

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

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:

● 人民币汇率市场本周概览

- ✓ 人民币中间价本周二报6.7286,较上周升值约0.03%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周升值约0.02%,本周收于6.7366,波幅为0.21%;1年期限美元对人民币掉期点较上周下行5个点,本周收于170。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较上周下行10个点,本周收于6.7713。

● 外币汇率市场本周概览

- ✓ 美元指数较上周下跌0.50%,本周收于97.520。
- ✓ 欧元兑美元较上周上涨0.47%,本周收于1.1200。
- ✓ 美元兑日元较上周下跌0.44%,本周收于111.09。
- ✓ 澳元兑美元较上周下跌0.23%,本周收于0.7023。

● 外币利率市场本周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格下跌,收益率较上周上涨2.7BP,收于2.525%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较上周上涨4.7BP,收于0.025%。

● 贵金属市场本周概览

- ✓ 黄金价格较上周下跌0.54%,本周收于1278.94美元/盎司。
- ✓ 白银价格较上周下跌0.90%,本周收于14.93美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较上周下跌2.85%,本周收于869.00美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较上周下跌6.38%,本周收于1371.00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1.50%,本周收于61.86美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较上周下跌1.10%,本周收于70.78美元/桶。

● 基本金属市场本周概览

- ✓ LME3月期铜价格较上周下跌2.47%,本周收于6243.00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2.90%,本周最收于828.75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0.81%,本周收于2.562美元/百万英热单位。

## ◆ 人民币汇率市场本周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价本周二（4月30日）报6.7286，较上周升值约0.03%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周升值约0.02%，本周最高6.7282、最低6.7422，收于6.7366，波幅为0.21%。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6.7300-6.7500。
- 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29日），市场买卖均衡，掉期点小幅下行；本周二（4月30日），市场交投一般活跃，掉期点小幅上行。截至本周二16:30，中长期限方面，1年期限美元对人民币掉期点较上周下行5个点，本周最高178、最低111，收于170，波幅为39.41%。
- 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）较上周下行10个点，本周最高6.7820，最低6.7603，收于6.7713，波幅为0.32%。

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)
<b>即期汇率</b>						
中间价	-	-	6.7286	-21	0	-1346
银行间市场汇价	6.7282	6.7422	6.7366	-15	0	-1292
<b>掉期点</b>						
1 个月期限	0.7	-15.5	-0.3	-0.9	0	0.25
2 个月期限	3.5	1.9	2	-1	0	24
3 个月期限	28.08	5	7.7	-4.3	0	44.7
6 个月期限	57	0	45.2	-6.8	0	159.2
1 年期限	178	111	170	-5	0	447

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	6.7440	6.7273	6.7336	-7	-1485	-29.70
2 个月期限	6.7465	6.7297	6.736	-19	-1511	-8.00
3 个月期限	6.7490	6.7323	6.7385	-11	-1536	11.30
6 个月期限	6.7580	6.7364	6.7474	-11	-1502	62.80
1 年期限	6.7820	6.7603	6.7713	-10	-1333	177.00

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 0.50%，本周最高 98.104、最低 97.149，收于 97.520。本周美元指数呈震荡下跌走势。本周初，因交易商持观望态度，美元指数下跌；本周中，因美联储主席鲍威尔表示货币政策立场是适当的，提振美元，美元指数上涨；本周五（5月3日），因美国部分数据不及前值与市场预期，美元指数下跌，最终收于 97.520。预计下周阻力位 99.873，支撑位 96.743。
- 欧元兑美元较上周上涨 0.47%，本周最高 1.1265、最低 1.1133，收于 1.1200。本周欧元兑美元呈震荡上涨走势。本周初，欧元区 1 季经济增长数据优于市场预期，加之美元指数走跌，欧元兑美元上涨；本周中，受美元指数上涨压制，欧元兑美元下跌；本周五，受美国部分经济数据走弱打压美元影响，欧元兑美元反弹，最终收于 1.1200。预计下周阻力位 1.1329，支撑位 1.0950。
- 美元兑日元较上周下跌 0.44%，本周最高 111.89、最低 111.03，收于 111.09。本周美元兑日元呈现震荡走势。本周一（4月29日），因日本假期开启，美元兑日元基本维持稳定；本周随后两个交易日，因市场避险情绪走弱，美元兑日元下跌；本周四（5月2日），因日本假期及市场静待美国就业数据，美元兑日元小幅震荡；本周五，因美元指数下跌，美元兑日元下跌，美元兑日元最终收于 111.09。预计下周阻力位 113.68，

