美国总统特朗普拒绝伊朗重开霍尔木兹海峡的最新提议令油价上涨，从而加剧市场对通胀的担忧，美国国债跌势加深。

抛售推动多数美国国债收益率在周一上午上涨10个基点，10年期和30年期基准收益率接近分别自2007年和2004年以来的最高水平。对美联储政策更敏感的短期美债收益率也大幅攀升。

随着能源价格上涨可能推高通胀，交易员加大对主要央行进一步加息的押注，全球债券市场正经历抛售潮。在美国，商业活动激增、对政府债务水平的担忧以及加息前景进一步加剧了这一趋势。

西太平洋银行固定收益研究主管Damien McColough表示：“美联储持续释放的鹰派信号以及油价维持在100美元以上是推动市场转向看跌的关键因素。”

油价周一大涨，此前伊朗表示不会软化重开霍尔木兹海峡的条件，这再次给美联储施加了升息以抑制通胀的压力。据Axios报道，尽管特朗普拒绝了德黑兰方面的最新提议，但他表示预计将于本周恢复谈判。

掉期市场目前预期美联储明年还将加息三次，且可能出现第四次加息。美国财长贝森特敦促美联储决策者在利率问题上保持“开放心态”，他认为人工智能和放松监管带来的生产率提升将有助于控制美国通胀。

美国债券市场几近发出这样一个信号：美联储一系列加息将开始使市场叙事转向担忧美国经济停滞风险，上述最新动向应运而生。

上周，投资者对持有10年期美债比对持有2年期美债所要求的额外收益率缩小至仅17个基点，这是自2025年初以来的最小利差。这种收益率曲线趋平走势，增加了10年期国债收益率很快低于短期国债收益率的可能性，这一备受关注的现象被称为收益率曲线倒挂。

霍尔木兹海峡局势的最新发展将对债券市场的下一步走势起到决定性作用。报道称，谈判代表正敦促伊朗在其核计划上做出让步，以重启和平谈判，并安抚特朗普——他已将此问题列为首要任务。

“总统特朗普拒绝了伊朗的外交提议，这正推动油价再度上涨并令美债承压，”驻新加坡的TD Securities高级亚太区利率策略师Prashant Newnaha表示。中东局势的僵局“很可能仍将是市场的焦点，直到本周晚些时候个人消费支出（PCE）、ISM制造业指数和非农就业数据公布为止。”