆回购操作，无逆回购到期；前周日（2 月 3 日）未开展逆回购操作，无逆回购到期。本周（2 月 11 日-2 月 15 日），央行公开市场将有 6800 亿元逆回购到期，另有 3835 亿元中期借贷便利（MLF）回笼，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 10635 亿元。

表 2：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)	2.09	-28	-15
7 天 Shibor (1W)	2.33	-29	-42
3 月期 Shibor (3M)	2.90	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.02	-35	-23
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.33	-27	-52

数据来源：银行间外汇交易中心

## ◆ 人民币利率市场前周概览——二级市场

- 国债方面，收益率小幅下行。1年期国债收益率较1月25日下行1BP，收于2.35%；5年期国债收益率较1月25日下行8BP，收于2.85%；10年期国债收益率较1月25日下行4BP，收于3.11%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较1月25日下行3BP，收于2.49%；5年期国开债收益率较1月25日下行11BP，收于3.28%；10年期国开债收益率较1月25日下行6BP，收于3.62%。

表 3：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	2.35	-1	5
3年期	2.65	-5	0
5年期	2.85	-8	-4
7年期	3.06	-1	0
10年期	3.11	-4	0

数据来源：工商银行

表 4：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	2.49	-3	19
3年期	3.05	-2	0
5年期	3.28	-11	-1
7年期	3.69	-1	5
10年期	3.62	-6	0

数据来源：工商银行

## ◆ 人民币利率市场前周概览——一级市场

- 国债方面，前周财政部一级市场无招标发行。
- 政策性金融债方面，前周一农发行招标发行 3 和 5 年期固息债，中标利率分别为 3.05%和 3.33%；前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 2.40%、2.97%、3.30%、3.69%和 3.59%；前周四进出口银行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.37%、2.96%、3.28%和 3.73%。

## ◆ 人民币利率市场前周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率短端区间震荡、中长端小幅下行。截至前周日，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端小幅震荡，中长端整体下行 3-6BP；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 1-8BP；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 1 月 25 日持平，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 1 月 25 日持平，收于 1.63%。

表 5：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
<b>7 天 Repo (ACT/365)</b>			
3 月期	2.57	1	0
6 月期	2.55	-1	0
9 月期	2.53	-2	0
1 年期	2.52	-3	-1
3 年期	2.64	-4	-1
4 年期	2.73	-6	-1
5 年期	2.82	-6	-2
7 年期	2.96	-6	-2
10 年期	3.13	-3	-2
<b>3 月 Shibor (ACT/360)</b>			
6 月期	2.92	-1	-1
9 月期	2.94	-1	-1
1 年期	2.96	-2	-1
2 年期	3.00	-5	-2
3 年期	3.09	-7	-2
4 年期	3.20	-8	-2
5 年期	3.30	-7	-2
<b>1 年 Depo (ACT/365)</b>			
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

## ◆ 人民币信用债市场前周概览——一级市场

- 前周共发行超短期融资券 43 支，规模合计 325.00 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 70.00 亿元；中期票据 36 支，规模合计 333.90 亿元。
- 前周交易商协会收益率估值各期限浮动-1 至 4BP。
- 2018 年工业企业利润增速较 2017 年显著下滑，主要由于终端需求放缓拖累工业需求，以及工业品价格涨幅明显回落，其中 12 月利润增速回落至-1.9%，创 2016 年以来新低。2019 年 1 月全国制造业 PMI 为 49.5%，仍在荣枯线下，同样反映制造业景气依然偏弱。主要分项指标中，需求、生产偏弱，库存改善，价格反弹。受春节时间提前影响，2 月上旬地产销量增速走低，而乘用车批发增速跌幅仍大，需求偏弱。1 月上中旬重点钢企粗钢产量增速回落，六大集团发电耗煤增速低位徘徊，表明工业生产低迷。物价方面：节前一周食品价格涨幅趋缓。1 月购进价格指数回升至 46.3%，出厂价格指数升至 44.5%。节前蔬菜价格季节性上涨，但涨幅低于去年同期，1 月 CPI 有望保持稳定，但 2 月 CPI 受春节错位效应影响或将下滑。
- 前周六（2 月 2 日），中国机构编制网发布《中国人民银行职能配置、内设机构和人员编制规定》。中国人民银行主要职责包括：拟订金融业改革、开放和发展规划；牵头建立宏观审慎管理框架；制定和执行货币政策、信贷政策；牵头负责系统性金融风险防范和应急处置；承担最后贷款人责任；监督管理银