支撑位 109.70。

- 澳元兑美元较上周下跌 0.23%，本周最高 0.7069、最低 0.6982，收于 0.7023。本周澳元兑美元呈震荡下跌走势。本周一，因美元指数从高点回调，澳元兑美元上涨；本周二，受中国 4 月制造业 PMI 不及预期等因素影响，澳元兑美元下跌；本周随后两个交易日，市场预期澳央行近期可能降息，澳元兑美元下跌；本周五，受美元指数下跌等因素影响，澳元兑美元上涨，澳元最终收于 0.7023。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	97.520	-0.50%	0.04%
欧元/美元	1.1200	0.47%	-0.13%
美元/日元	111.09	-0.44%	-0.29%
澳元/美元	0.7023	-0.23%	-0.35%

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下跌。本周初，美国 3 月实际个人消费支出高于预期，且近期公司债发行密集，美国国债收益率震荡上行；本周中，美国制造业指数低于预期，但非农就业人数好于预期，美国国债收益率震荡上行；本周五（5 月 3 日），美国 4 月失业率数据低于前值，但随后公布的 4 月 ISM 非制造业 PMI 数据不及前值与市场预期，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上涨 2.7BP，收于 2.525%。
- 德国国债价格较上周下跌。本周初，欧洲方面无重要数据公布，由于美国个人消费数据回暖，欧洲股市全线反弹，风险偏好回升，德国国债收益率震荡上行；本周中，欧洲方面无重要数据公布，因劳动节市场休市一天，德国国债收益率小幅震荡；本周五，欧元区方面公布的 3 月 PPI 同比数据不及前值与市场预期，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上涨 4.7BP，收于 0.025%。

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	2.333	5.1	6.7	-15.5
5 年	2.323	3.5	4.5	-18.8
10 年	2.525	2.7	2.3	-15.9
30 年	2.919	-0.5	-1.0	-9.6
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.587	0.8	-0.3	2.3
5 年	-0.411	2.7	0.3	-9.9
10 年	0.025	4.7	1.2	-21.7
30 年	0.672	4.6	1.7	-20.3

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上移，曲线趋平。本周初，美国 3 月消费者支出增幅为逾九年半来最大，但物价压力依然温和，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，随后因月末投资者仓位调整提振对美国国债的需求，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；本周中，美联储主席鲍威尔表示，今年通胀下降可能是暂时性因素所致，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；本周终，美国 4 月就业数据强劲增长，而薪资涨幅缓和，美元掉期率跟随美国国债收益率短端上行、长端下行。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较上周上涨 4.98BP，本周收于 2.3724%。

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	2.5625	2.55	3.42	-19.40
5 年	2.3724	4.98	5.02	-19.76
10 年	2.5122	2.60	2.25	-19.31

