

中国工商银行金融市场部

人民币汇率市场上周概览1
 外币汇率市场上周概览3
 人民币利率市场上周概览5
 人民币信用债市场上周概览9
 外币利率市场上周概览13
 贵金属市场上周概览16
 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:

● 人民币汇率市场上周概览

- ✓ 人民币中间价上周五报7.0727,与9月30日基本持平;银行间外汇市场人民币对美元汇率较9月30日升值约0.68%,上周收于7.1000;1年期限美元对人民币掉期点较9月30日上行50个点,上周收于400。
- ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较9月30日下行577个点,上周收于7.1458。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周下跌0.51%,上周收于98.301。
- ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.58%,上周收于1.1040。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨1.37%,上周收于108.40。
- ✓ 澳元兑美元较前周上涨0.28%,上周收于0.6787。

● 人民币利率市场上周概览

- ✓ 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2.21%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2.56%附近。
- ✓ 二级市场:10年期国债收益率较9月30日上行3BP,收于3.17%;5年期国开债收益率与9月30日基本持平,收于3.40%。
- ✓ 一级市场:财政部招标发行3和6个月期贴现国债,3、5和7年期附息国债;国开行招标发行1、3、5和10年期固息债;进出口行招标发行3、5和10年期固息债;农发行招标发行1、3、5、7和10年期固息债。

● 人民币信用债市场上周概览

- ✓ 一级市场:共发行超短期融资券41支,规模合计320.70亿元;短期融资券9支,规模合计104.00亿元;中期票据7支,规模合计100.00亿元。
- ✓ 二级市场:短期融资券收益率有所下行,中期票据收益率小幅上行,企业债收益率小幅震荡。

● 外币利率市场上周概览(10年期国债)

- ✓ 美国国债价格下跌,收益率较前周上涨20.0BP,收于1.729%。
- ✓ 德国国债价格下跌,收益率较前周上涨14.4BP,收于-0.442%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌0.99%,上周收于1489.45美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌0.06%,上周收于17.54美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周上涨1.48%,上周收于889.50美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周上涨2.01%,上周收于1699.00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上涨3.58%,上周收于54.91美元/桶。
- ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨3.85%,上周收于60.68美元/桶。

● 基本金属市场上周概览

- ✓ LME3月期铜价格较前周上涨2.29%,上周收于5803.00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1.99%,上周收于934.25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5.41%,上周收于2.222美元/百万英热单位。

◆ 人民币汇率市场上周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价上周五（10月11日）报7.0727，与9月30日基本持平。银行间外汇市场人民币对美元汇率较9月30日升值约0.68%，上周最高7.0870、最低7.1533，收于7.1000，波幅为0.93%。上周境内人民币汇率维持维持震荡升值走势。预计本周人民币汇率或将呈震荡升值格局，交投区间主要集中在7.0100-7.0800。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投一般活跃，各期限掉期点呈震荡上行走势。上周二（10月8日），市场小幅高开，1年期掉期点维持在360-380的区间窄幅震荡交投；上周三（10月9日），市场买卖力量均衡，各期限掉期点区间震荡；上周四（10月10日），受中美利差展宽影响，各期限掉期点有所上行；上周五，市场交投比较活跃，1年期掉期点维持在400-410的区间窄幅震荡交投。截至上周五16:30，中长期方面，1年期限美元对人民币掉期点较9月30日上行50个点，上周最高453、最低0，收于400，波幅为113.25%。
- 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9月30日下行577个点，上周最高7.2256、最低7.1233，收于7.1458，波幅为1.43%。

表 1：境内美元对人民币汇率变动

	最高价	最低价	收盘价	较前周 (点)	较上月 末(点)	较去年 末(点)
即期汇率						
中间价	-	-	7.0727	-2	-2	2095
银行间市场汇价	7.1533	7.0870	7.1000	-480	-480	2342
掉期点						
1个月期限	45	0	43	13	13	43.55
2个月期限	85	70	79	9	9	101
3个月期限	129	0	128	34	34	165
6个月期限	230	0	230	48	48	344
1年期限	453	0	400	50	50	677

