

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年4月2日-4月6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，美股大跌刺激避险需求，国债价格攀升，美国国债收益率大幅震荡下行；上周中，英国和欧元区国债价格大跌以及美国股市和美元指数攀升，受此影响，美国国债收益率大幅震荡上行；上周五（4月6日），美国方面公布的3月新增非农就业人数不及预期，中美贸易冲突导致股市大跌，受此影响，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3.5BP，收于2.774%。
- 德国国债价格与前周持平。上周一，因复活节假日，欧洲债市休市一天；上周中，欧洲方面公布德国2月零售销售数据，法国、德国、欧元区3月制造业PMI数据基本符合预期，受美国国债收益率上行影响，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，受美国公布的就业数据疲软影响，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与前周持平，收于0.497%。

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。

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	2.266	0.0	0.0	38.3
5 年	2.586	2.4	2.4	37.9
10 年	2.774	3.5	3.5	36.8
30 年	3.018	4.5	4.5	27.8
德国国债				
2 年	-0.588	1.4	1.4	3.9
5 年	-0.099	0.3	0.3	10.3
10 年	0.497	0.0	0.0	7.0
30 年	1.163	0.5	0.5	-10.0

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，股市下滑和中美贸易战带动避险买盘需求，美元掉期率跟随美国国债收益率下行，此后因股市反弹，且投资人将注意力转移至上周五出炉的3月非农就业报告，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，有迹象显示美国正寻求与中国解决贸易争端，贸易战忧虑减轻，提振风险意愿，投资人重回股市，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周终，因美中两国间的贸易紧张局势加剧，且美国3月就业岗位增幅不及预期，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上行1.94BP，收于2.7274%。

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	2.4375	1.75	1.75	53.83
5 年	2.7274	1.94	1.94	48.37
10 年	2.8049	1.47	1.47	40.69

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。