

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 10
 外币利率市场上周概览.....14
 贵金属市场上周概览 17
 原油及其他大宗商品市场上周概览 ... 19

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

- ✓ 人民币中间价较前周下跌 55 个点,上周五报 6.1588; 银行间市场即期汇率较前周上涨 34 个点,上周收于 6.2595; 1 年期美元对人民币外汇掉期点较前周上涨 80 个点,上周收于 2105。
- ✓ 1 年期境外美元对人民币无本金交割远期 (NDF) 较前周上涨 85 个点,上周收于 6.4075。

● 外币汇率市场上周概览

- ✓ 美元指数较前周上涨 2.78%, 上周收于 100.33。
- ✓ 欧元兑美元较前周下跌 3.23%, 上周收于 1.0493。
- ✓ 美元兑日元较前周上涨 0.46%, 上周收于 121.38。
- ✓ 澳元兑美元较前周下跌 1.04%, 上周收于 0.7631。

● 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 3% 之上, 7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率收于 4.5% 之上。
- ✓ 二级市场: 1 年期央票收益率较前周上行 4BP, 收于 3.39%; 10 年期国债收益率较前周上行 3BP, 收于 3.50%; 5 年期国开债收益率较前周下行 8BP, 收于 3.81%。
- ✓ 一级市场: 财政部招标续发 5 年期国债; 农发行招标增发 10 年期固息债, 发行 5 年期固息债; 国开行招标增发 1、3、5、7、10 年期固息债; 进出口行招标增发 1、5、7、10 年期固息债。

● 人民币信用债市场上周概览

- ✓ 一级市场: 发行超短期融资券 23 支, 规模合计 493.5 亿元; 短期融资券 19 支, 规模合计 166.7 亿元; 中期票据 13 支, 规模合计 145 亿元。
- ✓ 二级市场: 短期融资券和中期票据收益率整体下行, 企业债收益率涨跌互现。

● 外币利率市场上周概览 (10 年期国债)

- ✓ 美国国债价格上涨, 10 年期国债收益率较前周下跌约 12.7BP, 上周收于 2.114%。
- ✓ 德国国债价格上涨, 10 年期国债收益率较前周下跌约 13.6BP, 收于 0.257%。
- ✓ 意大利国债价格上涨, 10 年期国债收益率较前周下跌约 16.8BP, 上周收于 1.149%。

● 贵金属市场上周概览

- ✓ 黄金价格较前周下跌 0.68%, 上周收于 1158.73 美元/盎司。
- ✓ 白银价格较前周下跌 1.45%, 上周收于 15.63 美元/盎司。
- ✓ 铂金价格较前周下跌 4.11%, 上周收于 1112.50 美元/盎司。
- ✓ 钯金价格较前周下跌 3.16%, 上周收于 790.01 美元/盎司。

● 原油及其他大宗商品市场上周概览

- ✓ WTI 原油期货近月合约价格较前周下跌 9.60%, 上周收于 45.00 美元/桶。
- ✓ LME3 月期铜价格较前周上涨 2.16%, 上周收于 5857.50 美元/吨。

◆ 人民币汇率市场上周概览

- 人民币外汇即期汇率：人民币中间价较前周下跌 55 个点，上周五（3 月 13 日）报 6.1588。银行间外汇市场人民币对美元汇率较前周上涨 34 个点，上周最高 6.2573、最低 6.2671，收于 6.2595，波幅为 0.16%。上周人民币汇率小幅震荡上涨，全周波幅区间 98 个点。其中，上周前四个交易日，银行间市场总体交投较为均衡，人民币汇率主要陷于 6.2625 至 6.2640 区间内窄幅波动；上周五，受中间价高开带动，市场看涨人民币情绪较浓，推动人民币汇率最高上涨至 6.2573，并最终收于 6.2595。由于当前人民币汇率面临较大的不确定性，预计本周将呈现宽幅震荡的局面，阻力位 6.2500，支撑位 6.3000。
- 人民币外汇掉期汇率：市场交投比较活跃，短期限掉期价格维持高位震荡，中长期掉期价格继续走高，截至收盘整体掉期曲线较前周变陡上移。上周央行在公开市场进行 7 天逆回购 600 亿元，逆回购到期 1130 亿元，全周净回笼资金 530 亿元人民币。尽管新股 IPO 冻结部分资金，短期人民币资金面始终维持宽松态势，1 个月以内的短期限卖盘情绪较为浓厚，超短期价格较前周有所下行；1 至 3 个月期限掉期价格震荡走升居高不下；中长期方面，上周前两个交易日，境外 CNH 高走推动掉期点上行，上周三（3 月 11 日）掉期点上行态势受到遏制，上周后两个交易日，买盘持续发力，推动掉期价格步步走高。截至收盘，1 年期限美元兑人民币外汇掉期点较前周上涨

