

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6.7307, 较上周贬值约0.39%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周贬值约0.52%, 本周收于6.7381; 1年期限美元对人民币掉期点较上周上行5个点, 本周收于175。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较上周上行321个点, 本周收于6.7722。

● 外币汇率市场本周概览

- ✓ 美元指数较上周上涨0.64%, 本周收于98.006。
- ✓ 欧元兑美元较上周下跌0.87%, 本周收于1.1148。
- ✓ 美元兑日元较上周下跌0.29%, 本周收于111.58。
- ✓ 澳元兑美元较上周下跌1.58%, 本周收于0.7039。

● 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6.2BP, 收于2.498%。
- ✓ 德国国债价格上涨, 收益率较上周下跌4.7BP, 收于-0.022%。

● 贵金属市场本周概览

- ✓ 黄金价格较上周上涨0.85%, 本周收于1285.85美元/盎司。
- ✓ 白银价格较上周上涨0.87%, 本周收于15.06美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较上周下跌0.67%, 本周收于894.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较上周上涨2.99%, 本周收于1464.50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1.88%, 本周收于62.80美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较上周下跌0.61%, 本周收于71.57美元/桶。

● 基本金属市场本周概览

- ✓ LME3月期铜价格较上周下跌1.16%, 本周收于6401.00美元/吨。

● 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3.09%, 本周收于853.50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上涨1.52%, 本周收于2.530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：人民币中间价周五（4月26日）报6.7307，较上周贬值约0.39%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周贬值约0.52%，本周最高6.7500、最低6.7030，收于6.7381，波幅为0.70%。本周境内人民币汇率呈小幅震荡贬值走势。预计下周人民币汇率可能维持震荡走势，交投区间主要集中在6.6900-6.7600。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点窄幅震荡。本周一（4月22日），买卖盘力量均衡，各期限掉期点小幅上行；本周二（4月23日），各期限掉期点在中美利差扩大带动下小幅上行；本周三（4月24日），受流动性边际收紧影响，各期限掉期点快速上行；本周四（4月25日），买卖盘力量均衡，各期限掉期点冲高回落；本周五（4月26日），市场流动性趋于宽松，各期限掉期点略有下行。截至周五16:30，中长期方面，1年期限美元对人民币掉期点较上周上行5个点，本周最高200、最低150，收于175，波幅为28.57%。
- 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）较上周上行321个点，本周最高6.7952、最低6.7329，收于6.7722，波幅为0.92%。

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	-	-	6.7307	264	-28	-1325
银行间市场汇价	6.7500	6.7030	6.7381	347	177	-1277
掉期点						
1 个月期限	4.50	-2	0.60	-2.80	-3.40	1.15
2 个月期限	11	2	3	-5.30	-8	25
3 个月期限	18	0	12	-3.80	-2	49
6 个月期限	62	0	52	-3	4	166
1 年期限	200	150	175	5	55	452

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	6.7545	6.6905	6.7343	331	-1478	-38.60
2 个月期限	6.7571	6.6935	6.7379	347	-1492	-5.00
3 个月期限	6.7600	6.6965	6.7396	334	-1525	3.00
6 个月期限	6.7695	6.7040	6.7485	333	-1491	52.00
1 年期限	6.7952	6.7329	6.7723	321	-1323	167.00

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场本周概览

- 美元指数较上周上涨 0.64%，本周最高 98.330、最低 97.258，收于 98.006。本周美元指数呈震荡上行走势。本周一（4月22日），美国3月房屋销售数据差于预期，美元指数小幅下跌；本周随后三个交易日，美国企业财报数据强劲缓解投资者对经济放缓的担忧，美元指数震荡上涨；本周五（4月26日），美国通胀增长放缓，美元指数下跌，最终收于 98.006。预计下周阻力位 99.024，支撑位 97.106。
- 欧元兑美元较上周下跌 0.87%，本周最高 1.1263、最低 1.1110，收于 1.1148。本周欧元兑美元呈震荡下行走势。本周一，欧元兑美元变动不大；本周随后三个交易日，因德国部分经济指标意外下滑，凸显出欧元区和美国经济前景差异，欧元兑美元震荡下跌；本周五，受美元指数下跌影响，欧元兑美元反弹，最终收于 1.1148。预计下周阻力位 1.1336，支撑位 1.0950。
- 美元兑日元较上周下跌 0.29%，本周最高 112.39、最低 111.37，收于 111.58。本周美元兑日元呈区间震荡走势。本周前两个交易日，市场静待日央行货币政策会议决议，美元兑日元变动不大；本周三（4月24日），受美元指数上涨影响，美元兑日元上涨；本周最后两个交易日，日央行维持利率不变符合市场预期，并称至少到2020年初将利率维持在极低水平，美元兑日元下跌，最终收于 111.58。预计下周阻力位 113.68，支撑位 110.73。

