

中国工商银行金融市场部

外币汇率市场上周概览 1
 外币利率市场上周概览 3
 贵金属市场上周概览 6
 原油市场上周概览 7
 基本金属市场上周概览 8
 农产品市场上周概览 9
 天然气市场上周概览 10

摘要:

- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.30%，上周收于98.808。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.35%，上周收于1.0976。
 - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.92%，上周收于106.93。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.04%，上周收于0.6768。
- **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15.1BP，收于1.529%。
 - ✓ 德国国债价格上涨，收益率较前周下跌1.3BP，收于-0.586%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨0.52%，上周收于1504.35美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨0.03%，上周收于17.55美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌5.81%，上周收于876.50美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌0.92%，上周收1665.50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5.64%，上周收于53.01美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌4.49%，上周收于58.43美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌1.54%，上周收于5673.00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3.74%，上周收于916.00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1.96%，上周收于2.349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。

◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周下跌 0.30%，上周最高 99.667，最低 98.639，收于 98.808。上周美元指数震荡下跌。上周一（9月30日），因德国9月CPI数据弱于预期，美元指数走高；随后四个交易日，因美国9月ISM制造业PMI、ISM非制造业指数、ADP就业数据、非农就业岗位数据均不及市场预期，美元指数短暂触及年内高点后呈现单边下跌走势，最终收于 98.808。预计本周阻力位 99.600，支撑位 98.080。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.35%，上周最高 1.0999，最低 1.0877，收于 1.0976。上周欧元兑美元震荡上涨。上周一，因德国经济数据疲弱，欧元兑美元小幅下跌；随后四个交易日，因美国公布的多项数据疲软，美元指数下跌，欧元兑美元顺势反弹，最终收于 1.0976。预计本周阻力位 1.1098，支撑位 1.0854。
- 美元兑日元较前周下跌 0.92%，上周最高 108.46，最低 106.47，收于 106.93。上周美元兑日元震荡下跌。上周一，美元兑日元日内窄幅波动，围绕 108 一线交投；随后四个交易日，因美国多项经济数据疲软，引发市场对于美联储 10 月再次降息的预期，叠加美国计划对欧盟征收关税推升市场避险情绪，避险货币日元上涨，美元兑日元震荡下跌，最终收于 106.93。预计本周阻力位 108.92，支撑位 104.94。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.04%，上周最高 0.6775，最低 0.6668，收于 0.6768。上周澳元兑美元震荡上涨。上周前三个交易日，

因市场对全球经济放缓的担忧加剧，投资者避险情绪升温，澳元兑美元震荡下跌；上周最后两个交易日，因美国多项经济数据疲软，美元指数下跌，澳元兑美元顺势上涨，最终收于 0.6768。预计本周阻力位 0.6875，支撑位 0.6661。

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	98.808	-0.30%	-0.57%
欧元/美元	1.0976	0.35%	0.72%
美元/日元	106.93	-0.92%	-1.05%
澳元/美元	0.6768	0.04%	0.28%

数据来源：路透

◆ 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，因月底和季末的资金流入，逆转了盘中稍早出现的收益率曲线趋陡走势，受此影响，10年期美国国债收益率震荡上行；上周中，因美国向下修正8月非农就业数据，打压投资者信心，受此影响，10年期美国国债收益率震荡下行；上周五（10月4日），因美国公布的9月失业率降至50年最低，表明就业温和向好，受此影响，10年期美国国债收益率震荡上行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌15.1BP，收于1.529%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，因欧央行总裁德拉吉再度强调财政政策支撑欧元区长期增长前景的必要性，受此影响，10年期德国国债收益率震荡上行；上周中，因市场担忧在经济不断走弱的情况下欧央行政策宽松的余地较小，受此影响，10年期德国国债收益率震荡上行；上周五，因美国就业温和增长提振全球投资者信心，受此影响，10年期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前周下跌1.3BP，收于-0.586%。

表 2：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	1.404	-22.8	-21.8	-108.4
5 年	1.347	-21.5	-19.7	-116.4
10 年	1.529	-15.1	-13.6	-115.5
30 年	2.015	-11.4	-9.5	-99.9
德国国债				
2 年	-0.780	-1.0	-1.4	-17.0
5 年	-0.793	-2.3	-2.0	-48.1
10 年	-0.586	-1.3	-1.5	-82.8
30 年	-0.073	1.0	-0.5	-94.8

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率下跌，掉期曲线趋陡。上周初，美国9月制造业活动指数降至47.8，为2009年6月以来最低，因中美贸易紧张局势令企业状况持续紧张，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下跌；上周中，美国民间部门就业状况疲软，打压投资者信心，叠加美国制造业和服务业有放缓迹象，提振市场对美联储10月降息的预期，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下跌；上周终，美国劳工部公布数据显示美国9月就业岗位温和增长，部分缓解了市场对经济衰退的担忧，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡上涨。截至收盘，10年期美元利率掉期率较前周下跌12.60BP，上周收于1.4471%。