行间债券市场、货币市场、外汇市场、票据市场、黄金市场及上述市场有关场外衍生产品；负责制定和实施人民币汇率政策，推动人民币跨境使用和国际使用；牵头负责重要金融基础设施建设规划并统筹实施监管，统筹互联网金融监管工作等。

- 前周四（1月31日），欧洲统计局公布2018年四季度欧元区GDP环比初值0.2%，与前值持平，同比初值1.2%，低于前值的1.6%，为近四年新低。上周四（2月7日），印度央行以4票赞成、2票反对通过了下调回购利率25个基点至6.25%的决议。
- 近期国内经济方面，PMI小幅上行；物价方面，通胀仍趋下行；流动性方面，资金平稳跨年；预计债券市场利率或将维持低位。

表6：一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
<b>超短期融资券</b>					
19 陕投集团 SCP001	2.85	0.25	10.00	AAA	-
19 光大集团 SCP001	2.55	0.25	10.00	AAA	-
19 中航租赁 SCP003	3.10	0.19	16.00	AAA	-
19 津保投 SCP001	3.40	0.49	18.00	AAA	-
19 津渤海 SCP003	3.53	0.58	12.00	AAA	-
19 鲁钢铁 SCP001	3.74	0.74	10.00	AAA	-
19 川高速 SCP002	2.70	0.08	5.00	AAA	-
19 中化股 SCP001	2.70	0.10	10.00	AAA	-
19 海运集装 SCP001	2.95	0.25	15.00	AAA	-
19 东航股 SCP002	2.59	0.49	30.00	AAA	-
19 京汽股 SCP001	3.25	0.74	15.00	AAA	-
19 宇通 SCP001	3.74	0.25	5.00	AAA	-
19 上实 SCP001	2.98	0.74	5.00	AAA	-
19 深能源 SCP002	3.05	0.33	10.00	AAA	-
19 宝钢 SCP003	2.98	0.49	20.00	AAA	-
19 津渤海 SCP002	3.55	0.58	8.00	AAA	-
19 平安不动 SCP002	3.46	0.74	5.00	AAA	-
19 昆山高新 SCP002	3.44	0.74	2.00	AA+	-