80 个点，上周最高 2110、最低 2020，收于 2105，波幅为 4.4%。

- 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）较前周上涨 85 个点，上周最高 6.4200、最低 6.3900，收于 6.4075，波幅为 0.47%。

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	—	—	6.1588	55	113	398
银行间市场汇价	6.2671	6.2573	6.2595	-34	-101	555
掉期点						
1 个月期限	267	237	243.5	-2.5	10.5	3.5
2 个月期限	478	440	478	13	43	43
3 个月期限	688	640.68	685	30	70	60
6 个月期限	1200	1130	1195	53	95	185
1 年期限	2110	2020	2105	80	110	520

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	6.1865	6.1745	6.1850	40	300	-988.5
2 个月期限	6.2120	6.1945	6.2105	45	350	-968
3 个月期限	6.2390	6.2210	6.2360	85	335	-920
6 个月期限	6.3070	6.2891	6.3060	90	490	-730
1 年期限	6.4200	6.3900	6.4075	85	700	-625

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 2.78%，上周最高 100.39、最低 97.293，收于 100.33。上周美元指数呈现震荡上涨走势。上周前三个交易日，因市场预期美联储或将在年中升息，且欧央行开始购入主权债以提升欧元区通胀及经济增长，美元指数大幅上扬，从开盘的 97.802 一路上行至 99.795。上周四（3 月 12 日），因投资者获利了结，且美国 2 月零售销售数据意外下滑，美元指数自高位回落至 99.40 一线。上周五（3 月 13 日），美国公布的疲弱通胀数据未能阻止美元升势，投资者在美联储货币政策会议前调整头寸，美元指数最高触及 100.39 的十二年高位，收于 100.30 一线。预计本周阻力位 102，支撑位 99。
- 欧元兑美元较前周下跌 3.23%，上周最高 1.0906、最低 1.0460，收于 1.0493。欧元兑美元上周呈现震荡下跌的走势。上周前三个交易日，因欧央行实施大规模购债计划令欧元承压，加之市场预期美联储或将在年中升息提振美元，欧元兑美元自 1.09 上方震荡下跌至 1.05 一线；上周四，美国 2 月零售销售数据意外下滑，欧元兑美元一度反弹至 1.0680 附近；上周五，美元继续走强，欧元兑美元进一步下跌，最低触及 1.0460 的十二年低位，收于 1.0493。预计本周阻力位 1.0700，支撑位 1.0300。
- 美元兑日元较前周上涨 0.46%，上周最高 122.02、最低 120.58，收于 121.38。上周日本公布的 GDP、消费者信心等数据基本符

合市场预期，美元兑日元主要受美元走强影响小幅上行。上周一（3月9日），日本公布的2014年4季度GDP数据符合预期，美元兑日元继续受前周末美国就业数据强劲影响上行。上周二（3月10日）至上周三（3月11日），美元兑日元最高至122.02，后因投资人获利了结回落至121.44。上周四，美国公布的2月销售数据意外疲弱，美元兑日元最低下行至120.67，尾盘回升至121.28。上周五，美国公布的通胀和消费者信心数据令人失望，但美元买入动能强劲，令美元兑日元小升，尾盘报121.38。预计本周阻力位122.00，支撑位120.50。

