

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18
 基本金属市场上周概览19
 农产品市场上周概览20
 天然气市场上周概览21

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6.5405,较前周升值约0.16%;银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.17%,上周收于6.5411;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行132个点,上周收于1528。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周上行78个点,上周收于6.6978。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周上涨0.30%,上周收于90.976。
 - ✓ 欧元兑美元较前周下跌0.07%,上周收于1.2111。
 - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.12%,上周收于104.01。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.51%,上周收于0.7533。
- **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1.45%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1BP,收于3.30%;5年期国开债收益率与前周持平,收于3.41%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债、2、5和30年期附息国债;国开行招标发行1、3、5、7、10和20年期固息债以及3年期绿色债券,进出口行招标发行1和5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70支,规模合计661.80亿元;短期融资券10支,规模合计66.70亿元;中期票据36支,规模合计393.05亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券和企业债收益率均有所下行、中期票据收益率小幅上行。
- **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7.0BP,收于0.896%。
 - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌8.9BP,收于-0.636%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨0.08%,上周收于1839.03美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周下跌1.05%,上周收于23.91美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌4.33%,上周收于1008.89美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌1.07%,上周收于2318.54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1.02%,上周收于46.56美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨2.12%,上周收于50.07美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨0.15%,上周收于7772.50美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
 - ✓ CBOT大豆期货主力合约与前周持平,上周收于1161.50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上涨1.65%,上周收于2.595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（12月11日）报6.5405，较前周升值约0.16%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周贬值约0.17%，上周最高6.5198、最低6.5535，收于6.5411，波幅0.52%。上周境内人民币汇率震荡贬值，主要受出口数据表现较好、中美利差有所收窄、监管发声稳定汇率预期等因素影响。预计本周人民币汇率区间宽幅震荡，近期中美利差自前期高位小幅回落，市场供求力量趋于平衡，参与主体预期更加发散，人民币汇率升值速率有所放缓，人民币汇率交投区间将主要集中在6.5200-6.6000。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，掉期点震荡下行，截至上周五16:30，中长期限方面，1年期限美元对人民币掉期点较前周下行132个点，上周最高1666、最低805，收于1528，波幅56.35%。
- 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）较前周上行78个点，上周最高6.7235、最低6.6525，收于6.6978，波幅1.06%。

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	-	-	6.5405	-102	-377	-4357
银行间市场汇价	6.5535	6.5198	6.5411	109	-416	-4251
掉期点						
1个月期限	168	109	127.50	-30	-38	49.50
2个月期限	309	150	297	-11	-10	179
3个月期限	461	397	397	-63	-73	231
6个月期限	862	700	770	-91	-85	505
1年期限	1666	805	1528	-132	-142	1070

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	6.5799	6.5140	6.5579	214	-4047	40
2个月期限	6.5927	6.5292	6.5698	188	-3988	-10
3个月期限	6.6715	6.5382	6.5803	153	-3948	-5
6个月期限	6.6479	6.5733	6.6183	98	-3722	2
1年期限	6.7235	6.6525	6.6978	78	-3292	39

数据来源：路透

◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周上涨 0.30%，上周最高 91.238、最低 90.616，收于 90.976。上周美元指数小幅上涨，主要受英国脱欧谈判仍无明显进展、欧央行货币政策宽松力度加码等因素影响。预计本周美元指数面临下行压力，美联储货币政策保持宽松、新冠疫苗进展顺利将施压美元汇率。预计本周阻力位 92.000，支撑位 89.000。
- 欧元兑美元较前周下跌 0.07%，上周最高 1.2166、最低 1.2057，收于 1.2111。上周欧元兑美元震荡微跌，主要受英国与欧盟关于脱欧的贸易谈判未能达成一致等因素影响。预计本周阻力位 1.2350，支撑位 1.1950。
- 美元兑日元较前周下跌 0.12%，上周最高 104.57、最低 103.81，收于 104.01。上周美元兑日元震荡下跌，主要受市场避险情绪浓厚提振避险日元等因素影响。预计本周阻力位 106.50，支撑位 102.50。
- 澳元兑美元较前周上涨 1.51%，上周最高 0.7572、最低 0.7370，收于 0.7533。上周澳元兑美元明显上涨，主要受 12 月墨尔本消费者信息指数回暖、大宗商品价格整体上行等因素影响。预计本周阻力位 0.7800，支撑位 0.7300。

