

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018 年 10 月 1 日-10 月 5 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 9 月 ISM 制造业指数数据不及预期，美国和加拿大就北美自由贸易谈判达成协议，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的 9 月 ADP 就业人数变动数据好于预期，市场预期经济数据支持美联储 12 月再加息一次，美国国债收益率大幅上行；上周五（10 月 5 日），美国方面公布的 9 月失业率数据好于预期，9 月非农就业人口变动数据差于预期，但美国劳工部报告显示劳动力薪资数据增长强劲，通胀存在上行的动力，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 17.2BP，收于 3.233%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面公布的欧元区 9 月制造业 PMI 差于预期，德国 9 月制造业 PMI 终值数据符合预期，意大利执政党计划大幅增加预算赤字，10 年期德国国债收益率维持震荡；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，受美国国债收益率大幅上行走势影响，10 年期德国国债收益率震荡上行；上周五（10 月 5 日），欧洲方面公布的德国 8 月

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。

季调后工厂订单环比数据好于预期，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 10.3BP，收于 0.573%。

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	2.885	6.6	6.6	100.2
5 年	3.069	11.6	11.6	86.3
10 年	3.233	17.2	17.2	82.7
30 年	3.404	19.8	19.8	66.4
德国国债				
2 年	-0.514	0.9	0.9	11.3
5 年	-0.022	6.8	6.8	18.0
10 年	0.573	10.3	10.3	14.6
30 年	1.182	10.4	10.4	-8.1

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，掉期曲线趋陡。上周初，美国和加拿大达成协议，保持北美自由贸易协定 (NAFTA) 格局不变，美元掉期率跟随美国国债收益率小幅上行，随后意大利国债遭抛售促使投资人寻求避险，美国国债收益率缩减涨幅；上周中，美联储主席鲍威尔发表了鹰派讲话，且上周三发布的经济数据支撑美联储 12 月加息预期，美国国债收益率触及多年高位，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周终，劳工部报告 9 月就业增长放缓，但薪资稳步上升，美国国债收益率全线上涨，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 11.62BP，收于 3.1868%。

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	2.8165	3.22	3.22	91.73
5 年	3.1868	11.62	11.62	94.31
10 年	3.2729	15.24	15.24	87.49

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。