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	较前周 (点)	较去年末 (点)	与境内价 差(点)
1个月期限	7.1415	7.0524	7.0708	-497	1887	-335
2个月期限	7.1575	7.0638	7.0828	-512	1957	-251
3个月期限	7.1685	7.0720	7.0918	-532	1997	-210
6个月期限	7.1895	7.0926	7.1112	-543	2136	-118
1年期限	7.2256	7.1233	7.1458	-577	2412	58

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周下跌 0.51%，上周最高 99.249、最低 98.197，收于 98.301。上周美元指数震荡下跌。上周前三个交易日，欧元区公布的德国 8 月工厂订单及欧盟投资者信心指数均不及预期，打压欧元，美元指数顺势上涨；上周最后两个交易日，中美贸易磋商释放积极信号，加之英国和欧盟有望达成脱欧协议，均一定程度缓解避险情绪，美元指数承压下跌，最终收于 98.301。预计本周阻力位 99.320，支撑位 97.520。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.58%，上周最高 1.1062、最低 1.0939，收于 1.1040。上周欧元兑美元震荡上涨。上周前两个交易日，受欧元区低迷的经济数据打压，欧元兑美元震荡下跌；上周最后三个交易日，英国脱欧取得积极进展，叠加美联储重启资产购买计划、中美贸易磋商进展顺利等因素，市场风险情绪回升，欧元兑美元震荡上涨，最终收于 1.1040。预计本周阻力位 1.1200，支撑位 1.0920。
- 美元兑日元较前周上涨 1.37%，上周最高 108.61、最低 106.55，收于 108.40。上周美元兑日元震荡上涨。日本方面公布的本国经济数据整体向好，贸易、核心机械订单等数据均好于预期，对日元走势构成一定支撑，但中美贸易磋商、英国脱欧均取得积极进展，打压市场对日元的避险需求，最终收于 108.40。预计本周阻力位 110.46，支撑位 106.34。
- 澳元兑美元较前周上涨 0.28%，上周最高 0.6810、最低 0.6707，

收于 0.6787。上周澳元兑美元震荡上涨。上周前三个交易日，澳大利亚方面公布的消费者信心指数不及前值，加之美元指数走高，澳元兑美元下跌；上周最后两个交易日，受中美贸易磋商取得积极进展提振，澳元兑美元上涨，最终收于 0.6787。预计本周阻力位 0.6890，支撑位 0.6684。

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	较前周 (%)	较上月末 (%)
美元指数	98.301	-0.51%	-1.08%
欧元/美元	1.1040	0.58%	1.30%
美元/日元	108.40	1.37%	0.31%
澳元/美元	0.6787	0.28%	0.56%

数据来源：路透

◆ 人民币利率市场上周概览——货币市场

- 上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 2.21% 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 2.56% 附近。央行公开市场方面，上周二（10 月 8 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 2500 亿元；上周三（10 月 9 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周四（10 月 10 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 200 亿元；上周五（10 月 11 日）未开展逆回购操作，逆回购到期 300 亿元；上周六（10 月 12 日）未开展逆回购操作，无逆回购到期。本周（10 月 14 日-10 月 18 日），央行公开市场无逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将自然净回笼资金 0 亿元。

表 4：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)	2.22	-42	-42
7 天 Shibor (1W)	2.59	-25	-25
3 月期 Shibor (3M)	2.72	-1	-1
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.21	-44	-44
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.52	-38	-38

数据来源：银行间外汇交易中心

◆ 人民币利率市场上周概览——二级市场

- 国债方面，收益率小幅震荡。1年期国债收益率较9月30日下行2BP，收于2.50%；5年期国债收益率较9月30日上行2BP，收于2.97%；10年期国债收益率较9月30日上行3BP，收于3.17%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅震荡。1年期国开债收益率较9月30日上行1BP，收于2.47%；5年期国开债收益率与9月30日基本持平，收于3.40%；10年期国开债收益率较9月30日上行4BP，收于3.74%。

