

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年10月22日-10月26日)

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周上涨。上周初，市场对通胀的担心有所回升，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，多家美国大型上市公司公布的财报显示营收数据不及预期，市场下调对企业盈利的预测，美国国债收益率震荡下行；上周终，因科技和网络股遭到进一步抛售，全球主要股指下跌促使市场避险情绪升温，受此影响，美国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌11.6BP，收于3.076%。
- 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，市场认为意大利国债收益率处于不可持续的高位，国家的发展前景值得担忧，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的10月欧元区PMI指数不及预期，加之大众集团下调了其在中国市场的销售预测，市场避险情绪升温，受多重因素影响，德国国债收益率震荡下行；上周终，欧洲方面无重要经济数据公布，市场对意大利预算磋商持悲观情绪，且美国科技巨擘亚马逊和谷歌公布的业绩不及预期，加之美国国债收益率下行，受多重因素影响，德国国债收益率震荡

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。

下行，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌10.8BP，收于0.352%。

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	2.806	-9.8	-1.3	92.3
5 年	2.907	-13.9	-4.6	70.1
10 年	3.076	-11.6	1.5	67.1
30 年	3.310	-6.6	10.4	57.0
德国国债				
2 年	-0.630	-5.0	-10.7	-0.3
5 年	-0.217	-9.0	-12.7	-1.5
10 年	0.352	-10.8	-11.8	-7.5
30 年	0.993	-8.0	-8.5	-27.0

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

- 美元利率掉期率涨跌互现。上周初，美股下跌提振国债需求，但投资者仍对通胀压力上升及美联储可能进一步加息持谨慎态度，限制了美国国债收益率涨幅，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周中，因股市继续下跌，且美国国会选举前存在政治不确定性，10年期美国国债收益率跌至近3周低位，美元掉期率跟随美国国债收益率下行，但此后随着股市反弹，美元掉期率跟随美国国债收益率有所回升；上周终，美国标普500指数收在自5月初以来最低水平，提振市场对国债的需求，美元掉期率跟随美国国债收益率下行。5年期美元利率掉期率较前周下行20.44BP，上周收于3.0572%。

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	2.8671	-32.47	8.28	96.79
5 年	3.0572	-20.44	-1.34	81.35
10 年	3.1373	313.73	1.68	73.93

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。