

工行金融市场：外币利率市场本周概览

(2018 年 9 月 24 日-9 月 28 日)

◆ 外币利率市场本周概览——二级市场

- 美国国债价格较上周上涨。本周初，美国方面无重要经济数据公布，市场普遍预期美联储将再次加息，受此影响，美国国债收益率震荡上行；本周中，美国方面公布的 8 月新屋销售数据不及预期，美联储公布货币政策决议，因市场此前已充分预期此次加息，在决议公布后，美国国债收益率震荡下行；周五（9 月 28 日），美国方面无重要经济数据公布，受美国国债供应不断上升、经济数据向好及美联储进一步加息预期等因素影响，美国国债收益率企稳回弹。截至收盘，10 年期美国国债收益率较上周下跌 0.2BP，收于 3.061%。
- 德国国债价格较上周下跌。本周初，欧洲方面无重要经济数据公布，受欧央行行长德拉吉关于欧元区通胀保持强劲的言论影响，德国国债收益率震荡上行；本周中，欧洲方面无重要经济数据公布，受美国国债收益率下行影响，德国国债收益率震荡下行；本周五（9 月 28 日），欧洲方面公布的欧元区 9 月核心 CPI 数据低于市场预期，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上周上涨 0.8BP，收

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。

于 0.470%。

表 1：主要国家政府债券收益率变动

美国国债	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	2.819	1.9	19.2	93.6
5 年	2.953	0.4	21.5	74.7
10 年	3.061	-0.2	20.1	65.6
30 年	3.206	0.6	18.7	46.6
德国国债				
2 年	-0.523	0.9	8.2	10.4
5 年	-0.090	2.5	14.0	11.2
10 年	0.470	0.8	14.4	4.3
30 年	1.078	-4.3	7.1	-18.5

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。

◆ 外币利率市场本周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率短端上行、长端下行，掉期曲线趋平。本周初，中美开启新一轮互征关税，两国贸易摩擦升温，但因市场预期美联储即将加息，且本周的美国国债需求疲弱，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；本周中，美联储加息证实市场预期，保持稳步收紧货币政策的计划不变，但删除货币政策宽松的表述，美元掉期率跟随美国国债收益率变动，短端基本持平，长端有所下行；本周终，不断增加的美国国债供应引发市场忧虑，降低了市场的买入需求，美元掉期率跟随美国国债收益率变化，短端小幅下行、长端小幅上行。5 年期美元利率掉期率较上周下行 0.24BP，本周收于 3.0706%。

表 2：美元利率掉期率变动

	收盘收益率(%)	较上周(BP)	较上月末(BP)	较去年末(BP)
1 年	2.7843	1.11	12.28	88.51
5 年	3.0706	-0.24	19.29	82.69
10 年	3.1205	-0.42	19.00	72.25

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。