

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6.4300,较前周升值约0.35%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.05%,上周收于6.4345;1年期限美元对人民币掉期点较前周下行9个点,上周收于1562。
 - ✓ 1年期境外美元对人民币无本金交割远期(NDF)较前周下行45个点,上周收于6.5984。
- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌0.34%,上周收于90.017。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨0.32%,上周收于1.2179。
 - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.37%,上周收于108.94。
 - ✓ 澳元兑美元较前周下跌0.53%,上周收于0.7731。
- **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2.00%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2.16%附近。
 - ✓ 二级市场:10年期国债收益率较前周下行7BP,上周收于3.07%;5年期国开债收益率较前周下行6BP,上周收于3.52%。
 - ✓ 一级市场:财政部招标发行3个月期贴现国债,2和5年期附息国债;农发行招标发行1、2、3、5、7、10年期固息债,国开行招标发行1、3、5、7、10年期固息债,进出口行招标发行3个月期、1、2、3、5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64支,规模合计816.90亿元;短期融资券4支,规模合计42亿元;中期票据11支,规模合计172亿元。
 - ✓ 二级市场:短期融资券收益率小幅震荡,中期票据、企业债收益率均小幅下行。
- **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0.7BP,上周收于1.622%。
 - ✓ 德国国债价格上涨,收益率较前周下跌0.1BP,上周收于-0.130%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨2.72%,上周收于1880.30美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨0.33%,上周收于27.52美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周下跌6.61%,上周收于1166.50美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌4.90%,上周收于2783.05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2.47%,上周收于63.88美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周下跌3.15%,上周收于66.66美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周下跌3.32%,上周收于9901.00美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
 - ✓ CBOT大豆期货主力合约价格较前周下跌4.18%,上周收于1524.50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下跌2.42%,上周收于2.902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（5月21日）报6.4300，较前周升值约0.35%。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周升值约0.05%，上周最高6.4188、最低6.4444，收于6.4345，波幅为0.40%。上周境内人民币汇率小幅升值，受美元指数区间弱势震荡、国内经济延续平稳复苏态势等因素共同影响。预计本周人民币汇率维持区间震荡格局，整体在6.4000~6.4600区间浮动。
- 人民币外汇掉期市场：市场交投比较活跃，各期限掉期点宽幅震荡，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9个点，上周最高1612、最低1562，收于1562，波幅为3.20%。
- 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45个点，上周最高6.6231、最低6.5710，收于6.5984，波幅为0.79%。

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	—	—	6.4300	-225	-372	-949
银行间市场汇价	6.4444	6.4188	6.4345	-30	-371	-1053
掉期点						
1个月期限	148.5	129.5	130.5	-2	-6	0.5
2个月期限	277	262	266	-5	-4	-6
3个月期限	412	390	392	-7	-26	7
6个月期限	823	690	791	-9	-32	51
1年期限	1612	1562	1562	-9	-73	131

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	6.4761	6.4211	6.4489	-50	-773	13.5
2 个月期限	6.4883	6.4365	6.4634	-45	-748	23
3 个月期限	6.5044	6.4515	6.4779	-50	-733	42
6 个月期限	6.5433	6.4922	6.5196	-50	-674	60
1 年期限	6.6231	6.5710	6.5984	-45	-608	77

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 0.34%，上周最高 90.428、最低 89.650，收于 90.017。上周美元指数震荡下行，主要受投资者预期美联储延续宽松货币政策影响、全球经济稳步复苏降低美元避险资产吸引力等因素共同影响。预计本周美元汇率窄幅震荡，美国经济复苏加快、美联储货币政策收紧预期等因素对美元构成支撑。预计本周美元指数阻力位 91.500，支撑位 89.00。
- 欧元兑美元较前周上涨 0.32%，上周最高 1.2244、最低 1.2124，收于 1.2179。上周欧元兑美元震荡上行，主要受美国公布的经济数据强于预期、欧洲央行持续释放宽松政策信号等因素影响。预计本周阻力位 1.2300，支撑位 1.2000。
- 美元兑日元较前周下跌 0.37%，上周最高 109.49、最低 108.56，收于 108.94。上周美元兑日元震荡下跌，主要受美债收益率继续下行、金融市场波动较大推升市场避险情绪利多日元等因素影响。预计本周美元兑日元阻力位 110.00，支撑位 107.00。
- 澳元兑美元较前周下跌 0.53%，上周最高 0.7813、最低 0.7710，收于 0.7731。上周澳元兑美元震荡下跌，主要受大宗商品价格持续下跌打压澳元、澳洲联储重申不会提高利率维持宽松环境等因素影响。预计本周阻力位 0.7900，支撑位 0.7600。