表 5：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	2.50	-2	-2
3年期	2.77	-1	-1
5年期	2.97	2	2
7年期	3.19	2	2
10年期	3.17	3	3

数据来源：工商银行

表 6：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	2.47	1	1
3年期	3.00	-3	-3
5年期	3.40	0	0
7年期	3.69	2	2
10年期	3.74	4	4

数据来源：工商银行

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周三财政部招标发行 3 和 7 年期付息国债，中标利率分别为 2.71%和 3.11%；上周四财政部招标发行了 3 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 4.00%和 4.27%；上周五财政部招标发行了 3 和 6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.19%和 2.37%。
- 政策性金融债方面，上周三农发行招标发行 1、3、5、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.42%、2.98%、3.37%、3.64%和 3.70%；上周四国开行招标发行 1、3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.58%、2.93%、3.30%和 3.51%，同日，进出口行招标发行 3、5 和 10 年期固息债，中标利率分别为 2.97%、3.40%和 3.77%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅震荡。截至上周六，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端下行 1-2BP，长端上行 1-3 BP；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震荡下行 2-5BP；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 9 月 30 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 9 月 30 日持平，收于 1.63%。

表 7：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.68	-1	-1
6 月期	2.69	-2	-2
9 月期	2.70	0	0
1 年期	2.72	1	1
3 年期	2.82	0	0
4 年期	2.92	2	2
5 年期	2.99	3	3
7 年期	3.12	2	2
10 年期	3.27	2	2
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.84	-5	-5
9 月期	2.89	-4	-4
1 年期	2.92	-4	-4
2 年期	3.00	-2	-2
3 年期	3.11	-2	-2
4 年期	3.24	-3	-3
5 年期	3.35	-2	-2
1 年 Depo (ACT/365)			
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

◆ 人民币信用债市场上周概览——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 41 支，规模合计 320.70 亿元；短期融资券 9 支，规模合计 104.00 亿元；中期票据 7 支，规模合计 100.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-3 至 1BP。
- 10 月上旬 38 城地产销量增速由正转负至-3.5%，主要受去年同期基数较高影响，其中一二三线城市销量增速均有所回落；9 月乘联会乘用车销量增速为-6.5%，降幅较 8 月有所收窄；上周高炉开工率回升至 64.4%，仍位于 2014 年以来的低位；9 月上旬重点钢企粗钢产量增速为 1.5%，较 8 月增速回落；9 月六大发电集团发电耗煤增速回升至 5.2%，10 月上旬进一步回升至 19.5%，指向工业生产继续改善。物价方面：9 月食品价格上涨，预计 9 月 CPI 中食品价格环比上涨 4%、CPI 上涨至 3.1%。由于蔬菜和水果价格下跌，9 月底和 10 月初的食品价格有所回落，预计 10 月 CPI 中食品价格环比下跌 1%、CPI 小幅回落至 2.9%。9 月国内钢价、煤价和油价止跌企稳，预计 9 月 PPI 环比持平、同比降幅扩大至-1.4%。预计第四季度猪肉价格上涨仍将推动 CPI 继续回升，PPI 同比降幅有望在第四季度触底缩窄。
- 财政部公布的最新数据显示，今年前 9 个月累计发行地方债 41821.91 亿元，其中发行新增债券 30367.09 亿元（含新增一般债券 9069.79 亿元、新增专项债券 21297.30 亿元），发行

进度为 99.43%，今年新增债券发行已基本收官。

- 美国方面，美联储宣布将于 10 月 15 日（本周二）起开始购买美国短期国债，至少持续到 2020 年 2 季度，以保证充足的银行准备金水平。欧洲方面，欧盟决定加紧与英国脱欧谈判，释放达成脱欧协议的积极信号。
- 近期国内经济方面，乘用车销量降幅收窄；物价方面，通胀趋于反弹；流动性方面，货币政策稳健中性；预计债券市场利率或将震荡。

