

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年10月15日-10月19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，美国方面美联储公布了9月货币政策会议纪要，确认了市场的加息预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的零售销售月环比数据差于预期，美国三大股指均下跌，市场避险情绪升温，受多重因素影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（10月19日），因市场预期意大利和欧盟执委会在该国预算问题上的紧张关系有所缓和，市场避险情绪有所缓和，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3.1BP，收于3.192%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，受意大利政府预算草案存在不确定性的影响，市场避险情绪升温，欧洲主要股指均下跌，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的8月工业产出同比和环比数据均好于预期，加之意大利政府预算案有所进展，市场避险情绪有所缓和，欧元区主要股指均上涨，受多重因素影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，欧盟执

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。

委会希望缓和与意大利在预算问题上的紧张关系，市场避险情绪降温，加之美国国债收益率上行，受多重因素影响，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下跌 3.8BP，收于 0.460%。

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	2.904	5.1	8.5	102.1
5 年	3.046	3.1	9.3	84.0
10 年	3.192	3.1	13.1	78.7
30 年	3.376	4.1	17.0	63.6
德国国债				
2 年	-0.580	-2.0	-5.7	4.7
5 年	-0.127	-3.1	-3.7	7.5
10 年	0.460	-3.8	-1.0	3.3
30 年	1.073	-5.1	-0.5	-19.0

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，美国经济增长前景向好，但国内零售销售数据差于预期，市场担忧借款成本上升引发股市波动，受多重因素影响，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，因美联储9月货币政策会议纪要确认了可能继续加息的预期，美国国债收益率上涨，但受美股下跌提振市场避险需求的影响，美元掉期率跟随美国国债收益率短端上行，长端下行；上周终，市场预期意大利和欧盟执委会在该国预算问题上的紧张关系有所缓和，美国国债收益率上涨，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5.33BP，上周收于3.1918%。

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	2.8988	7.18	11.45	99.96
5 年	3.1918	5.33	12.12	94.81
10 年	3.2616	5.61	14.11	86.36

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。