

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年9月18日-9月22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，由于美联储即将召开9月货币政策会议，市场对美联储政策走向保持密切关注，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的8月成屋销售总数年化数据差于预期，但由于美联储9月货币政策会议宣布于10月开始启动缩表，且预计今年仍将加息一次，美国国债收益率震荡上行；上周五（9月22日），美国方面公布的9月Markit PMI初值数据符合预期，受朝鲜局势再度紧张影响，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上涨4.8BP，收于2.250%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的欧元区8月CPI同比终值符合预期且较前值上涨，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的欧元区、德国和法国9月制造业PMI初值均好于预期，但受英国脱欧前景不明朗及德国大选不确定性引发的避险需求影响，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上涨1.4BP，收

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。

于 0.447%。

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	1.431	5.1	10.5	24.3
5 年	1.861	5.6	15.9	-6.6
10 年	2.250	4.8	13.3	-19.4
30 年	2.780	1.0	5.4	-28.5
德国国债				
2 年	-0.682	1.8	4.5	8.4
5 年	-0.258	1.9	8.4	27.4
10 年	0.447	1.4	8.6	23.9
30 年	1.275	4.8	15.6	33.2

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。上周前两个交易日，因投资者为即将举行的美联储货币政策会议做准备，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；上周三，美联储发布的9月货币政策会议声明被外界解读为保留在12月加息这一选项，美国国债收益率跳涨至近六周最高水准，美元掉期率随之上涨；上周四，因投资人为应对12月可能加息而作出调整，美国国债收益率回落，美元掉期率随之下跌；上周五，因朝鲜称可能在太平洋进行一枚氢弹试验，引发全球担忧朝鲜局势，投资者在上周末前结清仓位，美国国债收益率下跌，美元掉期率随之下跌。5年期美元利率掉期率较前周上涨6.16BP，收于1.9510%。

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	1.5502	4.97	11.17	35.93
5 年	1.9510	6.16	18.95	-2.42
10 年	2.2188	4.54	15.19	-11.79

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。