

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年9月17日-9月21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，美国总统特朗普宣布对中国2000亿美元商品征税，加重市场避险情绪，美国国债收益率震荡下行；上周中，市场避险情绪有所缓和，美国经济增长前景向好，美国国债收益率震荡上行；上周五（9月21日），市场延续此前对经济增长的乐观情绪，受此影响，美国国债收益率震荡小幅上行。截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨6.7BP，收于3.063%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，意大利政坛释放平稳信号，投资者避险情绪有所缓和，德国国债收益率震荡上行；上周中，受避险情绪进一步缓和、美国国债收益率走高影响，10年期德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面公布的欧元区、德国、法国9月制造业PMI数据均不及预期，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上涨1.2BP，收于0.462%。

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 | 2.800 | 2.2 | 17.3 | 91.7 |
| 5 年 | 2.949 | 4.5 | 21.0 | 74.2 |
| 10 年 | 3.063 | 6.7 | 20.2 | 65.7 |
| 30 年 | 3.200 | 6.9 | 18.1 | 46.0 |
| 德国国债 | | | | |
| 2 年 | -0.532 | 0.7 | 7.3 | 9.5 |
| 5 年 | -0.115 | 1.3 | 11.5 | 8.7 |
| 10 年 | 0.462 | 1.2 | 13.6 | 3.5 |
| 30 年 | 1.121 | 0.7 | 11.4 | -14.2 |

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行。上周初，因市场预期美国在美联储9月货币政策会议前将对中国2000亿美元商品加征关税，市场避险情绪升温，打压美国国债收益率，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周中，受大量投资级企业债发行的影响，美国长期债券价格有所下跌，美国国债收益率上行，此外，市场对中国将实施税率为5-10%的反制关税消息反应平静也导致了美国国债价格的疲软走势，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周终，因市场摆脱对贸易战的担忧情绪，美国8月房屋开工增幅数据有力支撑下周美联储货币政策会议纪要或将偏鹰派的市场预期，10年期美国国债收益率逼近2011年峰值，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4.5BP，上周收于3.073%。

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 | 2.7732 | 2.83 | 11.17 | 87.40 |
| 5年 | 3.0730 | 4.50 | 19.53 | 82.93 |
| 10年 | 3.1247 | 6.07 | 19.42 | 72.67 |

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。