表 3：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)
2年	1.4573	-18.65	-17.54	-119.97
10年	1.4471	-12.60	-11.67	-126.14
30年	1.6262	-9.38	-8.73	-121.19

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.52%，上周最高 1518.50 美元/盎司、最低 1458.50 美元/盎司，收于 1504.35 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受美国和欧洲经济数据比较疲弱、欧美贸易争端加剧等因素影响，抬升金价；但美国 9 月就业温和增长，失业率降低到 50 年来最低等消息一定程度抑制金价反弹。未来金价将继续保持中期震荡偏弱的态势，短期内低位反弹可能性较小。预计本周阻力位 1534.90 美元/盎司，支撑位 1474.40 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.03%，上周最高 17.79 美元/盎司、最低 16.85 美元/盎司，收于 17.55 美元/盎司。预计本周阻力位 18.00 美元/盎司，支撑位 17.10 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 5.81%，上周最高 934.39 美元/盎司、最低 865.50 美元/盎司，收于 876.50 美元/盎司。预计本周阻力位 912.20 美元/盎司，支撑位 847.90 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 0.92%，上周最高 1700.71 美元/盎司、最低 1636.34 美元/盎司，收于 1665.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1698.80 美元/盎司，支撑位 1636.10 美元/盎司。

表 4：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	1504.35	0.52%	2.20%
白银	17.55	0.03%	3.27%
铂金	876.50	-5.81%	-0.62%
钯金	1665.50	-0.92%	-0.54%

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 5.64%，上周最高 56.57 美元/桶、最低 50.99 美元/桶，收于 53.01 美元/桶。上周油价小幅震荡下跌，美国 9 月制造业数据疲软，导致服务业增长大幅放缓，冲击石油需求前景，叠加美国能源信息署（EIA）周度原油库存增加以及市场对中东冲突的忧虑情绪逐渐消退，打压油价。预计本周阻力位 55.80 美元/桶，支撑位 50.22 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 4.49%，上周最高 61.54 美元/桶、最低 56.15 美元/桶，收于 58.43 美元/桶。预计本周阻力位 61.13 美元/桶，支撑位 55.74 美元/桶。

表 5：原油市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX WTI 主力合约	53.01	-5.64%	-2.27%
ICE Brent 主力合约	58.43	-4.49%	-1.68%

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 1.54%，上周最高 5804.50 美元/吨、最低 5588.00 美元/吨，收于 5673.00 美元/吨。上周铜价震荡下跌，美国和欧洲制造业数据疲软，美国宣布对部分欧盟商品加征关税，加剧市场对全球经济放缓的担忧，叠加美元指数升至高位，进一步打压铜价。目前铜价维持下行态势，关注近期阶段低点的支撑力度。预计本周阻力位 5781.25 美元/吨，支撑位 5564.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.86%，上周最高 1748.00 美元/吨、最低 1704.85 美元/吨，收于 1726.00 美元/吨。预计本周阻力位 1747.58 美元/吨，支撑位 1704.43 美元/吨。

表 6：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	5673.00	-1.54%	-0.67%
LME 3 月铝	1726.00	-0.86%	0.44%

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上涨 3.74%，上周最高 921.25 美分/蒲式耳、最低 883.75 美分/蒲式耳，收于 916.00 美分/蒲式耳。上周豆价震荡上涨，主要受美国农业部月底公布的季度库存报告利好消息、美国大豆供应量低于市场预估均值、中国恢复采购美国大豆等因素影响，抬升豆价。目前豆价已进入上行通道，预计将在一段时期内保持强势。预计本周阻力位 934.75 美分/蒲式耳，支撑位 897.25 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 7：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)	490.75	0.77%	-0.96%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	916.00	3.74%	1.30%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	385.00	3.49%	-0.52%
ICE 棉花(美分/磅)	61.76	1.25%	1.46%
ICE 白糖(美分/磅)	12.76	1.19%	0.63%

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 1.96%，上周最高 2.398 美元/百万英热单位、最低 2.207 美元/百万英热单位，收于 2.349 美元/百万英热单位。上周天然气价格延续下跌行情，主要受天然气库存及产量持续增加、原油价格持续走低等因素影响，打压天然气价格。技术层面看，短期内天然气仍将处于跌势。预计本周阻力位 2.445 美元/百万英热单位，支撑位 2.254 美元/百万英热单位。

表 8：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	2.349	-1.96%	0.95%

数据来源：路透