

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

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**
 - ✓ 人民币中间价本周五报6.8878,较上周升值约0.69%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周升值约1.03%,本周收于6.8585;1年期限美元对人民币掉期点较上周上行77个点,本周收于633。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较上周下行329个点,本周收于6.9422。
- **外币汇率市场本周概览**
 - ✓ 美元指数较上周上涨0.26%,本周收于97.606。
 - ✓ 欧元兑美元较上周下跌0.29%,本周收于1.1088。
 - ✓ 美元兑日元较上周上涨0.62%,本周收于110.14。
 - ✓ 澳元兑美元较上周下跌0.42%,本周收于0.6872。
- **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0.2BP,本周收于1.822%。
 - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较上周下跌1.6BP,本周收于-0.215%。
- **贵金属市场本周概览**
 - ✓ 黄金价格较上周下跌0.37%,本周收于1556.22美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较上周下跌0.50%,本周收于18.00美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较上周上涨4.09%,本周收于1018.00美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较上周上涨17.14%,本周收于2480.42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0.52%,本周收于58.81美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较上周上涨0.38%,本周收于65.35美元/桶。
- **基本金属市场本周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较上周上涨1.06%,本周收于6269.00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1.74%,本周收于929.25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9.24%,本周收于2.003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：人民币中间价本周五（1月17日）报6.8878，较上周升值约0.69%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较上周升值约1.03%，本周最高6.8527、最低6.9151，收于6.8585，波幅为0.91%。本周境内人民币汇率呈现震荡升值走势。预计下周人民币汇率或仍将维持区间震荡格局，交投区间主要集中在6.8500-6.9500。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点震荡上行。截至本周五16:30，中长期限方面，1年期限美元对人民币掉期点较上周上行77个点，本周最高643、最低580，收于633，波幅为9.95%。
- 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329个点，本周最高6.9995、最低6.9255，收于6.9422，波幅为1.07%。

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	—	—	6.8878	-473	-884	-884
银行间市场汇价	6.9151	6.8527	6.8585	-705	-1077	-1077
掉期点						
1个月期限	82	48	82	25	4	4
2个月期限	140	107	134.80	30.80	16.80	16.80
3个月期限	188	134	188	43	22.50	22.50
6个月期限	330	265	330	49	65	65
1年期限	640	514	633	77	175	175

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	6.9310	6.8580	6.8735	-403	-891	68.00
2个月期限	6.9390	6.8635	6.8787	-456	-899	67.20
3个月期限	6.9440	6.8687	6.8842	-454	-909	69.00
6个月期限	6.9570	6.8818	6.9022	-446	-883	107.00
1年期限	6.9995	6.9255	6.9422	-329	-848	204.00

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 0.26%，本周最高 97.655、最低 97.085，收于 97.606。本周美元指数震荡上行。本周一（1月13日），中美第一阶段协议即将签署，美元指数小幅下跌；本周二（1月14日），市场对中美贸易前景持乐观情绪，提振美元指数；本周三（1月15日），中美第一阶段贸易协议正式签署，市场避险情绪回落，美元指数小幅回落；本周最后两个交易日，美国零售销售和就业数据好于市场预期，美元指数震荡走升，最终收于 97.606。预计下周阻力位 98.386，支撑位 96.826。
- 欧元兑美元较上周下跌 0.29%，本周最高 1.1172、最低 1.1084，收于 1.1088。本周欧元兑美元震荡下跌。本周一，美元指数疲弱，带动欧元兑美元走升；本周二，美元指数持稳于本周高位，欧元兑美元承压下跌；本周三，中美第一阶段贸易协议正式签署，市场预期英国央行将在 6 月进行降息，欧元兑美元小幅上涨；本周最后两个交易日，市场对欧元区经济前景仍持忧虑情绪，欧元兑美元下挫，最终收于 1.1088。预计下周阻力位 1.1250，支撑位 1.1040。
- 美元兑日元较上周上涨 0.62%，本周最高 110.28、最低 109.44，收于 110.14。本周美元兑日元震荡上行，主要受中东地缘政治风险暂缓、中美贸易协议顺利签署等因素支撑，市场风险情绪升温，美元兑日元逐步走升，最终收于 110.14。预计下周阻力位 110.98，支撑位 109.30。

- 澳元兑美元较上周下跌 0.42%，本周最高 0.6933、最低 0.6868，收于 0.6872。本周澳元兑美元震荡下跌。本周前四个交易日，澳大利亚经济数据较为清淡，澳元兑美元持稳；本周五，美元指数上扬打压澳元兑美元，最终收于 0.6872。预计下周阻力位 0.6965，支撑位 0.6805。

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	97.606	0.26%	1.26%
欧元/美元	1.1088	-0.29%	-1.09%
美元/日元	110.14	0.62%	1.41%
澳元/美元	0.6872	-0.42%	-2.12%

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。本周一（1月13日），美国财政部宣布将中国从汇率操纵国名单上移除，市场风险偏好回升，美国国债收益率震荡上行；本周随后两个交易日，美国12月通胀数据低于预期，美国国债收益率震荡下行；本周最后两个交易日，美国12月房屋开工和制造业数据表现较好，美国参议院通过美墨加贸易协定，北美地区政治环境趋于稳定，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上周上涨0.2BP，收于1.822%。
- 德国国债价格较上周上涨。本周一，中美之间关系有所改善，且即将签署贸易协议，市场风险偏好回升，德国国债收益率震荡上行；本周随后三个交易日，德国12月CPI数据与预期持平，但市场对欧元区经济前景仍持忧虑情绪，德国国债收益率震荡下行；本周五（1月17日），欧盟执委会部分官员表达了与美国政府谈判的积极态度，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上周下跌1.6BP，收于-0.215%。

