

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年4月9日-4月13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，因市场对中美贸易冲突担忧有所缓和，美股三大指数上涨，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要数据公布，叙利亚地缘政治局势紧张，刺激市场避险情绪升温，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（4月13日），美国方面公布的4月密歇根大学消费者信心指数初值差于预期，受此影响，美国国债收益率震荡下行，收益率曲线进一步趋于平坦化，截止收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨5.3BP，收于2.827%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，受美债收益率走高影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，受地缘政治局势紧张及美国国债收益率下行影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面公布的德国3月CPI环比终值和同比终值数据均符合预期，受美国国债收益率下行走势带动，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上涨1.4BP，收

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。

于 0.511%。

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	2.357	9.1	9.1	47.4
5 年	2.673	8.7	11.1	46.6
10 年	2.827	5.3	8.8	42.1
30 年	3.027	0.9	5.3	28.7
德国国债				
2 年	-0.582	0.6	2.0	4.5
5 年	-0.087	1.2	1.5	11.5
10 年	0.511	1.4	1.4	8.4
30 年	1.182	1.9	2.4	-8.1

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

- 美元利率掉期率整体上行。上周初，中美贸易冲突紧张局势有所缓和，且数据显示美国生产者物价加速上涨，投资者风险意愿回升，美元国债收益率上涨，美元掉期率随之上行；上周中，受美国总统特朗普发表可能对叙利亚动武言论影响，美国国债收益率长端小幅下行，随后特朗普再次表示或许没有那么快会对叙利亚进行军事打击，地缘政治紧张局势缓和，美元掉期率上升；上周五，市场重新聚焦美联储加息，美元掉期率短端上行、长端下行。5 年期美元利率掉期率较前周上行 8.01BP，收于 2.8075%。

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	2.5088	7.13	8.88	60.96
5 年	2.8075	8.01	9.95	56.38
10 年	2.8647	5.98	7.45	46.67

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。