

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年9月3日-9月7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，美国方面公布的8月ISM制造业指数数据好于预期，显示经济增长势头良好，美联储官员发表讲话称9月加息可能性较高，受多重因素影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要经济数据公布，美国7月对华贸易逆差创新高，市场交投清淡，美国国债收益率震荡上行；上周五（9月7日），美国方面公布8月非农就业人口变动数据和失业率好于预期，薪资年增幅达到2009年以来最高，受此影响，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7.9BP，收于2.939%。
- 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，意大利央行官员就控制预算发表评论，市场避险情绪有所缓和，同时美国国债收益率走高，受多重因素影响，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，意大利方面表示对控制预算有信心，市场避险情绪进一步消退，受此影响，德国国债收益率震荡上行；欧洲方面公布的欧元区二季度GDP同比终值数据差于预期，二季度GDP季环比终

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。

值符合预期，德国 7 月工业产出环比数据差于预期，受美国国债收益率上行走势带动，10 年期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 6.1BP，收于 0.387%。

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	2.703	7.6	7.6	82.0
5 年	2.821	8.3	8.3	61.5
10 年	2.939	7.9	7.9	53.4
30 年	3.101	8.2	8.2	36.1
德国国债				
2 年	-0.553	5.2	5.2	7.4
5 年	-0.175	5.5	5.5	2.7
10 年	0.387	6.1	6.1	-4.0
30 年	1.063	5.6	5.6	-20.0

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

- 美元利率掉期率有所上行。上周初，受美国劳动节影响，美国债券市场休市，此后数据显示美国 8 月制造业活动加速扩张，触及近 14 年来最高，且本周有大量企业债供应，美国国债收益率升至三周高位，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，因股市走低带来避险买盘，投资者认为大量企业债发行导致了近期债市疲弱、收益率较高，利于增持头寸，受此影响，美国国债收益率下跌，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周终，美国 8 月非农就业数增加 20 万个，薪资同比增幅为 2009 年以来最高，提升了通胀上升的预期，美国国债收益率升至近一个月最高，美元掉期率跟随美国国债收益率大幅上行。5 年期美元利率掉期率较前周上行 7.74BP，收于 2.9551%。

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	2.7126	5.11	5.11	81.34
5 年	2.9551	7.74	7.74	71.14
10 年	3.0044	7.39	7.39	60.64

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。