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	90.017	-0.34%	-1.38%
欧元/美元	1.2179	0.32%	1.34%
美元/日元	108.94	-0.37%	-0.30%

澳元/美元	0.7731	-0.53%	0.19%
-------	--------	--------	-------

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 2.00% 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 2.16% 附近。央行公开市场方面，上周一（5 月 17 日）分别开展 100 亿元逆回购和 1000 亿元中期借贷便利（MLF）操作，当日有 200 亿元逆回购和 1000 亿元 MLF 到期；上周二（5 月 18 日）至周五（5 月 21 日）分别开展 100 亿元逆回购操作，当日均有 100 亿元逆回购到期。本周（5 月 24 日-5 月 28 日）有 500 亿元逆回购到期，若央行不进行其他操作，本周公开市场将净回笼资金 500 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)	2.00	19	-29
7 天 Shibor (1W)	2.16	9	-18
3 月期 Shibor (3M)	2.49	-3	-9
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.00	19	-33
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.15	16	-21

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，收益率小幅下行。1年期国债收益率较前周下行4BP，收于1.81%；5年期国债收益率较前周下行5BP，收于2.90%；10年期国债收益率较前周下行7BP，收于3.07%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅下行。1年期国开债收益率较前周下行2BP，收于2.52%；5年期国开债收益率较前周下行6BP，收于3.19%；10年期国开债收益率较前周下行6BP，收于3.52%。

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	1.81	-4	-11
3 年期	2.67	-4	-8
5 年期	2.90	-5	-10
7 年期	3.03	-5	-9
10 年期	3.07	-7	-9

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	2.52	-2	4
3 年期	2.90	-5	-11
5 年期	3.19	-6	-9
7 年期	3.41	-1	-11
10 年期	3.52	-6	-7

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（5月19日）财政部发行2和5年期贴现国债，中标利率分别为2.57%、3.03%；上周五财政部发行3个月期贴现国债，中标利率为1.72%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行3和5年期农发债，中标利率分别为2.99%、3.25%。上周二农发行招标发行2和7年期农发债，中标利率分别为2.81%、3.40%；国开行招标发行1、3和5年期国开债，中标利率分别为2.39%、2.95%和3.20%。上周三农发行招标发行1和10年期农发债，中标利率分别为2.29%、3.52%。上周四（5月20日）进出口行招标发行3个月、以及3、5和10年期进出口债，中标利率分别为1.58%、以及2.96%、3.22%、3.51%；国开行招标发行3、7和10年期国开债，中标利率分别为2.94%、3.35%和3.45%。上周五进出口行招标发行1和2年期进出口债，中标利率分别为2.21%、2.71%。

◆ 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 0-4BP；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 4-5BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率与上周持平，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）收益率与上周持平，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	2.30	0	-4
6 月期	2.36	-2	-5
9 月期	2.41	-2	-5
1 年期	2.46	-3	-5
3 年期	2.68	-3	-5
4 年期	2.78	-3	-6
5 年期	2.86	-4	-6
7 年期	2.98	-4	-6
10 年期	3.14	-4	-6
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.62	-4	-9
9 月期	2.72	-4	-8
1 年期	2.79	-4	-8
2 年期	2.97	-4	-10
3 年期	3.11	-5	-11
4 年期	3.24	-4	-11
5 年期	3.35	-4	-11
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 64 支，规模合计 816.90 亿元；短期融资券 4 支，规模合计 42 亿元；中期票据 11 支，规模合计 172 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限波动-3 至 0BP。
- 宏观经济数据方面，1-4 月一般公共预算收入完成预算进度 39.5%，处于历史同期较高水平。受 PPI 回升、企业盈利改善等因素推动，4 月份一般公共预算收入继续改善，两年平均增速从 3 月份的 2.6% 升至 4.9%，高于 2019 年同期的 2.8%。1-4 月一般公共预算支出累计增速进一步降至 3.8%，完成预算进度 30.5%，低于 2017-2019 年同期水平。从两年平均增速看，4 月当月增速由负转正至 1.9%，但仍弱于往年同期，体现出今年重提“提质增效”，预留财政空间的政策意图。地方债务压力上升背景下，防风险重于稳增长，地方政府基建投资意愿明显下降。
- 上周，国常会对通胀有所关注。正常情况下，一方面说明通胀已成为确定趋势，另一方面会引发市场对货币政策收紧的担忧。但本轮大宗商品价格的上行源自海外，货币政策调控效果有限。在市场相信货币政策维持稳健的前提下，国常会提及通胀，引发市场对大宗商品价格进行管控的预期，利多债市。

