

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2017年10月9日-10月13日)

◆ 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，美国方面公布的9月NFIB中小企业乐观程度指数数据差于预期，达拉斯联储主席卡普兰发表讲话称对12月加息持开放态度，但受西班牙加泰罗尼亚自治区领导人提议暂缓宣布独立并呼吁与西班牙当局进行对话等事件影响，市场避险情绪有所减弱，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的8月JOLTS职位空缺数据差于预期，芝加哥联储主席埃文斯发表讲话称当前美国通胀依然处于低位，现在判断今年12月份是否加息为时尚早，美国国债收益率震荡下行；上周五（10月13日），美国方面公布的10月密歇根大学消费者信心指数初值好于预期，但9月CPI环比、零售销售环比数据均不及预期，受此影响，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下跌8.6BP，收于2.273%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的德国8月未季调贸易帐和8月季调后出口环比数据均好于预期，但受欧洲股市下跌影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方

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。

面无重要经济数据公布，西班牙首相称将可能在现有框架下与加泰罗尼亚自治区展开对话，使得该地区政治紧张局势有所缓和，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面公布的德国9月CPI同比和环比终值数据均符合预期，欧央行官员就欧元区货币政策发表评论，预计欧央行大概率将量化宽松政策延长至明年9月，受此影响，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下跌5.6BP，收于0.403%。

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	1.493	-1.1	1.0	30.5
5 年	1.900	-5.6	-3.6	-2.7
10 年	2.273	-8.6	-6.1	-17.1
30 年	2.805	-8.9	-5.5	-26.0
德国国债				
2 年	-0.725	-2.5	-3.3	4.1
5 年	-0.314	-5.0	-4.7	21.8
10 年	0.403	-5.6	-6.1	19.5
30 年	1.266	-3.2	-2.9	32.3

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下移，掉期曲线趋平。上周一（10月9日），美国适逢哥伦布日假期，债券市场休市；上周二（10月10日），此前加泰罗尼亚自治区主席宣称加泰罗尼亚有独立的权力，但提议与西班牙政府进行对话，缓解了市场对暴力冲突的担忧，美国国债收益率上涨，美元掉期率随之上涨；上周随后两个交易日，美联储官员在通胀数据方面的分歧，打压了市场对美国加息的预期，且财政部的3、10年期国债标售需求强劲，美国国债收益率下行，美元掉期率随之下降；上周五，9月美国消费者物价指数数据升幅不及预期，可能令美联储官员担忧美国通胀，打压投资者对美国加息的预期，美国国债收益率下行，美元掉期率随之下降。5年期美元利率掉期率较前周下行5.92BP，收于1.9819%。

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	1.5916	-0.82	2.63	40.07
5 年	1.9819	-5.92	-2.20	0.67
10 年	2.2355	-7.90	-5.55	-10.12

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。