- 澳元兑美元较前周下跌1.04%，上周最高0.7740、最低0.7558，收于0.7631。澳元兑美元上周先下跌后小幅反弹，整体下挫。上周澳洲与中国方面消息清淡，澳元兑美元主要受美元指数影响，上周前三个交易日连续下跌，从最高0.7740最低跌至0.7558。上周四，因美国零售销售数据疲弱，澳元兑美元反弹，最高至0.7729。上周五，澳元兑美元再度回落，尾盘收于0.7631。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	100.33	2.78%	5.33%
欧元/美元	1.0493	-3.23%	-6.25%
美元/日元	121.38	0.46%	1.56%
澳元/美元	0.7631	-1.04%	-2.28%

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 3% 之上，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 4.5% 之上。央行上周二（3 月 10 日）和上周四（3 月 12 日）在公开市场分布进行 350 亿元和 250 亿元 7 天期逆回购操作，有 1130 亿元逆回购到期，无央票到期。全周实现净回笼资金 530 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)	3.44	2	0
7 天 Shibor (1W)	4.74	0	-3
3 月期 Shibor (3M)	4.90	0	0
隔夜回购定盘利率 (FR001)	3.50	5	-4
7 天回购定盘利率 (FR007)	4.80	0	-19

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

- 央票方面，收益率涨跌互现。3 月期央票收益率较前周下行 2BP，1 年期央票收益率较前周上行 4BP。
- 国债方面，收益率整体上行。1 年期国债收益率较前周上行 4BP，10 年期国债收益率较前周上行 3BP。
- 政策性金融债方面，收益率涨跌互现。1 年期国开债收益率较前周上行 1BP，5 年期国开债收益率较前周下行 8BP，10 年期国开债收益率较前周上行 3BP。

表 5：银行间央行票据收益率变动

央票	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
3 月期	3.42	-2	5
6 月期	3.39	3	5
9 月期	3.42	3	8
1 年期	3.39	4	5

数据来源：工商银行

表 6：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	3.13	4	7
3 年期	3.17	0	5
5 年期	3.33	3	12
7 年期	3.34	1	10
10 年期	3.50	3	13

数据来源：工商银行

表 7：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	3.72	1	8
3 年期	3.79	6	16
5 年期	3.81	-8	6
7 年期	4.01	5	21
10 年期	3.83	3	15

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（3月11日）财政部招标续发5年期国债，中标利率3.31%。
- 政策性金融债方面，上周（3月9日）农发行招标增发10年期固息债，发行5年期固息债，中标利率分别为4.13%、4.02%；上周二国开行招标增发1、3、5、7、10年期固息债，中标利率分别为3.65%、3.80%、3.86%、3.99%、3.86%；上周四进出口行招标增发1、5、7、10年期固息债，中标利率分别为3.65%、3.92%、4.01%、4.02%。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，受经济数据和金融数据交替影响，利率互换收益率曲线呈现先下后上走势。截至上周五（3月13日），以7天回购利率（Repo）为浮动端基准利率互换的收益率曲线短端上行1-3BP，长端基本持平（3年期除外）；以3个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准利率互换的收益率曲线短端下行0-6BP（1年期除外），长端上行0-3BP。以1年期定存利率为浮动端基准的2年期利率互换（Depo 2y）收益率较前周下行4BP，收于2.38%；以1年期定存利率为浮动端基准的3年期利率互换（Depo 3y）收益率较前周下行5BP，收于2.37%。

表 8：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	4.04	3	19
6 月期	3.83	2	25
9 月期	3.69	1	26
1 年期	3.625	1	25
3 年期	3.47	1	21
4 年期	3.475	0	20
5 年期	3.475	0	20
7 年期	3.52	0	20
10 年期	3.595	0	20
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.8	-6	10
9 月期	4.67	0	17
1 年期	4.53	2	20
2 年期	4.31	3	20
3 年期	4.15	0	16
4 年期	4.08	0	18
5 年期	4.03	1	20
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	2.38	-4	-16
3 年期	2.37	-5	-11
4 年期	2.45	0	-5
5 年期	2.45	0	-5