表 8：一级市场信用债发行情况

超短期融资券	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
21 邮政 SCP010	2.2300	67D	30.0000	AAA	
21 华电 SCP011	2.5300	180D	15.0000	AAA	
21 国投交控 SCP002	2.7800	180D	5.0000	AAA	

21 桂投资 SCP003	3.7000	180D	10.0000	AAA
21 漯河城投 SCP002	5.0000	180D	4.0000	AA
21 申能股 SCP003	2.4500	180D	20.0000	AAA
21 厦路桥 SCP008	2.8400	245D	8.0000	AAA
21 沪港务 SCP002	2.5000	270D	20.0000	AAA
21 中广核 SCP003	2.5400	270D	20.0000	AAA
21 南航集 SCP006	2.2500	60D	28.0000	AAA
21 南电 SCP008	2.2600	150D	30.0000	AAA
21 南电 SCP009	2.3300	180D	35.0000	AAA
21 中拓 SCP003	3.7200	180D	1.5000	AA+
21 水电顾问 SCP001	3.4000	269D	9.6000	AA
21 京城建 SCP002	2.2900	90D	15.0000	AAA
21 华电江苏 SCP018	2.6000	90D	4.0000	AAA
21 融和融资 SCP009	2.7500	238D	5.0000	AAA
21 海通恒信 SCP009	3.2500	245D	10.0000	AAA
21 镇江交通 SCP003	5.3500	270D	5.0000	AA+
21 京热力 SCP001	2.9000	270D	15.0000	AAA
21 红狮 SCP003	2.8400	69D	5.0000	AAA
21 电网 SCP017	2.3300	81D	35.0000	AAA
21 东航股 SCP007	2.3300	90D	20.0000	AAA
21 吉林电力 SCP001	3.1000	90D	8.0000	AAA
21 华鲁控股 SCP003	2.7000	90D	5.0000	AAA
21 华电 SCP010	2.3000	90D	15.0000	AAA
21 邮政 SCP009	2.2800	90D	30.0000	AAA
21 华能水电 GN001(乡村振兴)	2.5800	92D	5.0000	AAA
21 津渤海 SCP003	5.3500	120D	10.0000	AAA
21 雅砻江 SCP003	2.4700	150D	5.0000	AAA
21 中铝集 SCP005	2.5500	177D	20.0000	AAA
21 邹城资产 SCP001	6.0000	180D	5.0000	AA+
21 国药控股 SCP005	2.6000	180D	10.0000	AAA
21 厦门火炬 SCP001	3.3800	266D	4.0000	AA
21 福州城投 SCP005	2.8700	270D	4.5000	AAA
21 徐工 SCP009	2.4000	90D	9.0000	AAA
21 皖能源 SCP002	2.8900	270D	10.0000	AAA
21 东航股 SCP006	2.0500	30D	20.0000	AAA
21 邮政 SCP008	2.2300	70D	30.0000	AAA
21 大唐集 SCP003	2.3200	91D	25.0000	AAA
21 海正 SCP001	3.5000	180D	5.0000	AA+
21 平高 SCP001	3.3000	270D	5.0000	AA+
21 上海医药 SCP004	2.4500	93D	25.0000	AAA
21 宁沪高 SCP015	2.4500	122D	4.3000	AAA
21 北控集 SCP001	2.4500	160D	10.0000	AAA
21 豫园商城 SCP002	2.9900	90D	10.0000	AAA

