ICBC 金融市场部

工银市场周报（2020 年 9 月 27 日-10 月 9 日）

2020 年第 40 期　　总第 390 期

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
人民币利率市场本周概览 ……4
人民币信用债市场本周概览 ……8
外币利率市场本周概览……13
贵金属市场本周概览 ……16
原油市场本周概览 ……17
基本金属市场本周概览 ……18
农产品市场本周概览 ……19
天然气市场本周概览 ……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：

- **人民币汇率市场本周概览**
  - ✓ 人民币中间价本周五报6.7796，较前周升值约0.48%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约1.59%，本周收于6.7135；1年期限美元对人民币掉期点较前周上行65个点，本周收于1609。
  - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期（NDF）较前周下行1219个点，本周收于6.8630。
- **外币汇率市场本周概览**
  - ✓ 美元指数较前周下跌1.67%，本周收于93.057。
  - ✓ 欧元兑美元较前周上涨1.67%，本周收于1.1824。
  - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.01%，本周收于105.59。
  - ✓ 澳元兑美元较前周上涨3.02%，本周收于0.7239。
- **人民币利率市场本周概览**
  - ✓ 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2.04%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2.20%附近。
  - ✓ 二级市场：10年期国债收益率较前周上行6BP，本周收于3.19%；5年期国开债收益率较前周上行5BP，本周收于3.53%。
  - ✓ 一级市场：财政部招标发行3个月贴现国债和6个月附息国债；农发行招标发行1、3、5和10年期固息债。
- **人民币信用债市场本周概览**
  - ✓ 一级市场：共发行超短期融资券65支，规模合计579.10亿元；短期融资券7支，规模合计42.00亿元；中期票据28支，规模合计198.20亿元。
  - ✓ 二级市场：短期融资券、企业债收益率均小幅上行，中期票据收益率小幅震荡。
- **外币利率市场本周概览（10年期国债）**
  - ✓ 美国国债价格下跌，收益率较前周上涨11.9BP，本周收于0.774。
  - ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上涨0.2BP，本周收于-0.527%。
- **贵金属市场本周概览**
  - ✓ 黄金价格较前周上涨3.73%，本周收于1929.43美元/盎司。
  - ✓ 白银价格较前周上涨9.89%，本周收于25.12美元/盎司。
  - ✓ 铂金价格较前周上涨4.60%，本周收于886.00美元/盎司。
  - ✓ 钯金价格较前周上涨10.09%，本周收于2439.50美元/盎司。
- **原油市场本周概览**
  - ✓ WTI原油期货主力合约价格较前周上涨1.20%，本周收于40.52美元/桶。
  - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨1.33%，本周收于42.82美元/桶。
- **基本金属市场本周概览**
  - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨3.36%，本周收于6772.00美元/吨。
- **农产品市场本周概览**
  - ✓ CBOT大豆期货主力合约价格较前周上涨6.42%，本周收于1065.50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前周下跌1.46%，本周收于2.763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（10月9日）报6.7796，较前周升值约0.48%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约1.59%，最高6.6929、最低6.7345，收于6.7135，波幅为0.62%。境内人民币汇率小幅升值，主要受美元指数持续走软、双节假期间离岸人民币震荡走升等因素影响。预计下周人民币汇率区间震荡，交投区间主要集中在6.7041-6.8280。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点区间震荡，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前周上行65个点，本周最高1618、最低1525，收于1609，波幅为5.78%。
- 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）较前周下行1219个点，本周最高6.9178，最低6.8366，收于6.8630，波幅为1.16%。

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	—	—	6.7796	-325	-305	-1966
银行间市场汇价	6.7345	6.6929	6.7135	-1067	-855	-2527
掉期点						
1个月期限	166	160	165	-37	6	87
2个月期限	312	305	312	-23	16	194
3个月期限	480	468	476	16	17	310
6个月期限	900	880	895	20	40	630
1年期限	1618	1525	1609	65	64	1151