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 23 支，规模合计 493.5 亿元；短期融资券 19 支，规模合计 166.7 亿元；中期票据 13 支，规模合计 145 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值中枢全线上行。其中，短期品种上行幅度较大，其中 1-3 年期各评级品种上行 6-7BP；中长期品种上行幅度较小，5 年及以上期限各评级品种上行 1-5BP。
- 公开市场方面，央行上周二（3 月 10 日）开展一期 7 天期 350 亿元逆回购操作，上周四（3 月 12 日）开展一期 7 天期 250 亿元逆回购操作，逆回购到期 1130 亿元，全周共实现资金净回笼 530 亿元。上周资金面转向宽松，但资金利率下行非常缓慢，显示市场对于中长期资金面仍较为谨慎。后市而言，由于部分经济数据不容乐观，市场对于央行进一步放松货币政策的预期较为强烈。
- 一级市场发行方面，虽然资金面好转对债券市场形成利好，但近期供给量过大，造成发行利率较前周变动不大。后市而言，由于供给量持续增加，预计对债券市场形成一定压力，除非央行进一步释放流动性，否则发行利率或将小幅上行。

表 9：一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					
15 厦港务 SCP001	4.65	0.49	10.00	AAA	—
15 宏图 SCP001	5.87	0.74	6.00	AA	—
15 荣盛 SCP002	6.25	0.74	10.00	AA	—
15 五矿股 SCP001	4.80	0.74	20.00	AAA	—
15 中粮 SCP001	4.60	0.49	45.00	AAA	—
15 山钢 SCP002	5.49	0.74	30.00	AAA	—
15 厦国贸 SCP002	4.90	0.25	8.00	AA+	—
15 广晟 SCP002	5.00	0.74	15.00	AAA	—
15 浙物产 SCP003	5.20	0.08	10.00	AAA	—
15 浙物产 SCP002	5.20	0.08	10.00	AAA	—
15 华电股 SCP001	4.50	0.74	30.00	AAA	—
15 中电投 SCP002	4.55	0.49	45.00	AAA	—
15 华强 SCP001	5.50	0.74	10.00	AA	—
15 浙小商 SCP001	5.20	0.25	5.00	AA+	—
15 葛洲坝 SCP001	4.60	0.49	15.00	AAA	—
15 神华 SCP002	4.70	0.08	76.00	AAA	—
15 红豆 SCP002	5.70	0.08	4.00	AA	—
15 闽交运 SCP002	5.10	0.74	3.00	AA+	—
15 华强 SCP002	5.46	0.49	10.00	AA	—
15 厦路桥 SCP001	—	0.49	6.00	AA+	—
15 梅花 SCP002	—	0.74	5.50	AA	—
15 五矿 SCP001	4.80	0.49	20.00	AAA	—
15 铁道 SCP001	4.39	0.49	100.00	AAA	—
短期融资券					
15 亿阳 CP001	6.80	1.00	4.00	AA-	A-1
15 唐曹高速 CP002	6.89	1.00	2.00	AA-	A-1
15 核风电 CP001	4.80	1.00	10.00	AAA	A-1
15 赣高速 CP002	4.86	1.00	10.00	AAA	A-1
15 盐城东方 CP001	5.55	1.00	5.00	AA	A-1
15 统众 CP001	5.48	1.00	8.00	AA	A-1
15 赣高速 CP001	4.86	1.00	10.00	AAA	A-1
15 陕煤化 CP001	5.13	1.00	35.00	AAA	A-1
15 淮北矿业 CP001	5.40	1.00	15.00	AA+	A-1
15 华能新能 CP001	4.60	1.00	5.00	AAA	A-1
15 菱花 CP001	6.50	1.00	2.50	AA-	A-1
15 盾安集 CP001	5.95	1.00	8.00	AA	A-1
15 开滦 CP001	5.35	1.00	10.00	AAA	A-1
15 中电建设 CP001	4.55	1.00	17.00	AAA	A-1
15 海亮 CP001	5.80	1.00	10.00	AA+	A-1
15 宜昌交运 CP001	7.20	1.00	1.20	A+	A-1

