

中国工商银行金融市场部

外币汇率市场上周概览	1
外币利率市场上周概览	3
贵金属市场上周概览	5
原油市场上周概览	6
基本金属市场上周概览	7
农产品市场上周概览	8
天然气市场上周概览	9

摘要:

- **外币汇率市场上周概览**
 - ✓ 美元指数较前周下跌1.84%，上周收于95.485。
 - ✓ 欧元兑美元较前周上涨2.72%，上周收于1.1446。
 - ✓ 美元兑日元较前周下跌0.03%，上周收于115.20。
 - ✓ 澳元兑美元较前周上涨1.29%，上周收于0.7076。
- **外币利率市场上周概览（10年期国债）**
 - ✓ 美国国债价格下跌，收益率较前周上行13.9BP，收于1.909%。
 - ✓ 德国国债价格下跌，收益率较前周上行25.0BP，收于0.205%。
- **贵金属市场上周概览**
 - ✓ 黄金价格较前周上涨0.92%，上周收于1807.49美元/盎司。
 - ✓ 白银价格较前周上涨0.28%，上周收于22.48美元/盎司。
 - ✓ 铂金价格较前周上涨1.63%，上周收于1024.06美元/盎司。
 - ✓ 钯金价格较前周下跌3.87%，上周收于2284.87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5.30%，上周收于91.92美元/桶。
 - ✓ Brent原油期货主力合约价格较前周上涨4.10%，上周收于92.52美元/桶。
- **基本金属市场上周概览**
 - ✓ LME3月期铜价格较前周上涨3.99%，上周收于9875.00美元/吨。
- **农产品市场上周概览**
 - ✓ CBOT大豆期货主力合约较前周上涨5.76%，上周收于1556.50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2.88%，上周收于4.555美元/百万英热单位。

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。

◆ 外币汇率市场上周概览

- 美元指数较前周下跌 1.84%，上周最高 97.297、最低 95.137，收于 95.485。上周美元指数明显贬值，主要受欧英央行释放鹰派信号打压美元等因素影响。预计短期内美元汇率区间震荡，美联储鹰派态度对美元指数形成支撑，但欧央行态度可能转向将打压美元。预计本周阻力位 97.500，支撑位 94.500。
- 欧元兑美元较前周上涨 2.72%，上周最高 1.1483、最低 1.1137，收于 1.1446。上周欧元兑美元震荡攀升，欧央行行长拉加德在 2 月举行的货币政策会议上放弃年内不加息的承诺，所释放的超预期“鹰派”信号提振欧元。预计本周阻力位 1.1700，支撑位 1.1200。
- 美元兑日元较前周下跌 0.03%，上周最高 115.59、最低 114.14，收于 115.20。上周美元兑日元小幅下跌，俄乌地缘政治风险犹存支撑避险货币日元表现，美元兑日元顺势下跌。预计本周阻力位 117.00，支撑位 114.00。
- 澳元兑美元较前周上涨 1.29%，上周最高 0.7168、最低 0.6978，收于 0.7076。上周澳元兑美元震荡升值，主要受美元走软等因素影响，但澳洲联储维持宽松立场限制澳元上行空间。预计本周阻力位 0.7350，支撑位 0.6850。

表 1：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	95.485	-1.84%	-1.09%
欧元/美元	1.1446	2.72%	1.90%
美元/日元	115.20	-0.03%	0.09%
澳元/美元	0.7076	1.29%	0.17%

数据来源：路透

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周初，机构纷纷上调美联储本年度的加息力度，美国国债收益率震荡上行；上周中，因近期表态的 6 位美联储官员无一支持 3 月加息 50BP，市场对美联储激进加息的押注有所降温，美国国债收益率震荡下行；上周五（2 月 4 日），美国 1 月非农就业人数远高于预期，加之薪资增速维持高位，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前周上行 13.9BP，上周收于 1.909%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，乌克兰局势紧张推动避险情绪回升，德国国债收益率震荡下行；上周中，英国央行上调基准利率 25BP 至 0.5%，加之欧央行表态意外偏鹰，德国国债收益率震荡上行；上周五，市场预测英国央行可能在 3 月举行的货币政策会议上继续加息 50BP，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前周上行 25.0BP，上周收于 0.205%。

表 2：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	1.310	14.8	13.1	57.8
5 年	1.768	15.6	15.9	50.5
10 年	1.909	13.9	13.2	39.8
30 年	2.210	13.7	10.3	30.7
德国国债				
2 年	-0.248	35.9	28.0	37.2
5 年	0.048	35.3	26.8	50.1
10 年	0.205	25.0	19.4	38.2
30 年	0.355	11.6	7.8	15.8

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上行，10 年期美元利率掉期率较前周上行 13.61BP，上周收于 1.9784%。

表 3：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	1.4809	16.63	15.06	53.96
10 年	1.9784	13.61	13.46	39.74
30 年	2.0262	11.66	9.56	29.51