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	6.7891	6.6904	6.7062	-1283	-2564	-238
2 个月期限	6.7895	6.7017	6.7207	-1298	-2479	-240
3 个月期限	6.8040	6.7139	6.7347	-1298	-2404	-264
6 个月期限	6.8420	6.7547	6.7742	-1308	-2163	-288
1 年期限	6.9178	6.8366	6.8630	-1219	-1640	-114

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场本周概览

- 美元指数较前周下跌 1.67%，最高 94.742、最低 93.005，收于 93.057。美元指数震荡下跌，主要受美国经济刺激计划悬而未决、特朗普确诊新冠肺炎、美国大选临近等因素影响。预计下周阻力位 94.500，支撑位 91.500。
- 欧元兑美元较前周上涨 1.67%，最高 1.1831、最低 1.1611，收于 1.1824。欧元兑美元震荡上涨，主要受美元指数震荡下跌等因素影响。预计下周阻力位 1.2000，支撑位 1.1660。
- 美元兑日元较前周下跌 0.01%，最高 106.10、最低 104.92,收于 105.59。美元兑日元区间震荡、小幅下跌，主要受全球地缘政治不确定性加剧、日本股市宽幅震荡等多空因素交织影响。预计下周阻力位 107.50，支撑位 103.50。
- 澳元兑美元较前周上涨 3.02%，最高 0.7243、最低 0.7004，收于 0.7239。澳元兑美元震荡上涨，主要受铁矿石等大宗商品价格大幅回升等因素影响。预计下周阻力位 0.7470，支撑位 0.7080。

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	93.057	-1.67%	-0.88%
欧元/美元	1.1824	1.67%	0.90%
美元/日元	105.59	-0.01%	0.13%
澳元/美元	0.7239	3.02%	1.09%

数据来源：路透

◆ 人民币利率市场本周概览——货币市场

- 本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2.04%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2.20%附近。央行公开市场方面，前周日（9月27日）进行200亿元逆回购操作，当日无逆回购到期；上周一（9月28日）进行400亿元逆回购操作，当日有1000亿元逆回购到期；上周二（9月29日）进行1000亿元逆回购操作，当日有2000亿元逆回购到期；上周三（9月30日）进行500亿元逆回购操作，当日有1000亿元逆回购到期；本周五（10月9日）未进行逆回购操作，当日有900亿元逆回购到期。本周及下周（10月10日-10月16日）将有2100亿元逆回购到期和2000亿元中期借贷便利（MLF）回笼，若央行不进行其他操作，本周及下周公开市场将净回笼资金4100亿元。

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）	2.04	93	27
7天Shibor（1W）	2.17	13	-5
3月期Shibor（3M）	2.71	4	7
隔夜回购定盘利率（FR001）	2.04	93	24
7天回购定盘利率（FR007）	2.23	23	-17

数据来源：银行间外汇交易中心

◆ 人民币利率市场本周概览——二级市场

- 国债方面，收益率小幅上行。1 年期国债收益率较前周上行 2BP，本周收于 2.61%；5 年期国债收益率较前周上行 11BP，本周收于 3.07%；10 年期国债收益率较前周上行 6BP，本周收于 3.19%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1 年期国开债收益率与前周持平，本周收于 2.80%；5 年期国开债收益率较前周上行 5BP，本周收于 3.53%；10 年期国开债收益率较前周上行 4BP，本周收于 3.76%。

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	2.61	2	22
3 年期	2.96	11	15
5 年期	3.07	11	12
7 年期	3.27	10	18
10 年期	3.19	6	17

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	2.80	0	20
3 年期	3.31	3	21
5 年期	3.53	5	9
7 年期	3.66	3	18
10 年期	3.76	4	5

数据来源：工商银行

◆ 人民币利率市场本周概览——一级市场

- 国债方面，本周五财政部发行 3 个月贴现国债和 6 个月附息国债，中标利率分别为 2.38%和 2.69%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 1、3、5 和 10 年期农发债，中标利率分别为 2.72%、3.21%、3.48%和 3.79%。