21 厦翔业 SCP012	2.7200	177D	5.0000	AAA	
21 天马电子 SCP006	2.7800	58D	5.0000	AAA	
21 粤交投 SCP003	2.7900	247D	15.0000	AAA	
21 以岭药业 SCP001 (高成长 债)	3.2500	30D	5.0000	AA+	
21 东航股 SCP005	2.2500	60D	30.0000	AAA	
21 中电投 SCP018	2.2000	60D	19.0000	AAA	
21 大唐新能 SCP005	2.3800	89D	10.0000	AAA	
21 华电江苏 SCP016	2.5800	92D	4.0000	AAA	
21 中航资本 SCP002	2.7700	168D	9.0000	AAA	
21 深圳水务 SCP003	2.6800	240D	3.0000	AAA	
21 中电投 SCP017	2.0500	32D	22.0000	AAA	
21 晋能煤业 SCP003	6.0000	180D	10.0000	AAA	
21 北辰科技 SCP002	6.5000	220D	3.0000	AA+	
21 山东铁发 SCP001	2.6500	178D	20.0000	AAA	
21 津城建 SCP018	4.8000	180D	10.0000	AAA	
21 越秀金融 SCP004	2.7200	150D	8.0000	AAA	
21 青岛啤酒 SCP003	2.7800	242D	4.0000	AAA	
21 津城建 SCP017	4.8000	180D	10.0000	AAA	
短期融资券					债项评 级
21 磁湖高新 CP002	6.0000	365D	2.0000	AA	
21 汾湖投资 CP001	3.2000	240D	5.0000	AA+	
21 电网 CP002	2.8000	365D	25.0000	AAA	
21 平安租赁 CP005	3.4000	365D	10.0000	AAA	
中期票据					债项评 级
21 重庆交投 MTN001	3.4900	3.0000	10.0000	AAA	
21 贵州高速 MTN003	3.7400	3.0000	10.0000	AAA	
21 泰交通 MTN002	3.7500	3.0000	6.0000	AA+	
21 冀建投 MTN001	3.6700	5.0000	20.0000	AAA	
21 磁湖高新 MTN001	6.5000	2.0000	8.0000	AA	
21 珠海九洲 MTN001	5.2000	2.0000	5.0000	AA+	
21 台州经济 MTN001	3.8200	3.0000	10.0000	AA+	
21 陕煤化 MTN004	3.9700	3.0000	20.0000	AAA	
21 苏交通 MTN004	3.3900	3.0000	20.0000	AAA	
21 世园投资 MTN001	4.2000	3.0000	3.0000	AA	
21 电网 MTN003	3.1300	2.0000	60.0000	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，收益率小幅震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 3BP，收于 2.13%；6 个月品种收益率较前周下行 2BP，收于 2.64%；1 年期品种收益率较前周下行 3BP，收于 2.90%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 3BP，收于 3.39%；5 年期品种收益率较前周下行 3BP，收于 3.66%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 7BP，收于 3.34%；5 年期品种收益率与前周持平，收于 3.62%；10 年期品种收益率较前周下行 3BP，收于 3.95%。

◆ 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，美国方面无重要数据公布，美联储重申当前未到减码宽松政策的时刻，通胀预期再度升温，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要数据公布，美联储会议纪要显示部分官员对于接下来几次会议上讨论缩减购债规模持开放态度，美国国债收益率震荡上行；上周五，美国方面5月制造业PMI初值高于预期，在比特币风险集中释放的背景下，美股高位回落，市场避险情绪回升，美国国债收益率震荡下行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌0.7BP，收于1.622%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要数据公布，欧盟与美国就金属关税达成暂时“休战”协议，提升市场乐观情绪，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，受系统性风险影响，欧洲股市集体重挫，避险情绪升温，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面德国5月制造业PMI初值低于预期值，经济复苏持续性承压，德国国债收益率震荡下行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌0.1BP，收于-0.130%。

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	0.6	-0.5	3.2
5 年	0.821	0.8	-2.5	46.0
10 年	1.622	-0.7	-0.4	70.8
30 年	2.318	-2.3	2.1	67.3
德国国债				
2 年	-0.654	0.2	2.8	4.6
5 年	-0.521	-0.1	5.6	21.7
10 年	-0.130	-0.1	7.2	43.9
30 年	0.422	-1.2	6.5	58.0

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，10年期美元利率掉期率较前周下跌0.36BP，上周收于2.0269%。

