

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年2月19日-2月23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，美国假期休市一天；上周中，美国方面公布的1月年化成屋销售总数及年化环比数据均差于预期，2月Markit制造业、服务业PMI初值数据均好于预期，美联储1月货币政策会议纪要显示决策当局对美国通胀和经济增长的前景信心较强，进一步巩固市场对今年多次加息的政策预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（2月23日），美国方面无重要经济数据公布，美联储半年度货币政策报告指出美国经济将继续稳步增长，近期将维持加息步伐，加之股市波动带来不确定性，以及投资者在月末前再平衡投资组合扶助提振债市需求等因素影响，美国国债收益率震荡下行，截止收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌约0.9BP，收于2.866%。
- 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，市场交投清淡，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的欧元区、德国和法国2月制造业PMI初值数据均差于预期，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重

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。

要经济数据公布，欧央行执委科尔称该央行已经购买了足够多的债券，将不再进一步购债也不会令收益率上涨，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 5.3BP，收于 0.653%。

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	2.238	4.9	9.7	35.5
5 年	2.618	-1.1	10.4	41.2
10 年	2.866	-0.9	16.1	46.1
30 年	3.156	2.4	22.1	41.6
德国国债				
2 年	-0.536	3.2	-1.0	9.1
5 年	0.029	-4.4	-7.5	23.1
10 年	0.653	-5.3	-4.4	22.6
30 年	1.314	-4.2	-1.6	5.1

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

- 美元利率掉期率短端上移、长端下移，掉期曲线整体趋平。上周初，因投资者为本周总计 2580 亿美元巨量国债供应预留空间，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，美联储 1 月货币政策会议纪要巩固市场对今年进一步加息预期，美国国债收益率在震荡交易中上涨，美元掉期率随之上行，随后美国政府标售 7 年期国债，市场需求较为疲软，美元掉期率跟随美国国债收益率略有下行；上周五，受股市波动以及投资者在月末前再平衡投资组合提振债市需求等因素影响，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 0.32BP，收于 2.7253%。

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	2.2723	4.40	17.63	37.31
5 年	2.7253	-0.32	13.60	48.16
10 年	2.8760	-1.87	14.05	47.80

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。