15 中山兴中 CP001	5.25	1.00	5.00	AA	A-1
15 唐山港 CP001	4.98	1.00	4.00	AA+	A-1
15 电建水电 CP001	5.15	1.00	5.00	AA	A-1
中期票据					
15 沪世茂 MTN001	6.08	3.00	15.00	AA	AA
15 丹东港 MTN001	6.00	3.00	10.00	AA	AA
15 陕煤化 MTN001	5.70	5.00	10.00	AAA	AAA
15 汉旅发投 MTN001	5.84	5.00	8.00	AA	AA
15 中山兴中 MTN001	5.70	3.00	4.00	AA	AA
15 株城发 MTN001	5.93	5.00	8.00	AA	AA
15 淮南矿 MTN001	6.94	3.00	20.00	AAA	AAA
15 首钢 MTN001	6.30	5.00	40.00	AAA	AAA
15 珠海华发 MTN002	5.45	5.00	7.00	AA+	AA+
15 皖出版 MTN001	5.28	5.00	6.00	AA+	AA+
15 广汇汽车 MTN001	7.40	3.00	11.00	AA	AA
15 浙建投 MTN001	5.65	3.00	4.00	AA	AA
15 海天 MTN001	-	3.00	2.00	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

◆ 人民币信用债市场上周概览——二级市场

- 短期融资券方面，交投活跃，收益率整体下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 10BP，上周收于 5.05%；6 个月品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 4.66%；1 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 4.73%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率整体下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.50%；5 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.55%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率涨跌互现。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.42%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.45%；10 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 4.68%。

◆ 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，美国经济数据表现疲弱，美国 10 年期国债标售获得强劲需求，加之欧央行正式启动购债计划，美国国债收益率大幅震荡下行；上周四（3 月 12 日），美国公布的就业数据优于市场预期，加之美国 30 年期国债标售需求疲弱，美国国债收益率小幅上涨。上周五（3 月 13 日），美国公布 2 月份 PPI 最终需求月环比及同比、PPI（除食品与能源）月环比及同比、3 月份密歇根消费者信心指数均差于预期，疲弱的经济数据带动美国国债收益率一度大幅下跌，但随后市场出现获利了结卖盘，美国国债收益率逐步回升。截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌约 12.7BP，上周收于 2.114%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧元区各国公布的经济数据好坏不一，受欧央行正式启动购债计划的影响，德国国债收益率大幅下行；上周四，德国公布 2 月份 CPI 月环比及同比与市场预期一致，法国公布的该数据则优于市场预期，欧元区 QE 继续影响市场，受获利卖盘的影响，德国国债收益率小幅上涨。上周五，受市场获利卖盘影响，德国国债收益率继续上涨。截至收盘，10 年期德国国债收益率较前周下跌约 13.6BP，收于 0.257%。
- 意大利国债价格较前周上涨。上周初，欧央行及欧元区各国央行正式开始购买债券，意大利国债收益率大幅下跌；上周四，

部分投资者对所持债券进行获利了结，意大利国债收益率止跌回稳；上周五，意大利公布 2 月份欧盟调和 CPI 同比与预期持平，市场上出现更多的获利了结卖盘，意大利国债收益率小幅上行。截至收盘，10 年期意大利国债收益率较前周下跌约 16.8BP，上周收于 1.149%。

表 10：主要国家政府债券收益率变动

	收盘收益率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
美国国债				
2 年	0.657	-6.6	3.9	-0.8
5 年	1.584	-11.0	8.5	-6.9
10 年	2.114	-12.7	12.1	-5.7
30 年	2.699	-14.2	10.9	-5.3
德国国债				
2 年	-0.231	-2.4	-0.4	-13.3
5 年	-0.090	-3.9	-0.4	-10.7
10 年	0.257	-13.6	-7.1	-28.4
30 年	0.719	-26.9	-28.9	-67.0
意大利国债				
2 年	0.173	-0.8	-3.0	-36.1
5 年	0.486	-5.1	-9.5	-46.6
10 年	1.149	-16.8	-18.2	-74.1
30 年	1.955	-35.5	-34.9	-127.3