表 8：一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
超短期融资券					
19 环球租赁 SCP016	2.80	0.37	5.00	AAA	-
19 常城建 SCP012	2.77	0.74	5.00	AAA	-
19 云投 SCP014	2.90	0.08	12.00	AAA	-
19 成交投 SCP004	2.60	0.09	5.00	AAA	-
19 象屿 SCP003	2.70	0.16	5.00	AAA	-
19 南京地铁 SCP006	2.99	0.74	8.00	AAA	-
19 京汽股 SCP004	2.40	0.74	10.00	AAA	-
19 豫投资 SCP003	2.40	0.16	7.00	AAA	-
19 鲁高速股 SCP008	2.82	0.16	10.00	AAA	-
19 中芯国际 SCP004	2.50	0.20	15.00	AAA	-
19 锡产业 SCP008	2.69	0.49	5.00	AAA	-
19 锡产业 SCP009	2.69	0.49	5.00	AAA	-
19 国联 SCP008	2.69	0.50	3.50	AAA	-
19 首钢 SCP010	3.20	0.74	30.00	AAA	-
19 鲁能源 SCP001	2.90	0.74	30.00	AAA	-
19 中航资本 SCP006	3.22	0.74	17.00	AAA	-
19 华发实业 SCP004	3.47	0.74	3.40	AAA	-
19 粤广业 SCP005	3.17	0.74	5.00	AAA	-
19 桂投资 SCP006	3.40	0.74	10.00	AAA	-
19 沪电力 SCP014	2.30	0.43	10.00	AAA	-
19 宁沪高 SCP009	2.59	0.48	2.00	AAA	-
19 中远海控 SCP002	2.49	0.49	15.00	AAA	-
19 青岛国信 SCP003	3.15	0.49	5.00	AAA	-
19 国联 SCP007	3.05	0.49	3.50	AAA	-

19 青岛啤酒 SCP006	3.16	0.67	3.00	AAA	-
19 宁夏国资 SCP006	2.99	0.74	2.30	AAA	-
19 苏国信 SCP018	2.49	0.10	5.00	AAA	-
19 豫交投 SCP002	2.50	0.16	20.00	AAA	-
19 温交投 SCP002	3.23	0.74	10.00	AA+	-
19 永业 SCP002	3.29	0.36	5.00	AA+	-
19 扬子大桥 SCP003	3.25	0.51	3.50	AA+	-
19 中材国际 SCP006	3.50	0.55	6.00	AA+	-
19 杭州日报 SCP002	3.29	0.74	2.50	AA+	-
19 海沧投资 SCP005	3.65	0.74	10.00	AA+	-
19 晋交投 SCP006	3.37	0.74	10.00	AA+	-
19 花园 SCP003	6.50	0.74	5.00	AA+	-
19 苏国泰 SCP007	3.52	0.74	4.00	AA+	-
19 麓山投资 SCP003	3.79	0.74	1.00	AA	-
19 太仓水务 SCP005	3.59	0.49	2.00	AA	-
19 宜昌交旅 SCP001	4.31	0.74	3.00	AA	-
19 富邦 SCP002	6.38	0.74	2.00	AA	A-1
短期融资券	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
19 深能源 CP002	3.09	0.49	30.00	AAA	A-1
19 云投 CP001	3.58	1.00	20.00	AAA	A-1
19 海国鑫泰 CP001	4.50	1.00	20.00	AAA	A-1
19 南新工 CP002	3.24	1.00	8.00	AAA	A-1
19 豫园商城 CP001	3.62	1.00	10.00	AAA	A-1
19 乐清国投 CP001	3.40	1.00	3.00	AA+	A-1
19 瘦西湖 CP001	3.37	1.00	5.00	AA+	A-1
19 江苏新投 CP001	7.00	1.00	5.00	AA	A-1
19 广安 CP001	4.38	1.00	3.00	AA	A-1
中期票据	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
19 鲁黄金 MTN008	3.55	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中联重科 MTN001	3.75	5.00	25.00	AAA	AAA
19 海运集装 MTN002	3.64	3.00	20.00	AAA	AAA
19 中节能 MTN003	3.61	3.00	25.00	AAA	AAA
19 黔铁投 MTN002	4.77	5.00	10.00	AA+	AA+
19 北辰科技 MTN002	7.50	5.00	7.00	AA+	AA+
19 阳江恒财 MTN001	4.25	5.00	3.00	AA	AAA

