工行金融市场：外币利率市场上周概览

（2018 年 4 月 16 日-4 月 20 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 4 月密歇根大学消费者信心指数初值差于预期，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的 3 月新屋开工数据、3 月工业产出环比数据均好于预期，旧金山联储主席威廉姆斯发表讲话称为防经济过热，美联储需继续加息，美国国债收益率震荡上行；上周五（4 月 20 日），美国方面无重要经济数据公布，市场预期通胀存在上行压力，美国经济增长前景乐观，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 13.4BP，收于 2.960%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，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；上周中，欧洲方面公布的德国 4 月 ZEW 经济现况指数和 4 月 ZEW 经济景气指数均差于预期，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要经济数据公布，受欧央行退出 QE 路径存疑的影响，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

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。

周上涨 7.9BP，收于 0.590%。

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	2.457	10.1	19.1	57.4
5 年	2.800	12.7	23.8	59.4
10 年	2.960	13.4	22.1	55.5
30 年	3.145	11.8	17.1	40.5
德国国债				
2 年	-0.562	2.0	4.0	6.5
5 年	-0.029	5.8	7.3	17.3
10 年	0.590	7.9	9.3	16.3
30 年	1.262	8.0	10.4	-0.1

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，掉期曲线趋陡。上周初，美国总统特朗普宣布将提名哥伦比亚大学教授克拉里达为美联储副主席，尽管地缘政治和贸易风险减缓，美国国债收益率曲线仍处于逾10年最平水平，美元掉期率短端小幅上移，长端小幅下移；上周中，市场预期美联储将在2018年继续加息，美国国债收益率曲线继续走平，美元掉期率跟随美元国债收益率上行；上周五，债市连续两日遭到抛售，10年期美国国债收益率触及3月21日来最高水准，带动收益率曲线在趋平两周后变陡，美元掉期率跟随美元国债收益率上行。5年期美元利率掉期率较前周上行11BP，收于2.9175%。

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	2.5408	3.20	12.08	64.16
5年	2.9175	11.00	20.95	67.38
10年	2.9950	13.03	20.48	59.70

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。