- 澳元兑美元较上周下跌 1.58%，本周最高 0.7158、最低 0.6985，收于 0.7039。本周澳元兑美元呈跌后反弹走势。本周一，市场静待澳洲通胀数据，澳元兑美元变化不大；本周随后两个交易日，澳洲通胀数据意外低迷，加之美国企业财报数据强劲，澳元兑美元震荡下跌；本周四，澳元兑美元窄幅波动，变化不大；本周五，受美元指数下跌影响，澳元兑美元上涨，最终收于 0.7039。预计下周阻力位 0.7295，支撑位 0.6743。

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	98.006	0.64%	0.74%
欧元/美元	1.1148	-0.87%	-0.62%
美元/日元	111.58	-0.29%	0.67%
澳元/美元	0.7039	-1.58%	-0.78%

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。本周一（4月22日），美国主要股指上涨，同时纳斯达克指数创半年以来的新高，表明市场对未来经济增长形势的判断变得乐观，美国国债收益率震荡上行；本周随后两个交易日，美国抵押贷款申请指数下滑，加之美国主要股指下跌，市场避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行；本周四（4月25日），3月美国耐用品订单数据明显强于预期，美国国债收益率震荡上行；本周五（4月26日），美国部分数据疲弱令经济前景堪忧，美国国债收益率震荡下行。截止收盘，10年期美国国债收益率较上周下跌6.2BP，收于2.498%。
- 德国国债价格较上周上涨。本周一，德国债券市场恰逢复活节休市；本周二（4月23日），因复活节假期期间，美国主要股指创历史新高，市场对全球经济增长的前景有所改善，欧洲债市在节后首个交易日消化了市场乐观情绪，德国国债收益率震荡上行；本周三（4月24日），4月德国企业信心指数意外下降，同时商业环境指数下降并创下2016年以来的最低水平，引发市场对欧洲整体经济增长放缓的担忧，德国国债收益率震荡下行；本周四，受美国方面公布的经济数据强于预期带动，市场对全球经济增长放缓的担忧有所减弱，德国国债收益率震荡上行；本周五，欧央行发言人表示全球经济增长放缓令欧元区经济增速趋缓，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下跌 4.7BP，收于-0.022%。

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	2.282	-9.8	2.2	-20.6
5 年	2.288	-8.3	5.5	-22.3
10 年	2.498	-6.2	9.3	-18.6
30 年	2.923	-3.8	10.9	-9.1
德国国债				
2 年	-0.595	-2.1	0.7	1.5
5 年	-0.438	-4.4	1.2	-12.6
10 年	-0.022	-4.7	4.8	-26.4
30 年	0.626	-5.4	5.2	-24.9

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，投资者考虑即将标售的 2370 亿美元新债，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，随后由于投资者需求强劲，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；本周中，加拿大央行公布鸽派报告、德国和澳洲公布疲弱数据，且 5 年期 410 亿美元新债获强劲需求，美元掉期率跟随美国国债收益率继续下行，此后因市场静待即将公布的美国 GDP 数据，美元掉期率跟随美国国债收益率反弹上行；本周五，受美国疲弱的通胀数据主导，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 8.48BP，本周收于 2.3226%。

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	2.5370	-6.20	-0.56	-21.95
5 年	2.3226	-8.48	3.77	-24.74
10 年	2.4862	-6.60	7.77	-21.91