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	90.976	0.30%	-0.97%
欧元/美元	1.2111	-0.07%	1.53%
美元/日元	104.01	-0.12%	-0.25%
澳元/美元	0.7533	1.51%	2.56%

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 1.45% 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，上周一（12 月 7 日）进行逆回购操作 500 亿元、逆回购到期 1500 亿元；上周二（12 月 8 日）进行逆回购操作 600 亿元、逆回购到期 200 亿元；上周三（12 月 9 日）进行逆回购操作 200 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周四（12 月 10 日）进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元；上周五（12 月 4 日）进行逆回购操作 100 亿元、逆回购到期 100 亿元。本周（12 月 14 日-12 月 18 日）将有逆回购到期 1500 亿元、中期借贷便利（MLF）回笼 3000 亿元，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 4500 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)	1.43	35	32
7 天 Shibor (1W)	2.18	6	-18
3 月期 Shibor (3M)	3.02	-7	-11
隔夜回购定盘利率 (FR001)	1.47	37	32
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.22	6	-25

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，收益率区间震荡。1年期国债收益率较前周下行6BP，上周收于2.79%；5年期国债收益率较前周下行2BP，上周收于3.13%；10年期国债收益率较前周上行1BP，上周收于3.30%。
- 政策性金融债方面，收益率区间震荡。1年期国开债收益率较前周下行15BP，上周收于2.80%；5年期国开债收益率与前周持平，上周收于3.41%；10年期国开债收益率较前周上行1BP，上周收于3.75%。

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	2.79	-6	-3
3 年期	3.01	-5	-2
5 年期	3.13	-2	2
7 年期	3.28	-1	1
10 年期	3.30	1	2

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	-15	-12
3 年期	3.18	-7	-5
5 年期	3.41	0	2
7 年期	3.53	3	3
10 年期	3.75	1	3

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 2 和 5 年期付息国债，中标利率分别为 2.93%和 3.07%；上周五财政部招标发行 3 个月期贴现国债和 30 年期付息国债，中标利率分别为 2.69%和 3.82%。
- 政策性金融债方面，上周二国开行招标发行 1、5、7 和 20 年期固息债，以及 3 年期绿色债券，中标利率分别为 2.64%、3.31%、3.50%、3.95%和 3.05%；上周四进出口行招标发行 1 年期固息债，中标利率为 2.66%，同日，国开行招标发行 3、7 和 10 年期固息债，中标利率分别为 3.05%、3.28%和 3.65%；上周五进出口行招标发行 5 年期固息债，中标利率分别为 3.34%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率震荡下行。截至上周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线下行 3-10BP；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下行 17-23BP。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，上周收于 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，上周收于 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	2.55	-10	-3
6 月期	2.59	-6	0
9 月期	2.61	-4	1
1 年期	2.63	-4	2
3 年期	2.82	-6	2
4 年期	2.90	-4	2
5 年期	2.99	-3	4
7 年期	3.10	-3	4
10 年期	3.23	-3	4
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	3.00	-19	-8
9 月期	3.02	-22	-6
1 年期	3.06	-23	-6
2 年期	3.21	-22	-5
3 年期	3.34	-21	-4
4 年期	3.45	-19	-4
5 年期	3.54	-17	-3
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 70 支，规模合计 661.80 亿元；短期融资券 10 支，规模合计 66.70 亿元；中期票据 36 支，规模合计 393.05 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-3BP 至 6BP。
- 截至 11 月末，广义货币（M2）余额为 217.2 万亿元、同比增长 10.7%，增速较上年同期高 2.5 个百分点；狭义货币（M1）余额为 61.86 万亿元、同比增长 10%，增速较上年同期高 6.5 个百分点。11 月 PPI 同比下降 1.5%、降幅较上月有所收窄；CPI 同比下降 0.5%、较上月增长 0.5% 下滑 1 个百分点；核心 CPI 同比增长 0.5%、与上月持平。