19 福建阳光 SCP001	7.20	0.74	3.00	AA+	-
19 闽电子 SCP002	4.50	0.63	10.00	AA+	-
19 惠山经发 SCP002	3.57	0.74	5.00	AA+	-
19 瘦西湖 SCP001	3.60	0.74	5.00	AA+	-
19 兰州城投 SCP002	3.70	0.74	10.00	AA+	-
19 镇国投 SCP002	6.00	0.74	5.00	AA+	-
19 瀚瑞投资 SCP002	6.30	0.74	6.00	AA+	-
19 温公用 SCP001	3.50	0.74	3.00	AA+	-
19 中天科集 SCP002	5.60	0.74	2.00	AA+	-
19 海沧投资 SCP002	4.20	0.73	5.00	AA+	-
19 均瑶 SCP001	4.47	0.74	6.00	AA+	-
19 新矿 SCP002	4.44	0.74	5.00	AA+	-
19 中材国际 SCP001	4.33	0.25	6.00	AA+	-
19 桐昆 SCP001	3.79	0.74	2.00	AA+	-
19 海宁皮革 SCP001	3.59	0.74	3.00	AA+	-
19 烟台港 SCP001	3.69	0.74	5.00	AA+	-
19 新投 SCP001	4.45	0.74	5.00	AA+	-
19 浙小商 SCP002	3.68	0.74	10.00	AA+	-
19 六建 SCP002	7.50	0.74	3.00	AA	-
19 南京滨江 SCP001	4.20	0.74	2.00	AA	-
19 云内动力 SCP001	6.99	0.74	5.00	AA	-
19 恒澄建设 SCP002	3.87	0.74	3.00	AA	-
19 闽国资 SCP001	4.35	0.74	2.00	AA	-
19 临桂城投 SCP001	5.17	0.74	4.00	AA	-
19 溧水城建 SCP001	3.90	0.74	4.00	AA	-
<b>短期融资券</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
19 泉州城建 CP001	3.42	1.00	5.00	AAA	A-1
19 鲁西 CP001	3.74	1.00	5.00	AA+	A-1
19 北辰科技 CP001	7.20	1.00	6.00	AA+	A-1
19 浏阳城建 CP001	3.97	1.00	3.50	AA+	A-1
19 乌经开 CP001	3.80	1.00	6.00	AA+	A-1
19 汉当科 CP001	6.50	1.00	7.50	AA+	A-1
19 红狮 CP001	4.05	1.00	10.00	AA+	A-1
19 海江投资 CP001	3.73	1.00	4.00	AA+	A-1
19 湘家荡 CP001	3.80	1.00	3.00	AA	A-1
19 九江置地 CP001	4.18	1.00	5.00	AA	A-1
19 盐城东方 CP001	6.50	1.00	3.00	AA	A-1
19 吉安井开 CP001	6.00	1.00	7.00	AA	A-1
19 景国资 CP001	4.25	1.00	5.00	AA	A-1
<b>中期票据</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
19 陕有色 MTN001	5.45	3.00	15.00	AAA	AAA
19 北大荒 MTN002	5.05	3.00	10.00	AAA	AAA
19 南京安居 MTN001	4.80	3.00	13.00	AAA	AAA
19 苏国信 MTN001	3.58	3.00	10.00	AAA	AAA

19 宁河西 MTN001	4.25	5.00	14.00	AAA	AAA
19 绿城房产 MTN001	5.59	3.00	20.00	AAA	AAA
19 皖能源 MTN001	4.13	5.00	10.00	AAA	AAA
19 中核 MTN001	3.88	5.00	50.00	AAA	AAA
19 方正 MTN001	5.80	3.00	14.00	AAA	AAA
19 北大荒 MTN001A	7.00	2.00	5.00	AAA	AAA
19 北大荒 MTN001B	5.99	3.00	10.00	AAA	AAA
19 宜昌城控 MTN002	4.58	5.00	10.00	AA+	AA+
19 湘电广 MTN001	4.46	3.00	10.00	AA+	AA+
19 常高新 MTN001	4.40	5.00	6.00	AA+	AA+
19 三峡平湖 MTN001	4.50	5.00	5.00	AA+	AA+
19 西宁经开 MTN001	5.80	3.00	10.00	AA+	AA+
19 北辰建设 MTN001	6.50	3.00	6.00	AA+	AA+
19 光明房产 MTN001	5.90	3.00	6.00	AA+	AA+
19 乐清国投 MTN001	4.80	5.00	7.00	AA+	AA+
19 淮安交通 MTN001	5.75	5.00	8.00	AA+	AA+
19 兴创投资 MTN001	4.97	5.00	14.00	AA+	AA+
19 镇国投 MTN001	7.50	3.00	5.00	AA+	AA+
19 广汇汽车 MTN001	7.20	3.00	4.00	AA+	AA+
19 潍坊滨投 MTN001	5.20	5.00	10.00	AA+	AA+
19 川能投 MTN001	3.95	3.00	10.00	AA+	AA+
19 建湖城投 MTN001	7.00	2.00	3.00	AA	AA
19 今世缘 MTN001	6.00	3.00	2.00	AA	AA
19 湘家荡 MTN001	4.00	3.00	5.00	AA	AAA
19 吉安井开 MTN001	7.50	5.00	0.40	AA	AA
19 临淄公有 MTN001	8.00	5.00	4.00	AA	AA
19 阜阳交投 MTN001	5.07	5.00	3.00	AA	AA
19 余杭旅游 MTN001	5.29	5.00	5.00	AA	AA
19 汤山建设 MTN001	4.17	3.00	5.00	AA	AAA
19 怀化经开 MTN001	7.00	5.00	8.50	AA	AA
19 南京软件 MTN001	5.00	3.00	6.00	AA	AA
19 大足工业 MTN001	6.70	5.00	10.00	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

