

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年2月12日-2月16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，美国方面无重要经济数据公布，美国三大股指上涨，避险情绪回落，市场交投清淡，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1月零售销售环比差于预期，但1月CPI环比数据好于预期，市场对美国通胀预期较为乐观，美国国债收益率震荡上行；上周五（2月16日），美国方面公布的美国1月新屋开工数据、1月营建许可数据以及2月密歇根大学消费者信心指数初值数据均好于预期，但受上周中美国国债超卖后市场出现的买盘支撑，国债价格出现一定程度的上涨，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上涨约2.4BP，收于2.875%。
- 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，尽管近期股市大幅波动，但市场仍维持对欧元区长期通胀复苏、货币政策收紧的预期，欧洲主要股指上涨，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的德国1月CPI同比终值及环比终值数据均符合预期，同时受到美国国债

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。

收益率上涨影响，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，受美国国债收益率下行影响，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前周下跌约3.9BP，收于0.706%。

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	2.190	11.7	4.9	30.7
5 年	2.629	8.6	11.5	42.3
10 年	2.875	2.4	17.0	47.0
30 年	3.132	-2.8	19.7	39.2
德国国债				
2 年	-0.568	-0.1	-4.2	5.9
5 年	0.073	-2.3	-3.1	27.5
10 年	0.706	-3.9	0.9	27.9
30 年	1.356	0.8	2.6	9.3

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

- 美元利率掉期率上移，掉期曲线整体趋平。上周初，投资人为美国通胀报告做准备，市场交投清淡，股市上涨令美国国债的避险吸引力略有降低，美国国债收益率小幅上扬，美元掉期率随之上行；上周中，因美国1月消费者物价升幅大于预期，且核心通胀录得一年最大月度升幅，美元掉期率跟随美国国债利率上行；上周五，美国1月房屋开工和进口物价数据强于预期，美国国债收益率一度上涨，但数据不足以支撑价格走势，此前通胀数据带动的卖盘令债市呈现超卖，投资人买回，美元掉期率跟随美国美国国债收益率下行。5年期美元利率掉期率较前周上行8.70BP，收于2.7285%。

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	2.2283	9.08	13.23	32.91
5年	2.7285	8.70	13.92	48.48
10年	2.8947	3.39	15.92	49.67

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。