表 8：一级市场信用债发行情况

	发行利率 (%)	发行期限 (天)	发行规模 (亿元人 民币)	主体评级	债项评级
超短期融资券					
20 鲁黄金 SCP014	2.20	14	10	AAA	
20 南通城建 SCP004	1.80	20	10	AAA	
20 蓉城轨交 SCP001	2.50	32	10	AAA	
20 北部湾投 SCP002	3.10	40	15	AAA	
20 华电租赁 SCP005	3.15	180	5	AAA	
20 湘高速 SCP004	2.50	180	10	AAA	
20 华电江苏 SCP022	2.50	210	10	AAA	
20 龙源电力 SCP015	2.50	14	20	AAA	
20 柳钢集团 SCP008	3.70	180	10	AAA	
20 粤交投 SCP005	3.35	270	5	AAA	
20 中国核建 SCP004	1.82	29	20	AAA	
20 福州城投 SCP008	1.70	30	11.8	AAA	
20 苏国信 SCP032	2.20	40	10	AAA	
20 川高速 SCP010	3.40	90	10	AAA	
20 闽高速 SCP005	2.90	210	10	AAA	
20 绍兴城投 SCP003	1.88	21	4	AAA	
20 鲁国资 SCP008	3.20	90	10	AAA	

20 申能集 SCP003	2.20	180	15	AAA
20 陕投集团 SCP002	3.45	270	10	AAA
20 锡产业 SCP022	2.50	30	5	AAA
20 鲁国资 SCP007	2.98	90	10	AAA
20 浙小商 SCP007	2.45	90	10	AAA
20 河北高速 SCP001	2.30	90	30	AAA
20 华能水电 SCP017	2.80	94	20	AAA
20 长电 SCP005	2.80	130	25	AAA
20 中航租赁 SCP015	3.60	90	6	AAA
20 贵州交通 SCP002	2.90	120	10	AAA
20 沪电力 SCP024	2.60	177	25	AAA
20 深圳特发 SCP004	3.30	268	8	AAA
20 京能洁能 SCP006	2.75	270	10	AAA
20 青岛城投 SCP004	3.20	180	10	AAA
20 象屿 SCP023	3.69	90	13	AAA
20 沪电力 SCP023	3.38	247	17	AAA
20 恒安国际 SCP005	2.10	23	3.5	AAA
20 宝武集团 SCP002	2.00	60	30	AAA
20 宝武集团 SCP003	2.08	180	20	AAA
20 华发集团 SCP021	3.78	210	10	AAA
20 山东电力 SCP004	2.90	180	5	AAA
20 乌城投 SCP001	3.70	270	5	AAA
20 杭州湾新 SCP004	2.60	60	6	AA+
20 苏州资产 SCP006	2.20	90	2	AA+
20 中铝国工 SCP008	2.60	32	10	AA+
20 横店 SCP004	2.87	176	10	AA+
20 威高 SCP003	5.88	270	5	AA+
20 龙岩汇金 SCP003	3.73	90	2	AA+
20 海沧投资 SCP010	4.50	47	5	AA+
20 武汉港航 SCP001	3.98	90	5	AA+
20 淮安城资 SCP004	2.90	35	5	AA+
20 南京滨江 SCP004	4.20	50	2	AA+
20 淮安国投 SCP001	3.80	100	5	AA+
20 嘉公路 SCP005	2.90	180	3	AA+
20 太仓城投 SCP003	2.50	120	3	AA+
20 扬州经开 SCP002	3.97	90	5	AA+
20 株洲城建 SCP004	3.86	270	6	AA+
20 即墨旅投 SCP002	4.03	270	2.5	AA+
20 浙滨开投 SCP005	4.20	270	9	AA
20 苏州文旅 SCP004	3.80	87	3	AA
20 扬州绿产 SCP005	4.68	270	5	AA
20 重庆茶园 SCP001	4.80	270	3	AA

短期融资券	发行利率 (%)	发行期限 (天)	发行规模 (亿元)	主体评级	债项评级
-------	-------------	-------------	--------------	------	------