◆ 人民币利率市场本周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅上行。截至本周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线上行 6-8BP；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上行 1-12BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率与前周持平，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）收益率与前周持平，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	2.41	6	-5
6 月期	2.46	7	-1
9 月期	2.49	6	0
1 年期	2.52	6	2
3 年期	2.75	8	7
4 年期	2.84	8	8
5 年期	2.91	8	9
7 年期	3.13	8	8
10 年期	3.37	8	8
3 月 Shibor（ACT/360）			
6 月期	2.88	1	-2
9 月期	2.92	4	-0
1 年期	2.98	6	4
2 年期	3.17	8	8
3 年期	3.33	10	9
4 年期	3.45	12	9
5 年期	3.54	10	9
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

◆ 人民币信用债市场本周概览——一级市场

- 共发行超短期融资券65支，规模合计579.10亿元；短期融资券7支，规模合计42.00亿元；中期票据28支，规模合计198.20亿元。
- 交易商协会收益率估值各期限波动-2至7BP。
- 9月制造业PMI为51.5，较前值上升0.5，显示制造业加速扩张。从分项看，新订单指数上升至52.8，连续第7个月处于扩张空间，生产和原材料库存指数加速改善，从业人员景气度高于前值。9月非制造业商务活动指数为55.9，较前值上升0.7。其中服务业商务活动指数为55.2，较前值上升0.9，为连续两个月上升。建筑业商务活动指数为60.2，与前值持平。8月工业企业利润同比增长19.1%，略低于前值19.6%，1-8月累计同比跌幅收窄至4.4%。受益于需求回暖和原油、铁矿石等大宗商品价格回升，上游行业利润恢复明显。
- 9月30日（前周三），中国银行间市场交易商协会发布《境外非金融企业债务融资工具分层分类管理细则》和《境外非金融企业债务融资工具注册文件表格》，优化非金融企业熊猫债注册发行管理工作。本次优化将有助于满足境外企业差异化需求，提高注册发行便利，形成正向激励机制和投融资开放互促机制，提升市场开放质量。近年来，熊猫债市场规模持续扩大、制度流程日益规范、发行人类型不断丰富、产品创新更加活跃，

在服务金融业开放、人民币国际化、以开放促改革等方面发挥了重要作用。

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					
20 格力电器 SCP002	1.5900	30D	30.0000	AAA	
20 中化股 SCP023	1.6000	40D	40.0000	AAA	
20 鲁高速股 SCP005	2.3000	90D	10.0000	AAA	
20 太湖新城 SCP007	1.7000	93D	5.0000	AAA	
20 天成租赁 SCP011	2.3000	102D	5.0000	AAA	
20 华电江苏 SCP015	2.1500	120D	5.0000	AAA	
20 沪百联 SCP003	1.8500	153D	6.0000	AAA	
20 伊利实业 SCP025	1.6800	30D	10.0000	AAA	
20 日照港 SCP006	2.4500	60D	10.0000	AAA	
20 中建七局 SCP007	1.7000	60D	5.0000	AAA	
20 苏国信 SCP028	1.8000	90D	5.0000	AAA	
20 苏国信 SCP029	1.9000	102D	15.0000	AAA	
20 广州地铁 SCP004	2.0000	180D	15.0000	AAA	
20 华发实业 SCP004	2.8000	270D	5.0000	AAA	
20 北电 SCP004	2.5500	30D	5.0000	AAA	
20 国网租赁 SCP007	1.8300	60D	15.0000	AAA	
20 苏沙钢 SCP007	1.7000	66D	5.0000	AAA	
20 浙小商 SCP005	2.5000	90D	10.0000	AAA	
20 中铝 SCP016	1.9000	90D	10.0000	AAA	
20 云投 SCP022	3.2000	100D	10.0000	AAA	
20 上实 SCP002	2.2000	180D	10.0000	AAA	
20 杭州交投 SCP001	3.3500	270D	10.0000	AAA	
20 陕延油 SCP014	1.3000	30D	20.0000	AAA	
20 美的 SCP006	1.6000	32D	60.0000	AAA	
20 中色 SCP018	1.9500	37D	15.0000	AAA	
20 江北建投 SCP001	1.9900	80D	5.0000	AAA	
20 沪百联 SCP002	1.8500	163D	9.0000	AAA	
20 北部湾 SCP006	2.2500	40D	5.0000	AAA	
20 环球租赁 SCP014	1.8000	67D	5.0000	AAA	
20 厦路桥 SCP011	2.3000	180D	2.0000	AAA	
20 京能洁能 SCP005	1.8000	180D	20.0000	AAA	
20 申能集 SCP002	1.5000	192D	20.0000	AAA	
20 云建投 SCP002	4.5000	270D	10.0000	AAA	
20 中化国际 SCP008	1.5000	26D	10.0000	AAA	
20 冀中能源 SCP011	5.6000	180D	10.0000	AAA	
20 国际港务 SCP013	3.2800	179D	5.0000	AAA	