## ◆ 人民币信用债市场前周概览——二级市场

- 短期融资券方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较 1 月 25 日上行 2BP，前周收于 2.82%；6 个月品种收益率较 1 月 25 日下行 3BP，前周收于 3.01%；1 年期品种收益率较 1 月 25 日下行 5BP，前周收于 3.12%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较 1 月 25 日上行 4BP，前周收于 3.68%；5 年期品种收益率较 1 月 25 日上行 4BP，前周收于 3.97%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较 1 月 25 日下行 3BP，前周收于 3.47%；5 年期品种收益率较 1 月 25 日下行 1BP，前周收于 3.86%；10 年期品种收益率较 1 月 25 日上行 1BP，前周收于 4.22%。

## ◆ 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，美国方面无重要数据公布，美股强势反弹且大量企业债进入定价发行阶段为市场带来了供给压力，受此影响，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，但因全球主要经济体经济数据疲弱，市场避险情绪抬升，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（2月8日），美国方面无重要数据公布，受压于全球股市下跌，且市场担忧在3月1日前中美会否达成贸易协定，受此影响，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5.0BP，收于2.634%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要数据公布，但此前公布的欧元区和美国经济数据均优于预期，提振市场信心，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的德国12月工厂订单同比增幅为-7%，差于预期，市场避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，因近期公布的欧元区各国经济数据多数差于预期，先行指标较为悲观，引发了市场对经济状况的担忧，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前周下跌7.9BP，收于0.087%。

表 7：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	2.465	-3.7	0.7	-2.3
5 年	2.445	-5.9	0.8	-6.7
10 年	2.634	-5.0	0.5	-5.0
30 年	2.980	-4.5	-1.5	-3.4
德国国债				
2 年	-0.578	0.3	-1.4	3.2
5 年	-0.366	-4.9	-5.0	-5.4
10 年	0.087	-7.9	-6.2	-15.5
30 年	0.701	-7.5	-4.5	-17.4

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下行，掉期曲线趋平。上周初，因 380 亿美元三年期国债标售需求强劲，且市场消化美联储的鸽派利率预期，美元掉期率跟随美国国债收益率短端小幅波动、长端下行；上周中，因投资者认为美联储倾向鸽派，且对德国经济成长放缓和中美贸易谈判进展感到担忧，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周终，因市场担忧在 3 月 1 日最后期限前美国和中国不会达成贸易协议，美国国债收益率连续下跌，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前周下跌 5.44BP，上周收于 2.5364%。

表 8：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	2.6894	-2.36	-0.40	-6.71
5 年	2.5364	-5.44	0.65	-3.36
10 年	2.6613	-5.12	0.31	-4.40

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.30%，上周最高 1318.73 美元/盎司、最低 1302.11 美元/盎司，收于 1313.99 美元/盎司。上周金价回落整理，保持在阶段性高点徘徊。上周美国公布 1 月非农就业人数意外增加 30.4 万人，表明美国经济总体发展势头非常强劲，受此影响，美元指数连续上涨，引发金价回落。但受中美贸易谈判不确定性提振避险情绪影响，金价缩减了部分跌幅。短期内金价将维持震荡态势，市场将继续关注中美贸易谈判进展、美国通胀及零售等经济数据。预计本周阻力位 1322.30 美元/盎司，支撑位 1305.68 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.55%，上周最高 15.93 美元/盎司、最低 15.60 美元/盎司，收于 15.82 美元/盎司。预计本周阻力位 15.99 美元/盎司，支撑位 15.66 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 2.86%，上周最高 824.00 美元/盎司、最低 789.00 美元/盎司，收于 798.00 美元/盎司。预计本周阻力位 815.50 美元/盎司，支撑位 780.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 3.81%，上周最高 1402.00 美元/盎司、最低 1340.50 美元/盎司，收于 1402.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1432.75 美元/盎司，支撑位 1371.25 美元/盎司。



