

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年9月10日-9月14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，受美国8月CPI数据即将出炉、美国财政部将标售10年期和30年期美国国债等因素影响，投资者交投谨慎，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的8月PPI环比数据差于预期，该指标近一年半来首次出现下滑，此外美国财政部10年期美国国债标售需求强劲，受多重因素影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（9月14日），美国方面公布的美国8月零售销售数据及美国9月密歇根大学消费者信心指数均好于预期，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5.7BP，收于2.996%。
- 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，受意大利财政部长承诺将实行审慎的财政政策等因素影响，投资者信心有所恢复，市场避险需求降温，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，受意大利联合政府内部就预算问题出现关系紧张等传闻影响，市场避险情绪有所回升，德国国债收益率震荡下行；上周五，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。

面无重要数据公布，受美国国债收益率上行走势带动，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 6.3BP，收于 0.450%。

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	2.778	7.5	15.1	89.5
5 年	2.903	8.2	16.5	69.7
10 年	2.996	5.7	13.6	59.1
30 年	3.131	3.0	11.2	39.1
德国国债				
2 年	-0.539	1.4	6.6	8.8
5 年	-0.128	4.7	10.2	7.4
10 年	0.450	6.3	12.4	2.3
30 年	1.114	5.1	10.7	-14.9

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，美国 7 月职位空缺数创新高，且有 1440 亿美元的新债即将供应，打压美国国债价格，反映对美联储加息预期的 2 年期美国国债收益率连续第三日触及 10 年高位，报 2008 年 7 月以来最高位 2.752%，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，投资者在 230 亿美元 10 年期国债标售中买入，抵消了对即将出炉的消费者物价指数 (CPI) 或显示通胀上升的预期，美元掉期率跟随美国国债收益率小幅下行；上周终，美国政府发布 8 月消费者物价涨幅不及预期，但此后美国 7 月零售销售上调，投资者预期美国经济在第三季度会强劲增长，且美联储很可能在年内再加息两次，10 年期美国国债收益率盘中上涨，美元掉期率跟随美国国债收益率上行。5 年期美元利率掉期率较前周上行 7.29BP，上周收于 3.0280%。

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	2.7449	3.23	8.34	84.57
5 年	3.0280	7.29	15.03	78.43
10 年	3.0640	5.96	13.35	66.60

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。