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场本周概览

- 黄金价格较上周上涨 0.85%，本周最高 1288.59 美元/盎司、最低 1265.90 美元/盎司，收于 1285.85 美元/盎司。本周金价跌后反弹，主要受美元指数强势、美股上涨等下行因素，以及美债收益率回落、市场预期未来经济增速或进一步放缓等上行因素相继影响。短期内，金价或将维持弱势震荡态势。预计下周阻力位 1297.30 美元/盎司，支撑位 1275.00 美元/盎司。
- 白银价格较上周上涨 0.87%，本周最高 15.08 美元/盎司、最低 14.71 美元/盎司，收于 15.06 美元/盎司。预计下周阻力位 15.26 美元/盎司，支撑位 14.91 美元/盎司。
- 铂金价格较上周下跌 0.67%，本周最高 911.75 美元/盎司、最低 873.00 美元/盎司，收于 894.50 美元/盎司。预计下周阻力位 916.90 美元/盎司，支撑位 881.20 美元/盎司。
- 钯金价格较上周上涨 2.99%，本周最高 1465.01 美元/盎司、最低 1365.65 美元/盎司，收于 1464.50 美元/盎司。预计下周阻力位 1509.80 美元/盎司，支撑位 1415.30 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	1285.85	0.85%	-0.47%
白银	15.06	0.87%	-0.53%
铂金	894.50	-0.67%	5.80%
钯金	1464.50	2.99%	5.85%

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 1.88%，本周最高 66.60 美元/桶、最低 62.28 美元/桶，收于 62.80 美元/桶。本周油价冲高回落，主要受美国宣布取消对伊朗原油进口国豁免权、市场担忧全球原油供应可能趋紧等上行因素，以及俄罗斯表达增产意愿、美国总统特朗普敦促石油输出国组织（OPEC）采取行动降低油价等下行因素相继影响。短期内，油价或维持震荡。预计下周阻力位 64.96 美元/桶，支撑位 60.64 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较上周下跌 0.61%，本周最高 75.60 美元/桶、最低 71.30 美元/桶，收于 71.57 美元/桶。预计下周阻力位 69.42 美元/桶，支撑位 73.72 美元/桶。

表 7：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 主力合约	62.80	-1.88%	4.35%
ICE Brent 主力合约	71.57	-0.61%	4.65%

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 1.16%，本周最高 6456.00 美元/吨、最低 6340.00 美元/吨，收于 6401.00 美元/吨。本周铜价呈震荡下跌走势，主要受受美元指数走强、中国股市下跌等因素压制。短期内，铜价或将继续保持窄幅震荡态势。预计下周阻力位 6459.00 美元/吨，支撑位 6343.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较上周下跌 1.10%，本周最高 1886.00 美元/吨、最低 1832.00 美元/吨，收于 1846.50 美元/吨。预计下周阻力位 1873.50 美元/吨，支撑位 1819.50 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	6401.00	-1.16%	-1.12%
LME 3 月铝	1846.50	-1.10%	-3.38%

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 3.09%，本周最高 883.25 美分/蒲式耳、最低 852.50 美分/蒲式耳，收于 853.50 美分/蒲式耳。本周豆价呈震荡下跌走势，主要受美元指数走强、美国对中国出口大豆数量下降等因素压制。短期内，豆价或维持区间震荡走势。预计下周阻力位 882.13 美分/蒲式耳，支撑位 851.38 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)	435.00	-2.36%	-5.28%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	853.50	-3.09%	-3.45%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	351.50	-1.95%	-1.47%
ICE 棉花(美分/磅)	77.69	-0.72%	-0.78%
ICE 白糖(美分/磅)	12.28	-3.91%	-1.84%

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 1.52%，本周最高 2.580 美元/百万英热单位、最低 2.439 美元/百万英热单位，收于 2.530 美元/百万英热单位。本周天然气价格呈震荡上涨走势，主要受美国西南部地区天然气产量下降、天然气制冷需求增加等因素支撑。短期内，市场或将维持震荡下跌趋势。预计下周阻力位 2.647 美元/百万英热单位，支撑位 2.519 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	2.530	1.52%	-5.35%

数据来源：路透