

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018 年 10 月 8 日-10 月 12 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，美国方面无重要经济数据公布，美国三大股指下跌，美国国债收益率从前周高位回落，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的 9 月 PPI 环比数据符合预期，美国财政部三年期国债标售利率创自 2007 年 5 月以来新高，美国三大股指均下跌，市场避险情绪推升美国国债需求，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（10 月 12 日），美国方面公布的 10 月密歇根大学消费者信心指数初值数据差于预期，但市场避险情绪有所缓和、美国三大股指上涨的影响，受此影响，美国国债收益率震荡上行，截至收盘，10 年期美国债收益率较前周下跌 7.1BP，收于 3.161%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周一（10 月 8 日），受欧盟委员会谴责意大利预算赤字扩大计划等因素影响，市场避险情绪升温，德国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，欧洲方面公布的 8 月工业产出同比和环比数据均好于预期，意大利财政部长表示将会与欧盟在预算问题上展开合作，市场避险情绪有所缓和，德国国债收益率震荡上行；上周最后两个交易日，

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。

欧洲方面公布的德国 9 月 CPI 数据符合预期，但欧洲央行关于欧元区经济增长有可能进一步放缓言论的影响进一步发酵，且欧元区主要股指下跌，受此影响，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周下跌 7.5BP，收于 0.498%。

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	2.853	-3.2	3.4	97.0
5 年	3.015	-5.4	6.2	80.9
10 年	3.161	-7.1	10.0	75.6
30 年	3.335	-6.9	12.9	59.5
德国国债				
2 年	-0.560	-4.6	-3.7	6.7
5 年	-0.096	-7.4	-0.6	10.6
10 年	0.498	-7.5	2.8	7.1
30 年	1.124	-5.8	4.6	-13.9

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小幅上行，长端下行。上周初，美国总统特朗普再度威胁若中国采取报复举措，将扩大对中国进口商品征税的范围，且近期美国国债收益率持续上行，反映了市场对未来经济成长前景的不确定性，美元掉期率跟随美国国债收益率短端小幅上行，长端小幅下行；上周中，市场担心美联储加息前景将导致美股进一步下挫，且美国 9 月通胀增幅低于预期，也增强美国国债利多基调，美元掉期率短期基本持平，长端随之下行；上周终，因全球股市反弹、市场避险情绪有所缓解，美国国债收益率小幅走高，美元掉期率跟随美国国债收益率小幅上行。5 年期美元利率掉期率较前周下行 4.83BP，收于 3.1385%。

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	2.8270	1.05	4.27	92.78
5 年	3.1385	-4.83	6.79	89.48
10 年	3.2055	-6.74	8.50	80.75

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。