20 嘉兴国资 SCP001	2.0000	90D	10.0000	AAA	
20 阳煤 SCP009	3.7000	74D	10.0000	AAA	
20 泰达投资 SCP006	6.2000	180D	15.0000	AAA	
20 闽国资 SCP006	2.2000	30D	5.0000	AA+	
20 滨江城建 SCP004	2.8000	180D	3.5000	AA+	
20 株洲新材 SCP004	2.8000	30D	2.0000	AA+	
20 丹投 SCP004	4.4200	270D	2.3000	AA+	
20 广汇实业 SCP004	6.1500	35D	5.0000	AA+	
20 滨江城建 SCP003	2.8000	180D	5.0000	AA+	
20 海江投资 SCP001	3.4000	269D	3.0000	AA+	
20 鲁商 SCP016	5.8900	270D	4.0000	AA+	
20 凯盛科技 SCP012	2.2800	32D	5.0000	AA+	
20 天富 SCP006	3.5400	35D	10.0000	AA+	
20 中建国际 SCP007	2.9900	67D	5.0000	AA+	
20 北方华创 SCP001	2.4000	120D	5.0000	AA+	
20 滨海高新 SCP002	4.8000	270D	5.0000	AA+	
20 张家城投 SCP002	2.5000	180D	4.0000	AA+	
20 静海城投 SCP002	6.0000	270D	4.0000	AA+	
20 南投集团 SCP001	3.3900	190D	5.3000	AA+	
20 太仓港 SCP009	3.3000	90D	1.0000	AA	
20 靖江城投 SCP006	3.9700	270D	2.0000	AA	
20 太仓港 SCP008	3.3000	90D	1.0000	AA	
20 海安经开 SCP002	3.6700	270D	5.0000	AA	
20 长虹电子 SCP001	4.2000	180D	5.0000	AA	
20 新都香城 SCP001	3.9000	270D	5.0000	AA	
20 江苏新投 SCP002	6.0000	270D	6.5000	AA	
20 靖江城投 SCP005	4.5000	270D	3.0000	AA	
20 太仓港 SCP007	3.3000	90D	1.0000	AA	
20 库尔勒 SCP001	3.9400	270D	4.5000	AA	
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**
20 晋能 CP007	4.2700	365D	15.0000	AAA	A-1
20 江北公投 CP001	3.7300	365D	4.0000	AA+	A-1
20 蓉经开 CP001	3.9700	365D	5.0000	AA+	A-1
20 扬州绿产 CP001	3.8000	365D	5.0000	AA	A-1
20 九江置地 CP002	3.8000	365D	2.0000	AA	A-1
20 桐庐国资 CP002	3.7900	365D	6.0000	AA	A-1
20 合川投资 CP002	5.1500	365D	5.0000	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**
20 中建二局 MTN001	4.8000	3.0000	15.0000	AAA	AAA
20 蓝光 MTN002	7.0000	2.0000	10.0000	AAA	AAA
20 湘高速 MTN005	3.8900	5.0000	10.0000	AAA	AAA
20 阳煤 MTN009	5.4800	3.0000	5.0000	AAA	AAA
20 华发实业 MTN003	4.5800	3.0000	9.5000	AAA	AAA
20 宁夏国资 MTN004	3.9900	3.0000	6.7000	AAA	AAA