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

◆ 人民币信用债市场上周概览——二级市场

- 短期融资券方面，交投活跃，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较 9 月 30 日下行 13BP，上周收于 2.70%；6 个月品种收益率较 9 月 30 日下行 6BP，上周收于 3.05%；1 年期品种收益率较 9 月 30 日下行 7BP，上周收于 3.11%。
- 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 9 月 30 日上行 3BP，上周收于 3.61%；5 年期品种收益率较 9 月 30 日上行 5BP，上周收于 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 9 月 30 日下行 1BP，上周收于 3.43%；5 年期品种收益率较 9 月 30 日下行 1BP，上周收于 3.80%；10 年期品种收益率较 9 月 30 日上行 5BP，上周收于 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下跌。上周初，美国方面公布的 8 月消费者信贷增幅数据好于预期，加之有 780 亿美元中长期国债标售，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美联储主席鲍威尔重申尽管市场存在不确定因素，但美国经济状况呈良好态势，其言论提振市场风险偏好，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（10 月 11 日），中美贸易磋商取得积极进展，且美国总统特朗普称推迟原定关税上调计划，缓和市场避险情绪，受此影响，美国国债收益率延续上行态势，截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周上涨 20.0BP，收于 1.729%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，受欧洲主要股指上涨带动，德国国债收益率震荡上行；上周中，中美有望达成部分贸易协定，缓和市场避险情绪，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧元区公布的 9 月德国 CPI 数据符合预期，且英国有望与欧盟达成脱欧协议，提振市场风险情绪，受此影响，德国国债收益率延续上行态势，截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周上涨 14.4BP，收于-0.442%。

表 9：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	1.591	18.8	-3.0	-89.6
5 年	1.554	20.7	1.0	-95.7
10 年	1.729	20.0	6.4	-95.5
30 年	2.194	17.9	8.4	-82.0
德国国债				
2 年	-0.720	6.0	4.6	-11.0
5 年	-0.694	9.9	7.9	-38.2
10 年	-0.442	14.4	12.9	-68.4
30 年	0.100	17.3	16.8	-77.5

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，掉期曲线趋陡。上周初，780 亿美元中长期美国国债标售推动美国国债价格走低，受此影响，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨，随后因美联储主席鲍威尔称对进一步降息持开放态度，且美联储可能扩大资产负债表，受此影响，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下跌；上周中，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周五，中美两国在知识产权、金融服务和农产品采购等部分领域达成一致意见，受此影响，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 20.64BP，上周收于 1.6535%。

表 10：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	1.6425	18.52	0.98	-101.45
5 年	1.6535	20.64	8.97	-105.50
10 年	1.8200	19.38	10.65	-101.81

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.99%，上周最高 1516.77 美元/盎司、最低 1473.90 美元/盎司，收于 1489.45 美元/盎司。上周金价震荡下跌，主要受中美两国新一轮经贸高级别磋商取得积极进展等因素压制，但美国 9 月 PPI 意外下降、美联储内部对未来货币政策走向仍存分歧等不确定因素对金价走势构成一定支撑。短期内金价将呈震荡偏弱走势。预计本周阻力位 1510.50 美元/盎司，支撑位 1467.50 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 0.06%，上周最高 17.95 美元/盎司、最低 17.24 美元/盎司，收于 17.54 美元/盎司。预计本周阻力位 17.88 美元/盎司，支撑位 17.20 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.48%，上周最高 904.75 美元/盎司、最低 869.86 美元/盎司，收于 889.50 美元/盎司。预计本周阻力位 910.60 美元/盎司，支撑位 879.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 2.01%，上周最高 1705.84 美元/盎司、最低 1630.07 美元/盎司，收于 1699.00 美元/盎司。预计本周阻力位 1737.80 美元/盎司，支撑位 1662.30 美元/盎司。