数据来源：彭博

## ◆ 贵金属市场本周概览

- 黄金价格较上周下跌 0.54%，本周最高 1287.00 美元/盎司、最低 1265.85 美元/盎司，收于 1278.94 美元/盎司。本周金价维持震荡下行走势，主要受美元强劲且美国经济增长表现出一定韧性，削弱市场对黄金等避险资产的需求，但未来中美贸易谈判进展的不确定性、全球经济增长放缓等因素缓解了金价的跌势。目前金价走势仍不明确，需关注 5 月初的市场突破方向。预计下周阻力位 1289.49 美元/盎司，支撑位 1268.39 美元/盎司。
- 白银价格较上周下跌 0.90%，本周最高 15.07 美元/盎司、最低 14.52 美元/盎司，收于 14.93 美元/盎司。预计下周阻力位 15.20 美元/盎司，支撑位 14.65 美元/盎司。
- 铂金价格较上周下跌 2.85%，本周最高 901.25 美元/盎司、最低 839.00 美元/盎司，收于 869.00 美元/盎司。预计下周阻力位 900.13 美元/盎司，支撑位 837.88 美元/盎司。
- 钯金价格较上周下跌 6.38%，本周最高 1466.42 美元/盎司、最低 1309.67 美元/盎司，收于 1371.00 美元/盎司。预计下周阻力位 1449.37 美元/盎司，支撑位 1292.63 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	1278.94	-0.54%	-0.34%
白银	14.93	-0.90%	-0.07%
铂金	869.00	-2.85%	-1.92%
钯金	1371.00	-6.38%	-1.22%

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 1.50%，本周最高 64.75 美元/桶、最低 60.95 美元/桶，收于 61.86 美元/桶。本周油价延续跌势，跌至近一个月的低位，主要受美国原油库存增加到 2017 年以来最高水平、远超市场预期影响，且美国汽油产量创下历史新高，缓解投资者对原油供应紧张的担忧。预计油价中短期可能进入下行趋势，需关注 60.00 美元/桶一线的支撑。预计下周阻力位 63.76 美元/桶，支撑位 59.96 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较上周下跌 1.10%，本周最高 73.27 元/桶、最低 69.68 美元/桶，收于 70.78 美元/桶。预计下周阻力位 72.58 美元/桶，支撑位 68.99 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 (%)
<b>能源</b>			
NYMEX WTI 主力合约	61.86	-1.50%	2.79%
ICE Brent 主力合约	70.78	-1.10%	3.49%

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 2.47%，本周最高 6461.50 美元/吨、最低 6150.00 美元/吨，收于 6243.00 美元/吨。本周铜价震荡下跌。主要受部分国家制造业指数下滑影响，市场预计铜的需求有所降温，令铜价承压。短期内铜价在下跌后或出现一定反弹，但中期内可能仍维持下跌趋势。预计下周阻力位 6398.75 美元/吨，支撑位 6087.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较上周下跌 2.57%，本周最高 1896.15 美元/吨、最低 1784.80 美元/吨，收于 1799.00 美元/吨。预计下周阻力位 1854.68 美元/吨，支撑位 1743.33 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 (%)
<b>基本金属</b>			
LME 3 月铜	6243.00	-2.47%	-2.94%
LME 3 月铝	1799.00	-2.57%	-0.30%

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 2.90%，本周最高 873.00 美分/蒲式耳、最低 840.50 美分/蒲式耳，收于 828.75 美分/蒲式耳。本周大豆跌幅继续扩大。主要受美国大豆供应充裕，加之南美大豆丰收等影响，市场预期大豆供应将宽松。目前大豆震荡下跌至近 7 年以来低点，短期内豆价或将维持下跌趋势。预计下周阻力位 857.25 美分/蒲式耳，支撑位 824.75 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 (%)
<b>农产品与软商品</b>			
CBOT 小麦(美分/蒲式耳)	428.00	-1.61%	2.27%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	828.75	-2.90%	-1.52%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	363.00	3.27%	2.61%
ICE 棉花(美分/磅)	75.68	-2.59%	-1.38%
ICE 白糖(美分/磅)	11.98	-2.44%	3.72%

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 0.81%，本周最高 2.626 美元/百万英热单位、最低 2.546 美元/百万英热单位，收于 2.562 美元/百万英热单位。本周天然气价格冲高回落后小幅收跌。本周初天气预报显示美国大部分地区将出现升温，提振天然气价格，但随后美国能源信息署（EIA）数据显示天然气库存增加 1230 亿立方英尺、远超出市场预期，打压天然气价格。技术层面，市场处在区间震荡状态，但仍有再度探底的可能。预计下周阻力位 2.602 美元/百万英热单位，支撑位 2.522 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 (%)
<b>能源</b>			
<b>NYMEX 天然气</b>	2.562	-0.81%	-0.35%

数据来源：路透