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	0.2500	-0.75	-2.85	5.22
10 年	1.5933	-0.32	-3.57	66.80
30 年	2.0269	-0.36	-1.76	62.49

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 2.72%，上周最高 1889.75 美元/盎司、最低 1840.29 美元/盎司，收于 1880.30 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受加密货币大幅波动提振避险情绪、美联储收紧货币政策担忧情绪缓解等上行因素支撑。短期内贵金属区间波动，主要受美联储态度保持鸽派将对贵金属价格构成支撑。预计本周阻力位 1900.00 美元/盎司，支撑位 1850.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.33%，上周最高 28.74 美元/盎司、最低 27.18 美元/盎司，收于 27.52 美元/盎司。预计本周阻力位 28.22 美元/盎司，支撑位 26.68 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 6.61%，上周最高 1249.00 美元/盎司、最低 1163.50 美元/盎司，收于 1166.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1282.30 美元/盎司，支撑位 1100.00 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 4.90%，上周最高 2941.50 美元/盎司、最低 2767.17 美元/盎司，收于 2783.05 美元/盎司。预计本周阻力位 2954.40 美元/盎司，支撑位 2700.00 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	1880.30	2.72%	6.32%
白银	27.52	0.33%	6.25%
铂金	1166.50	-6.61%	-2.67%
钯金	2783.05	-4.90%	-5.16%

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 2.47%，上周最高 67.02 美元/桶、最低 61.56 美元/桶，收于 63.88 美元/桶。上周油价大幅下跌，主要受伊朗核谈判取得积极进展提振原油供给预期、亚洲部分地区病例激增压制需求前景等下行因素影响。短期内油价保持短线下跌，印度等原油消费大国疫情形势严峻、市场对流动性收紧的担忧、伊核谈判令市场担心原油供应恢复等因素令油价承压，预计本周阻力位 65.00 美元/桶，支撑位 61.50 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周下跌 3.15%，上周最高 69.90 美元/桶、最低 64.50 美元/桶，收于 66.66 美元/桶。预计本周阻力 69.01 美元/桶，支撑位 64.46 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	63.88	-2.47%	0.80%
ICE Brent 主力合约	66.66	-3.15%	0.33%

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 3.32%，上周最高 10525.00 美元/吨、最低 9848.00 美元/吨，收于 9901.00 美元/吨。上周铜价区间震荡，主要受全球通胀风险增加、投资者关注美联储收缩刺激措施的可能性、铜价过快上涨抑制下游需求等因素影响。短期内铜价或维持震荡行情，价格回落可能吸引工厂补货，为铜价提供一定支撑。预计本周阻力位 10158.50 美元/吨，支撑位 9643.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周下跌 3.39%，上周最高 2517.50 美元/吨、最低 2333.00 美元/吨，收于 2379.50 美元/吨。预计本周阻力位 2441.75 美元/吨，支撑位 2317.25 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	9901.00	-3.32%	0.77%
LME 3 月铝	2379.50	-3.39%	-0.73%

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下跌 4.18%，上周最高 1604.75 美分/蒲式耳、最低 1512.25 美分/蒲式耳，收于 1524.50 美分/蒲式耳。上周豆价震荡下行，主要受基本上美豆出口销售低迷、美豆播种顺利及南美大豆供应增加等因素影响。短期内豆价呈震荡走势，市场担忧天气对美豆播种的影响。预计本周阻力位 1557.75 美分/蒲式耳，支撑位 1491.25 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)	672.75	-4.95%	-8.44%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1524.5	-4.18%	-0.73%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	656.5	1.82%	-2.49%
ICE 棉花(美分/磅)	83.08	2.15%	-2.40%
ICE 白糖(美分/磅)	16.72	-1.42%	-1.99%

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 2.42%，上周最高 3.150 美元/百万英热单位、最低 2.894 美元/百万英热单位，收于 2.902 美元/百万英热单位。上周天然气价格冲高回落，主要受美国供暖需求削弱、美国天然气库存上升幅度高于预期、LNG 出口流量放缓等因素影响。短期内天然气价格波动加剧，主要由于未来天气变化不稳定及天然气库存变化，预计本周阻力位 3.011 美元/百万英热单位，支撑位 2.793 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	2.902	-2.42%	-1.33%

数据来源：路透