

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年9月11日-9月15日)

◆ 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，美国方面无重要经济数据公布，受地缘政治缓和及飓风减弱带来影响，避险情绪回落，美国国债收益率上行；上周中，美国方面公布的8月PPI年率数据基本符合预期，同时受大量新债发行预期影响，国债需求承压，美国国债收益率上行；上周五（9月15日），美国方面公布的8月零售销售环比和8月工业产出环比均差于预期，但9月纽约联储制造业指数和9月密歇根大学消费者信心指数初值均好于预期，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涨约15.1BP，收于2.202%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，受欧洲经济回升可能带来的缩减货币政策刺激影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的德国8月CPI环比终值数据符合预期，欧央行经济学家建议继续维持稳健的宽松政策，股市基本持平，德国国债收益率震荡；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，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涨约12.1BP，收于

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告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。

0.433%。

表 1：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	1.380	11.8	5.4	19.2
5 年	1.806	17.2	10.4	-12.2
10 年	2.202	15.2	8.5	-24.2
30 年	2.770	10.1	4.4	-29.5
德国国债				
2 年	-0.700	5.9	2.7	6.6
5 年	-0.277	10.6	6.5	25.5
10 年	0.433	12.1	7.2	22.5
30 年	1.227	11.8	10.8	28.4

数据来源：彭博

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告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。

◆ 外币利率市场上周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体上移，曲线较前周变动趋陡。上周一（9月11日），朝鲜没有像市场预期的传出负面消息，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；随后两个交易日，因投资者对美国国债的需求疲弱，打压了债市价格，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；上周四（9月14日），因美国消费者物价指数以七个月来最快速度攀升，再度激发市场押注美联储年内将进行第三次加息，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；上周五，因交易商加大对美联储年底再度加息的押注，并聚焦近期货币政策会议上有关资产负债表的决定，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨。5年期美元利率掉期率较前周上涨17.26BP，收于1.8894%。

表 2：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)
1 年	1.5005	9.00	6.20	30.96
5 年	1.8894	17.26	12.79	-8.58
10 年	2.1734	16.05	10.65	-16.33

数据来源：彭博

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告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。