表 9：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	1313.99	-0.30%	-0.50%
白银	15.82	-0.55%	-1.54%
铂金	798.00	-2.86%	-2.62%
钯金	1402.00	3.81%	4.39%

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 4.80%，上周最高 55.75 美元/桶、最低 51.80 美元/桶，收于 52.71 美元/桶。上周油价结束连续 5 周上涨行情，创 2018 年 12 月以来最大单周跌幅。尽管石油输出国组织（OPEC）减产令油价在新年开局走强，但随着美国原油产量达到创纪录水平，出现一定卖盘压力。此外全球股市走低，加之市场关注中美贸易谈判进展，油价整体维持震荡。短期内油价或将下跌至 50 美元/桶一线。预计本周阻力位 54.69 美元/桶，支撑位 50.74 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 1.48%，上周最高 63.63 美元/桶、最低 60.60 美元/桶，收于 61.97 美元/桶。预计本周阻力位 63.49 美元/桶，支撑位 60.46 美元/桶。

表 10：原油市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 主力合约	52.71	-4.80%	-2.43%
ICE Brent 主力合约	61.97	-1.48%	1.23%

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 0.98%，上周最高 6289.50 美元/吨、最低 6090.50 美元/吨，收于 6201.50 美元/吨。上周铜价保持高位整理，连续 5 周上涨。纽约、伦敦和上海三地交易所仓库库存在过去一年中持续下降，其中 LME 注销仓单数量大幅增加，显示铜需求升温。同时，投资者预期中国在节后或推出更多刺激经济措施，提振市场乐观情绪。市场普遍预期铜市在 2019 年或转为供不应求状态，中短期内铜价或将开启震荡上涨行情。预计本周阻力位 6301.00 美元/吨，支撑位 6102.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.16%，上周最高 1936.00 美元/吨、最低 1868.00 美元/吨，收于 1878.00 美元/吨。预计本周阻力位 1912.00 美元/吨，支撑位 1844.00 美元/吨。

表 11：基本金属市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	6201.50	0.98%	0.62%
LME 3 月铝	1878.00	0.16%	-1.49%

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下跌 0.11%，上周最高 923.75 美分/蒲式耳、最低 908.00 美分/蒲式耳，收于 916.50 美分/蒲式耳。上周豆价维持震荡态势，交投清淡。南美天气改善，此前受干旱天气影响的巴西大豆产区降水明显，同时阿根廷产区的良好天气也利好当地大豆产出前景，但中国大豆需求仍面临不确定性，令交易商保持谨慎。短期内市场将关注中美贸易谈判进展，豆价或根据消息面等待一定突破。预计本周阻力位 924.38 美分/蒲式耳，支撑位 908.63 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 12：农产品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	518.00	-1.24%	0.29%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	916.50	-0.11%	0.08%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	374.25	-1.06%	-0.47%
ICE 棉花(美分/磅)	72.53	-1.52%	-2.26%
ICE 白糖(美分/磅)	12.73	0.71%	0.16%

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 4.21%，上周最高 2.733 美元/百万英热单位、最低 2.549 美元/百万英热单位，收于 2.618 美元/百万英热单位。上周天然气价格跌幅扩大，达到近一年以来最低水平。主要由于天气预报显示美国 2 月底气温温和，抵消了市场对冬季天然气供应紧张的担忧，引发多头技术性止损。同时，数据显示天然气库存降幅不及预期，交易商预计春季天然气库存充足，进一步打压了市场。短期内天然气价格仍处在下跌趋势中，或将出现一定修正反弹。预计本周阻力位 2.710 美元/百万英热单位，支撑位 2.526 美元/百万英热单位。

表 13：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 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX 天然气	2.618	-4.21%	-7.33%

数据来源：路透