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	1.559	-1.1	-1.0	-1.0
5 年	1.620	-1.2	-7.1	-7.1
10 年	1.822	0.2	-9.6	-9.6
30 年	2.281	0.2	-10.9	-10.9
德国国债				
2 年	-0.588	1.2	1.3	1.3
5 年	-0.514	-0.9	-4.1	-4.1
10 年	-0.215	-1.6	-3.0	-3.0
30 年	0.302	-1.0	-4.7	-4.7

数据来源: 彭博

◆ 外币利率市场本周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，掉期曲线趋陡。本周一，投资者将注意力从中东紧张局势转向中美贸易协议的签署，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上行；本周随后两个交易日，美国12月通胀数据不及预期，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下行；本周最后两个交易日，美国零售销售、房屋开工和制造业等经济数据较为乐观，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上行，截至收盘，10年期美元利率掉期率较上周上涨1.44BP，本周收于1.9690%。

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)
2年	1.6390	0.80	-5.85	-5.85
10年	1.7804	1.17	-11.46	-11.46
30年	1.9690	1.44	-12.24	-12.24

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场本周概览

- 黄金价格较上周下跌 0.37%，本周最高 1562.05 美元/盎司、最低 1535.63 美元/盎司，收于 1556.22 美元/盎司。本周金价小幅下跌，主要受中美签署第一阶段贸易协议、美国上周初请失业金人数低于预期及前值等因素压制，市场避险情绪减弱，打压金价。短期内金价维持相对强势。预计下周阻力位 1569.90 美元/盎司，支撑位 1544.60 美元/盎司。
- 白银价格较上周下跌 0.50%，本周最高 18.16 美元/盎司、最低 17.64 美元/盎司，收于 18.00 美元/盎司。预计下周阻力位 18.29 美元/盎司，支撑位 17.80 美元/盎司。
- 铂金价格较上周上涨 4.09%，本周最高 1041.05 美元/盎司、最低 960.20 美元/盎司，收于 1018.00 美元/盎司。预计下周阻力位 1061.40 美元/盎司，支撑位 984.00 美元/盎司。
- 钯金价格较上周上涨 17.14%，本周最高 2537.06 美元/盎司、最低 2108.00 美元/盎司，收于 2480.42 美元/盎司。预计下周阻力位 2713.20 美元/盎司，支撑位 2283.40 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	1556.22	-0.37%	2.58%
白银	18.00	-0.50%	0.95%
铂金	1018.00	4.09%	5.77%
钯金	2480.42	17.14%	27.76%

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 0.52%，本周最高 59.27 美元/桶、最低 57.36 美元/桶，收于 58.81 美元/桶。本周油价震荡下跌，主要受中东地缘政治风险逐步减退、原油库存高企等因素压制，油价承压。短期内油价维持区间震荡态势。预计下周阻力位 59.77 美元/桶，支撑位 57.86 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较上周上涨 0.38%，本周最高 65.60 美元/桶、最低 63.55 美元/桶，收于 65.35 美元/桶。预计下周阻力位 66.38 美元/桶，支撑位 64.33 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	58.81	-0.52%	-3.92%
ICE Brent 主力合约	65.35	0.38%	-1.03%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场本周概览

- LME3 月期铜价格较上周上涨 1.06%，本周最高 6343.00 美元/吨、最低 6191.50 美元/吨，收于 6269.00 美元/吨。本周铜价震荡上涨，主要受中美签订第一阶段贸易协议等因素提振。短期内铜价保持震荡偏强态势。预计下周阻力位 6344.75 美元/吨，支撑位 6193.25 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较上周下跌 0.36%，本周最高 1818.00 美元/吨、最低 1788.50 美元/吨，收于 1805.50 美元/吨。预计下周阻力位 1820.25 美元/吨，支撑位 1790.75 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	6269.00	1.06%	1.62%
LME 3 月铝	1805.50	-0.36%	0.14%

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 1.74%，本周最高 949.50 美分/蒲式耳、最低 920.00 美分/蒲式耳，收于 929.25 美分/蒲式耳。本周豆价震荡下跌，主要受市场预测巴西 2020 年大豆产量将再创新高等因素压制。短期内豆价或将震荡下行。预计下周阻力位 944.00 美分/蒲式耳，支撑位 914.50 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)	571.00	1.24%	2.06%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	929.25	-1.74%	-2.80%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	389.50	0.78%	0.58%
ICE 棉花(美分/磅)	71.30	0.01%	3.41%
ICE 白糖(美分/磅)	14.46	2.55%	7.59%

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 9.24%，本周最高 2.255 美元/百万英热单位、最低 1.994 美元/百万英热单位，收于 2.003 美元/百万英热单位。本周天然气价格震荡下跌，主要受全球天然气市场低迷、美国能源信息署 (EIA) 报告显示美国天然气库存总量处于近年来相对高位等因素压制。短期内天然气价格维持下行趋势。预计下周阻力位 2.134 美元/百万英热单位，支撑位 1.873 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	2.003	-9.24%	-8.25%

数据来源：路透