

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年5月7日-5月11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，投资者静待美国4月CPI数据，市场交投清淡，期美国国债收益率变动不大；上周中，美国方面公布的4月PPI环比和同比数据均差于预期，但受美国三大股指上涨影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（5月11日），美国方面公布的5月密歇根大学消费者信心指数数据好于预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行，截止收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨2.0BP，收于2.970%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的德国3月季调后工厂订单环比数据差于预期，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的法国3月工业产出环比和同比数据均差于预期，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，受美国国债收益率上涨影响，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1.5BP，收于0.559%。

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。

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	2.535	3.8	4.7	65.2
5 年	2.838	5.5	4.1	63.2
10 年	2.970	2.0	1.6	56.4
30 年	3.104	-1.8	-2.0	36.4
德国国债				
2 年	-0.581	-0.2	0.5	4.6
5 年	-0.059	1.2	-0.1	14.3
10 年	0.559	1.5	0.0	13.2
30 年	1.241	0.7	0.6	-2.2

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

- 美元利率掉期率短端下行，长端上行，掉期曲线整体趋陡。上周初，美国总统特朗普宣布撤出伊朗核协议，美债收益率全线下跌，随着市场逐渐消化该消息，收益率有所反弹，美元掉期率跟随美国国债收益率短端小幅下行，长端上行；上周中，10年期美国国债收益率回升至重大心理关口 3% 之上，且投资者对美国标售 250 亿美元 10 年期新债需求旺盛，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，长端涨幅大于短端；上周五，因美国 4 月消费者物价指数 (CPI) 不及预期，缓解了市场对美国就业市场收紧导致通胀加速的担忧，美元掉期率跟随美国国债收益率下行。5 年期美元利率掉期率较前周上行 1.57BP，收于 2.9295%。

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	2.5432	-2.73	-0.76	64.40
5 年	2.9295	1.57	1.49	68.58
10 年	3.0025	1.83	1.56	60.45

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。