人民币)					
20 华诚医学 CP001	6.50	365	5	AA	A-1
20 东方医药 CP001	6.00	365	4	AA	A-1
20 建安投资 CP003	4.26	365	10	AA+	A-1
20 阳谷祥光 CP002	6.50	365	5	AA	A-1
20 滨江房产 CP004	4.12	365	8.7	AAA	A-1
20 淮安开发 SCP006	5.00	270	5	AA+	
20 乐清国投 CP003	3.78	365	3	AA+	A-1
20 皖投集 CP003	3.62	365	15	AAA	A-1
20 宿迁经开 CP002	5.50	365	8	AA	A-1
中期票据	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
20 荣盛地产 MTN003	7.20	3	13.8	AAA	AAA
20 青岛国信 MTN008	4.85	2	10	AAA	AAA
20 鄂长投 MTN003	4.05	3	4	AAA	AAA
20 广州城投 MTN004	3.93	5	20	AAA	AAA
20 冀交投 MTN004	4.40	3	15	AAA	AAA
20 中电投 MTN023	4.04	2	22	AAA	AAA
20 中色 MTN004	5.00	2	10	AAA	AAA
20 中电路桥 MTN001	5.20	2	5	AAA	AAA
20 中电投 MTN022	4.07	2	24	AAA	AAA
20 青岛城投 MTN004	4.10	5	19	AAA	AAA
20 粤珠江 MTN003	4.69	3	15	AAA	AAA
20 泰达城发 MTN002	6.00	3	5	AA+	AA+
20 水电五局 MTN001	6.00	3	3	AA+	AA+
20 岳阳建投 MTN001	4.72	3	6	AA+	AA+
20 海恒投资 MTN001	4.50	5	7.5	AA+	AA+
20 晋江国资 MTN004	4.50	3	5	AA+	AA+
20 广州高新 MTN004	5.50	2	5.5	AA+	AA+
20 恒逸 MTN003	7.00	2	5	AA+	AA+
20 西安经开 MTN001	4.90	3	6	AA+	AA+
20 合肥工科 MTN001	4.50	3	3	AA-	AAA
20 延安新投 MTN001	6.00	5	5.15	AA	AA
20 金坛投资 MTN002	4.89	3	5	AA	AAA
20 大足城乡 MTN001	6.50	5	10	AA	AA
20 渝兴永 MTN002	6.40	5	3.6	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：WIN 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，市场交投活跃，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 2.38%；6 个月品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.19%；1 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.42%。
- 中期票据方面，市场交投活跃，收益率小幅上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.82%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 3.98%。
- 企业债方面，市场交投活跃，收益率有所下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 7BP，上周收于 3.70%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 3.93%；10 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.25%。

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，特朗普政府就香港问题宣布制裁 14 名中国政府官员，中方随即表示将采取反制措施，市场情绪转为紧张，美国国债收益率震荡下跌；上周中，美国众议院通过临时支出法案以避免政府陷入停摆，部分缓解市场担忧情绪，美国国债收益率止跌转涨；上周五（12 月 11 日），美国股指连创新高后涨势渐衰，加之美国新冠疫情持续发酵，投资者担忧新一轮财政刺激计划或因此推迟公布，市场避险情绪升温，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下跌 7.0BP，上周收于 0.896%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，德国 10 月工业产值数据高于预期，尽管英国首相约翰逊表示将与欧盟委员会主席共同商讨脱欧事宜，但投资者对脱欧前景持谨慎预期，德国国债收益率震荡下跌；上周中，英欧双方就脱欧协议的分歧犹存，且约翰逊表示要为无协议脱欧做好准备，德国国债收益率延续下跌行情；上周五，德国 11 月 CPI 同比环比均持平预期，伴随英国脱欧谈判进入最后阶段，面对较高的不确定性市场避险情绪高涨，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下跌 8.9BP，上周收于-0.636%。

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	0.115	-3.6	-3.4	-145.4
5 年	0.366	-5.1	0.5	-132.6
10 年	0.896	-7.0	5.8	-102.1
30 年	1.627	-10.7	6.0	-76.3
德国国债				
2 年	-0.783	-3.6	-4.0	-18.2
5 年	-0.812	-6.0	-5.9	-33.9
10 年	-0.636	-8.9	-6.5	-45.1
30 年	-0.239	-11.9	-7.3	-58.8

数据来源：彭博

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体下跌，10年期美元利率掉期率较前周下跌8.01BP，上周收于0.8926%。

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	0.1956	-3.56	-3.60	-150.19
10年	0.8926	-8.01	4.84	-100.24
30年	1.3436	-10.18	8.63	-74.78

