

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年10月29日-11月2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月消费者支出数据强劲，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，因投资者逢低吸纳之前受创的科技股和网络股，且部分美股上市企业三季度业绩强劲提振市场人气，美国各主要股指上涨，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周终，美国方面公布的10月就业数据好于预期，加之劳工部发布的就业报告显示就业市场进一步收紧，可能促使美联储在12月再次加息，受此影响，美国国债收益率震荡上行，截止收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨13.6BP，收于3.212%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国总理默克尔表示将不会寻求连任党主席，其第四任总理任期将会是最后一个任期，且欧洲主要股指上涨，市场避险情绪有所缓和，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，因欧莱雅、渣打银行等企业三季度业绩强劲，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周终，欧元区10月制造业PMI指数和德国10月制造业PMI指数略逊于预期，但中美关系改善的说法提振了市场的风险偏好，

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。

受此影响，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上涨7.6BP，收于0.428%。

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	2.903	9.7	3.7	102.0
5 年	3.033	12.6	5.8	82.7
10 年	3.212	13.6	6.9	80.7
30 年	3.454	14.4	6.3	71.4
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.615	1.5	0.3	1.2
5 年	-0.173	4.4	1.9	2.9
10 年	0.428	7.6	4.3	0.1
30 年	1.066	7.3	4.6	-19.7

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

- 美元利率掉期率上涨，掉期曲线趋陡。上周初，市场静待经济数据的公布，盘中交投清淡，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，美股走强，市场避险情绪有所缓和，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周终，美国方面公布的非农就业数据良好，显示就业市场进一步收紧，可能促使美联储在12月再次加息，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涨12.20BP，上周收于3.1792%。

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	2.9361	6.90	3.68	103.69
5 年	3.1792	12.20	5.35	93.55
10 年	3.2751	13.78	6.48	87.71

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。