

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年2月26日-3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上涨。上周初，美国方面公布的2018年1月新屋销售数据差于预期，美联储新任主席鲍威尔将在国会就货币政策作半年度证词陈述，市场投资者在此之前缩减债市空头仓位，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的2017年四季度实际GDP年化季环比修正值数据符合预期，2018年1月成屋签约销售指数环比数据差于预期，美国主要股指有较大幅度下跌，同时受债券市场月末配置需求影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（3月2日），美国方面公布的2018年2月密歇根大学消费者信心指数数据好于预期，美国标普500、纳斯达克综指止跌上涨，同时受到日本央行考虑在未来收紧货币政策消息的影响，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下跌约0.17BP，收于2.864%。
- 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，欧洲央行行长德拉吉发表讲话称欧元区通胀尚未出现上行趋势，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲

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。

方面公布的德国 2018 年 2 月失业人数变动数据好于预期，法国 2017 年四季度 GDP 季环比初值和欧元区 2018 年 2 月 CPI 同比初值数据均符合预期，受欧元区通胀持续放缓及欧洲主要股指下跌影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，因德国政府组阁前景较为明朗，市场避险情绪有所缓和，同时受美债收益率走高影响，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约 0.20BP，收于 0.651%。

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	2.242	0.4	-0.8	35.9
5 年	2.628	1.0	-1.2	42.2
10 年	2.864	-0.2	0.3	45.9
30 年	3.140	-1.6	1.6	40
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.552	-1.6	-1.2	7.5
5 年	0.016	-1.3	-0.8	21.8
10 年	0.651	-0.2	-0.5	22.4
30 年	1.302	-1.2	-0.1	3.9

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，美联储主席鲍威尔国会首秀，受鲍威尔对于经济乐观看法的影响以及偏鹰的基调，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，受部分美国经济数据疲弱，以及美国总统特朗普宣布将对钢铝进口征收高额关税的影响，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周终，日本央行总裁黑田东彦称，如果通胀在截止 2020 年 3 月底的 2019 财年达成央行目标，那么央行将考虑结束超宽松货币政策，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 0.41BP，收于 2.7294%。

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	2.2823	1.00	18.63	38.31
5 年	2.7294	0.41	14.01	48.57
10 年	2.8755	-0.05	14.00	47.75

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。