数据来源：彭博

贵金属市场上周概览

- 黄金价格较前周上涨 0.92%，上周最高 1814.67 美元/盎司、最低 1784.40 美元/盎司，收于 1807.49 美元/盎司。上周金价震荡上涨，主要受市场对美联储 3 月大幅加息的预期有所降温、投资者对通胀的担忧情绪犹存等因素影响。预计短期内金价承压震荡，美联储保持鹰派态度促使金价承压，但通胀保持高位为金价提供支撑。预计本周阻力位 1830.00 美元/盎司，支撑位 1780.00 美元/盎司。
- 白银价格较前周上涨 0.28%，上周最高 23.04 美元/盎司、最低 21.97 美元/盎司，收于 22.48 美元/盎司。预计本周阻力位 23.70 美元/盎司，支撑位 21.50 美元/盎司。
- 铂金价格较前周上涨 1.63%，上周最高 1046.45 美元/盎司、最低 1004.31 美元/盎司，收于 1024.06 美元/盎司。预计本周阻力位 1039.90 美元/盎司，支撑位 1016.50 美元/盎司。
- 钯金价格较前周下跌 3.87%，上周最高 2449.20 美元/盎司、最低 2278.54 美元/盎司，收于 2284.87 美元/盎司。预计本周阻力位 2336.50 美元/盎司，支撑位 2251.70 美元/盎司。

表 4：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	1807.49	0.92%	0.61%
白银	22.48	0.28%	0.21%
铂金	1024.06	1.63%	0.58%
钯金	2284.87	-3.87%	-2.76%

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 5.30%，上周最高 93.17 美元/桶、最低 86.34 美元/桶，收于 91.92 美元/桶。上周油价大幅上涨，主要受美国严寒天气可能导致部分油井停产、石油输出国组织及其盟友（OPEC+）仍维持小幅增产等上行因素影响。预计短期内油价高位震荡，主要受地缘政治风险等因素支撑。预计本周阻力位 95.00 美元/桶，支撑位 86.00 美元/桶。
- Brent 原油期货主力合约价格较前周上涨 4.10%，上周最高 93.70 美元/桶、最低 87.72 美元/桶，收于 92.52 美元/桶。预计本周阻力 97.00 美元/桶，支撑位 87.50 美元/桶。

表 5：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	91.92	5.30%	4.28%
ICE Brent 主力合约	92.52	4.10%	3.59%

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 3.99%，上周最高 9906.00 美元/吨、最低 9458.00 美元/吨，收于 9875.00 美元/吨。上周铜价震荡上涨，主要受市场对美国经济维持强复苏和高通胀的预期有所升温、全球最大铜产地智利产量持续下降等因素影响。预计短期内铜价将加剧震荡，基本上供需两淡且疫情仍有反复，强化了金属市场的谨慎情绪，尽管低库存和能源成本上抬等对铜价构成一定支撑，但美联储加息预期可能令铜价持续承压。预计本周阻力位 10064.50 美元/吨，支撑位 9685.50 美元/吨。
- LME3 月期铝价格较前周上涨 0.88%，上周最高 3087.00 美元/吨、最低 2964.00 美元/吨，收于 3087.00 美元/吨。预计本周阻力位 3132.50 美元/吨，支撑位 3041.50 美元/吨。

表 6：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	9875.00	3.99%	3.52%
LME 3 月铝	3087.00	0.88%	2.03%

数据来源：彭博

◆ 农产品市场上周概览

- CBOT 大豆期货主力合约价格较前周上涨 5.76%，上周最高 1564.00 美分/蒲式耳、最低 1473.50 美分/蒲式耳，收于 1556.50 美分/蒲式耳。上周豆价扩大涨势，主要受南美产区高温干旱天气加剧市场担忧情绪、美豆出口销售继续改善等因素影响。预计短期内豆价保持上涨趋势，市场机构纷纷下调南美产区产量预估，南美新作大豆或将呈现紧张格局，对豆价形成较好支撑。预计本周阻力位 1598.88 美分/蒲式耳，支撑位 1514.13 美分/蒲式耳。
- 其他主要农产品价格详见下表。

表 7：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)	765.25	-2.79%	0.56%
CBOT 大豆(美分/蒲式耳)	1556.50	5.76%	4.41%
CBOT 玉米(美分/蒲式耳)	621.75	-2.28%	-0.52%
ICE 棉花(美分/磅)	126.46	2.35%	-0.83%
ICE 白糖(美分/磅)	18.20	-0.11%	-0.66%

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 2.88%，上周最高 5.572 美元/百万英热单位、最低 4.487 美元/百万英热单位，收于 4.555 美元/百万英热单位。上周天然气价格明显下跌，主要受美国能源信息署（EIA）天然气库存数据降幅不及预期、国际能源署（IEA）预计今年欧洲天然气需求下降等因素影响。预计短期内天然气价格波动加剧，美国当前平均气温呈现出较大不确定性，需关注天气变化对气价的扰动。预计本周阻力位 4.700 美元/百万英热单位，支撑位 3.800 美元/百万英热单位。

表 8：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	4.555	-2.88%	-7.17%

数据来源：路透