20 晋能 MTN016	5.3500	3.0000	5.0000	AAA	AAA
20 川铁投 MTN003	3.9400	5.0000	10.0000	AAA	AAA
20 华发集团 MTN003	4.3700	10.0000	5.0000	AAA	AAA
20 曲文控 MTN001	4.5800	5.0000	5.0000	AAA	AAA
20 济南轨交 MTN002	4.7000	3.0000	20.0000	AAA	AAA
20 长发集团 MTN003	5.0000	5.0000	5.0000	AAA	AAA
20 漳泽电力 MTN003	6.5000	3.0000	4.0000	AA+	AA+
20 盐城高新 MTN002	5.5800	5.0000	7.0000	AA+	AA+
20 连云港 MTN001	4.9900	3.0000	7.0000	AA+	AA+
20 滕州国资 MTN002	4.5000	5.0000	11.0000	AA+	AA+
20 江西金融 MTN001	5.5000	3.0000	3.0000	AA+	AA+
20 山西文旅 MTN003	6.5000	3.0000	2.0000	AA+	AA+
20 柳州投资 MTN002	5.5000	5.0000	7.0000	AA+	AA+
20 漳州交运 MTN001	4.7500	2.0000	5.0000	AA+	AA+
20 衡阳城投 MTN003	5.4500	3.0000	5.0000	AA+	AA+
20 新乡投资 MTN002	4.9000	5.0000	5.0000	AA+	AA+
20 兴展投资 MTN002	3.9500	3.0000	12.0000	AA+	AA+
20 六盘水投 MTN001	7.0000	5.0000	3.0000	AA	AA
20 通顺交投 MTN001	5.8800	5.0000	7.0000	AA	AA
20 日照城投 MTN001	4.8200	5.0000	4.0000	AA	AA
20 石交投 MTN002	4.5000	5.0000	6.0000	AA	AA
20 泰安城乡 MTN002	4.9300	5.0000	4.0000	AA	AA

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

◆ 人民币信用债市场本周概览——二级市场

- 短期融资券方面，收益率整体小幅上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 9BP，本周收于 2.70%；6 个月品种收益率较前周上行 10BP，本周收于 2.99%；1 年期品种收益率较前周上行 4BP，本周收于 3.12%。
- 中期票据方面，收益率小幅震荡。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 4BP，本周收于 3.74%；5 年期品种收益率与前周持平，本周收于 3.99%。
- 企业债方面，收益率整体小幅上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 5BP，本周收于 3.74%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，本周收于 3.99%；10 年期品种收益率较前周上行 5BP，本周收于 4.30%。

◆ 外币利率市场本周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周，受美国民主党再提规模为2.2万亿美元的财政刺激议案、美国股市震荡上涨等上下行因素交织影响，美国国债收益率区间震荡；本周前三个交易日，受美国公布的非制造业PMI高于前值、美国股市持续上涨等因素影响，美国国债收益率震荡上涨；本周最后两个交易日，美国方面公布的10月3日当周初请失业金人数高于预期，显示经济复苏动能转弱，美国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨11.9BP，本周收于0.774%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周，受德国9月调和CPI数据差于预期、欧盟强调不会退出与英国的脱欧贸易谈判等上下行因素交织影响，德国国债收益率区间震荡；本周前三个交易日，欧洲股市整体上涨，市场避险情绪有所缓和，德国国债收益率震荡上涨；本周最后两个交易日，欧洲多国新冠病例创纪录回升，且相关当局表示年内难以推出疫苗，推升市场悲观情绪，德国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨0.2BP，本周收于-0.527%。

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	0.153	2.4	2.6	-141.6
5 年	0.337	7.0	6.1	-135.4
10 年	0.774	11.9	9.0	-114.4
30 年	1.572	17.1	11.7	-81.8
德国国债				
2 年	-0.714	-0.7	-1.3	-11.3
5 年	-0.730	-1.3	-2.0	-25.7
10 年	-0.527	0.2	-0.5	-34.2
30 年	-0.092	0.5	0.2	-44.1

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，10 年期美元利率掉期率较前周上涨 12.24BP，本周收于 0.8091%。

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）
2 年	0.2406	1.81	2.06	-145.69
10 年	0.8091	12.24	9.93	-108.59
30 年	1.2291	16.01	11.13	-86.23