表 11：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	1489.45	-0.99%	1.19%
白银	17.54	-0.06%	3.21%
铂金	889.50	1.48%	0.85%
钯金	1699.00	2.01%	1.46%

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上涨 3.58%，上周最高 54.93 美元/桶、最低 51.38 美元/桶，收于 54.91 美元/桶。上周 WTI 油价震荡上涨，主要受石油输出国组织（OPEC）上调三季度原油供需缺口预估、美国石油学会（API）公布的原油库存数据减少、土耳其向叙利亚发动军事打击、伊朗油船在沙特港口附近发生爆炸加剧中东地缘政治紧张局势等上行因素提振，但美国能源信息署（EIA）上调美国 2019 年原油产量预期一定程度限制油价涨幅。短期内油价波动或将加大，预计本周阻力位 56.69 美元/桶，支撑位 53.14 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 3.85%，上周最高 60.69 美元/桶、最低 57.38 美元/桶，收于 60.68 美元/桶。预计本周阻力位 62.33 美元/桶，支撑位 59.03 美元/桶。

表 12：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	54.91	3.58%	1.24%
ICE Brent 主力合约	60.68	3.85%	2.10%

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 2.29%，上周最高 5825.00 美元/吨、最低 5650.00 美元/吨，收于 5803.00 美元/吨。上周铜价止跌反弹，主要受中美经贸磋商进展顺利、秘鲁国家公路运力下降或将影响铜供给等上行因素提振，但美国部分经济数据不佳，一定程度限制铜价涨幅。短期内铜价或呈宽幅波动行情。预计本周阻力位 5890.50 美元/吨，支撑位 5715.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 0.23%，上周最高 1760.00 美元/吨、最低 1713.00 美元/吨，收于 1722.00 美元/吨。预计本周阻力位 1745.50 美元/吨，支撑位 1698.50 美元/吨。

表 13：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	5803.00	2.29%	1.60%
LME 3 月铝	1722.00	-0.23%	0.20%

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 1.99%，上周最高 939.25 美分/蒲式耳、最低 910.50 美分/蒲式耳，收于 934.25 美分/蒲式耳。上周豆价延续上涨行情，美国农业部公布的数据显示美国对中国大豆出口量同比显著增长，提振大豆需求，叠加美国大豆优良率有所下降，加剧大豆供给压力，令豆价持续上涨。短期内豆价或将维持上涨态势。预计本周阻力位 948.63 美分/蒲式耳，支撑位 919.88 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 14：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)	509.50	3.82%	2.83%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	934.25	1.99%	3.32%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	398.25	3.44%	2.91%
ICE 棉花(美分/磅)	64.00	3.63%	5.14%
ICE 白糖(美分/磅)	12.40	-2.82%	-2.21%

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 5.41%，上周最高 2.342 美元/百万英热单位、最低 2.187 美元/百万英热单位，收于 2.222 美元/百万英热单位。上周天然气价格延续下跌行情，主要受美国能源信息署（EIA）下调 2020 年美国天然气消费量预期、美国天然气库存同比增加等下行因素打压，但随着天气转冷，天然气供暖需求有所增加，一定程度限制天然气跌幅。短期内天然气价格或较难转向。预计本周阻力位 2.300 美元/百万英热单位，支撑位 2.145 美元/百万英热单位。

表 15：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	2.222	-5.41%	-4.51%

数据来源：路透