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，掉期率曲线较前周趋平。上周前两个交易日，因欧央行启动购债计划拉低欧元区借贷利率，美国国债价格上涨，带动美元利率掉期率下跌。上周三（3月11日），美国财政部标售210亿美元10年期美国国债，海外需求强劲带动美国国债价格继续上升，美元利率掉期率下跌。上周四，因财政部标售的130亿美元30年期长债需求疲弱，美国国债价格下滑，带动美元利率掉期率小幅回升。5年期美元利率掉期率较前周下降约9.95BP，上周收于1.749%。

表 11：美元利率掉期率变动

	收盘掉期率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
1 年	0.5135	-2.25	3.8	7.12
5 年	1.7490	-9.95	9.94	-2.25
10 年	2.2280	-12.98	10.77	-5.45

数据来源：彭博

◆ 贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周下跌 0.68%，上周最高 1175.4 美元/盎司、最低 1147.10 美元/盎司，收于 1158.73 美元/盎司。上周贵金属市场保持低位震荡，黄金维持在 1200 美元/盎司下方，近期一系列疲弱的经济数据或令美联储暂缓升息的步伐，美国劳工部上周五（3 月 13 日）公布的数据显示，美国 2 月生产者物价指数月率下降 0.5%，为连续第四个月下滑，黄金价格因此获得一定支撑，但美元走强令黄金价格受到压制。本周市场关注美联储货币政策会议，市场广泛猜测美联储或将维持当前利率一段时间。预计本周阻力位 1187.03 美元/盎司，支撑位 1130.43 美元/盎司。
- 白银价格较前周下跌 1.45%，上周最高 15.97 美元/盎司、最低 15.26 美元/盎司，收于 15.63 美元/盎司。预计本周阻力位 16.34 美元/盎司，支撑位 14.92 美元/盎司。
- 铂金价格较前周下跌 4.11%，上周最高 1159.75 美元/盎司、最低 1108.50 美元/盎司，收于 1112.50 美元/盎司。预计本周阻力位 1163.75 美元/盎司，支撑位 1061.25 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 3.16%，上周最高 828.40 美元/盎司、最低 783.00 美元/盎司，收于 790.01 美元/盎司。预计本周阻力位 835.41 美元/盎司，支撑位 744.61 美元/盎司。

表 12: 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	1158.73	-0.68%	-4.44%
白银	15.63	-1.45%	-5.84%
铂金	1112.5	-4.11%	-6.02%
钯金	790.01	-3.16%	-3.07%

数据来源: 路透

◆ 原油及其他大宗商品市场上周概览

- WTI 原油期货近月合约价格较前周下跌 9.60%，上周最高 50.79 美元/桶、最低 44.75 美元/桶，收于 45.00 美元/桶。上周国际油价大跌。因交易商担心若伊朗与美国达成核协议可能促使西方结束对伊制裁，提振伊朗原油出口，令油市承压。此外，欧元兑美元触及十二年低位，持有其他货币的投资者购买原油等美元计价商品的成本增加，也减弱了部分需求，CRB 商品指数跌至六年低位。上周五（3 月 13 日），国际能源署 (IEA) 发布的月度报告警告称，投资者及石油生产商应为油价的进一步下滑做好准备。预计本周阻力位 51.04 美元/桶，支撑位 38.96 美元/桶。
- LME3 月期铜价格较前周上涨 2.16%，上周最高 5900.00 美元/吨、最低 5710.00 美元/吨，收于 5857.50 美元/吨。预计本周阻力位 6047.50 美元/吨，支撑位 5667.50 美元/吨。

表 13：商品市场主要品种价格变动

	收盘价	较前周 (%)	较上月末 (%)
能源			
NYMEX WTI 近月合约	45.00	-9.60%	-9.13%
ICE Brent 近月合约	54.60	-8.79%	-12.61%
基本金属			
LME3 月铜	5857.50	2.16%	-0.65%
LME3 月铝	1771.00	-0.62%	-2.42%
农产品与软商品			
CBOT 小麦	508.25	3.99%	-1.60%
CBOT 大豆	972.50	-0.69%	-5.49%
CBOT 玉米	375.25	-1.12%	-2.02%
ICE 棉花	60.50	-3.72%	-5.63%
ICE 白糖	12.77	-5.06%	-8.20%

数据来源：路透