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场本周概览

- 黄金价格较前周上涨 3.73%，最高 1930.16 美元/盎司、最低 1872.66 美元/盎司，收于 1929.43 美元/盎司。金价震荡上涨，主要受美国非农就业数据弱于预期、美国众议院议长就财政刺激方案发表乐观言论等因素影响。短期内金价可能区间震荡，全球货币政策环境保持宽松继续支撑金价，但需关注美联储货币政策走向、财政刺激方案谈判进展等带来的回调风险。预计下周阻力位 1959.20 美元/盎司，支撑位 1901.60 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 9.89%，最高 25.17 美元/盎司、最低 22.83 美元/盎司，收于 25.12 美元/盎司。预计下周阻力位 26.30 美元/盎司，支撑位 24.00 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 4.60%，最高 901.00 美元/盎司、最低 845.50 美元/盎司，收于 886.00 美元/盎司。预计下周阻力位 918.10 美元/盎司，支撑位 867.60 美元/盎司。
- 钯金价格较前周上涨 10.09%，最高 2472.00 美元/盎司、最低 2284.25 美元/盎司，收于 2439.50 美元/盎司。预计下周阻力位 2529.10 美元/盎司，支撑位 2352.70 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	1929.43	3.73%	2.33%
白银	25.12	9.89%	8.23%
铂金	886.00	4.60%	-0.26%
钯金	2439.50	10.09%	5.84%

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前周上涨 1.20%，最高 41.47 美元/桶、最低 37.00 美元/桶，收于 40.52 美元/桶。油价震荡上涨，主要受美国飓风天气导致墨西哥湾大部分海上石油停产、挪威石油工人罢工影响北海原油产量等因素影响。预计油价区间震荡，飓风及挪威罢工的影响消退后，增长的产量将重新施压油价，但 OPEC+对产量控制的决心一定程度支撑油价。预计下周阻力位 42.76 美元/桶，支撑位 38.29 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 1.33%，最高 43.57 美元/桶、最低 39.14 美元/桶，收于 42.82 美元/桶。预计下周阻力位 45.03 美元/桶，支撑位 40.61 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	40.52	1.20%	1.66%
ICE Brent 主力合约	42.82	1.33%	1.66%

数据来源：路透

◆ 基本金属市场本周概览

- LME3 月期铜价格较前周上涨 3.36%，最高 6781.00 美元/吨、最低 6455.00 美元/吨，收于 6772.00 美元/吨。铜价震荡上涨，主要受美国两党重新开启财政刺激计划谈判、中国需求逐渐从假期中回归等因素影响。短期内铜价保持区间震荡趋势。预计下周阻力位 6935.00 美元/吨，支撑位 6609.00 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 4.82%，最高 1855.50 美元/吨、最低 1759.00 美元/吨，收于 1847.00 美元/吨。预计下周阻力位 1895.25 美元/吨，支撑位 1798.75 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	6772.00	3.36%	1.29%
LME 3 月铝	1847.00	4.82%	4.76%

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前周上涨 6.42%，最高 1079.75 美分/蒲式耳、最低 1016.00 美分/蒲式耳，收于 1065.50 美分/蒲式耳。豆价震荡上涨，主要受美国农业部（USDA）月度供需报告显示大豆市场供应偏紧、美国出口需求继续强劲等因素影响。短期内豆价整体保持震荡。预计下周阻力位 1097.38 美分/蒲式耳，支撑位 1033.63 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)	592.30	8.87%	2.47%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1065.50	6.42%	4.26%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	394.50	8.10%	4.09%
ICE 棉花(美分/磅)	67.86	2.95%	3.08%
ICE 白糖(美分/磅)	14.22	4.20%	5.65%

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前周下跌 1.46%,最高 2.821 美元/百万英热单位、最低 2.446 美元/百万英热单位，收于 2.763 美元/百万英热单位。天然气价格震荡下跌，主要受整体供应充足、秋季气温不稳定等因素影响。短期内预期天然气价格保持区间震荡，但需关注冬季用气高峰来临等因素。预计下周阻力位 2.951 美元/百万英热单位，支撑位 2.576 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	2.763	-1.46%	8.57%

数据来源：路透