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.08%，上周最高 1875.07 美元/盎司、最低 1822.49 美元/盎司，收于 1839.03 美元/盎司。上周金价区间震荡、小幅上涨，主要受市场风险偏好回升、美元指数上涨等利空因素，以及美国财政刺激谈判停滞等利好因素共同影响。短期内贵金属保持区间震荡，当前全球货币政策宽松、新一轮刺激计划预期、新年前后实物需求上升等因素有力支撑金价，但市场风险偏好持续回升、黄金 ETF 持仓量下降施压金价。预计本周阻力位 1860.00 美元/盎司，支撑位 1800.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.05%，上周最高 24.85 美元/盎司、最低 23.50 美元/盎司，收于 23.91 美元/盎司。预计本周阻力位 25.00 美元/盎司，支撑位 23.00 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 4.33%，上周最高 1065.00 美元/盎司、最低 988.00 美元/盎司，收于 1008.89 美元/盎司。预计本周阻力位 1026.50 美元/盎司，支撑位 999.10 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 1.07%，上周最高 2381.98 美元/盎司、最低 2250.42 美元/盎司，收于 2318.54 美元/盎司。预计本周阻力位 2356.50 美元/盎司，支撑位 2287.00 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	1839.03	0.08%	3.49%
白银	23.91	-1.05%	5.79%
铂金	1008.89	-4.33%	4.56%
钯金	2318.54	-1.07%	-2.29%

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 1.02%，上周最高 47.74 美元/桶、最低 44.95 美元/桶，收于 46.56 美元/桶。上周油价震荡上涨，主要受亚洲原油需求强劲反弹、投资者预期新冠疫苗的推出将推动经济复苏等因素影响。短期内油价可能延续上涨行情，石油输出国组织及其盟友（OPEC+）达成折中方案对供应冲击不大，新冠疫苗积极进展对原油价格形成一定支撑，全球原油需求或逐步恢复。预计本周阻力位 49.00 美元/桶，支撑位 45.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 2.12%，上周最高 51.06 美元/桶、最低 48.09 美元/桶，收于 50.07 美元/桶，今年 3 月以来首度突破 50 美元/桶。预计本周阻力位 52.00 美元/桶，支撑位 47.00 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	46.56	1.02%	3.33%
ICE Brent 主力合约	50.07	2.12%	4.84%

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 0.15%，上周最高 7973.50 美元/吨、最低 7635.00 美元/吨，收于 7772.50 美元/吨。上周铜价震荡微涨，主要受伦敦金属交易所（LME）铜库存规模降至近月低位、欧央行加码货币宽松利好大宗商品走势等因素影响，但南美产区供应风险有所缓解令生产恢复预期加强限制铜价涨幅。短期内铜价或继续保持上涨趋势，需关注美国财政刺激方案、英国脱欧谈判等风险事件对铜价的扰动。预计本周阻力位 7859.25 美元/吨，支撑位 7677.75 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 1.05%，上周最高 2069.50 美元/吨、最低 1987.00 美元/吨，收于 2022.50 美元/吨。预计本周阻力位 2056.00 美元/吨，支撑位 2008.00 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	7772.50	0.15%	2.54%
LME 3 月铝	2022.50	-1.05%	-1.10%

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与前周持平，上周最高 1178.00 美分/蒲式耳、最低 1143.00 美分/蒲式耳，收于 1161.50 美分/蒲式耳。上周豆价区间震荡，主要受美国农业部（USDA）数据显示美豆出口增速继续放缓等利空因素、以及 USDA 下调 2020-2021 年度美豆库存预估等利好因素共同影响。短期内豆价将呈震荡态势，仍需关注南美产区的天气形势、美豆供需格局变化等因素对豆价的影响。预计本周阻力位 1174.75 美分/蒲式耳，支撑位 1159.25 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)	616.75	6.94%	5.20%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1161.50	0.00%	-0.62%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	424.00	0.89%	-0.59%
ICE 棉花(美分/磅)	74.00	3.42%	2.42%
ICE 白糖(美分/磅)	14.41	-0.41%	-0.55%

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上涨 1.65%，上周最高 2.630 美元/百万英热单位、最低 2.368 美元/百万英热单位，收于 2.595 美元/百万英热单位。上周天然气价格震荡上涨，主要受美国能源信息署（EIA）数据显示美国天然气库存大幅下降、天气预报显示美国部分地区将迎来降温提振发电取暖需求等因素影响。短期内天然气价格将宽幅波动，冬季供暖需求支撑天然气价格，但美国气温变化不确定性较大及天然气供应充足对市场形成压制。预计本周阻力位 2.700 美元/百万英热单位，支撑位 2.300 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	2.595	1.65%	-11.55%

数据来源：路透