

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年11月12日-11月16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，美国债市因退伍军人节休市；上周中，美国方面公布的10月CPI环比数据虽符合预期，但市场担心民主党控制众议院后或将收紧对银行业的监管，美国主要股指均下跌，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周终，美国方面公布的10月工业产值环比数据不及预期，加之市场对全球经济增长放缓的担忧有所加剧，受此影响，美国国债收益率震荡下行，截止收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌11.9BP，收于3.063%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要经济数据公布，因意大利向欧盟提交修改后新预算的最后期限将至，且欧洲主要股指均下跌，市场避险情绪有所升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲方面公布的欧元区三季度GDP同比、环比数据虽符合预期，但意大利向欧盟重新提交的预算草案显示，其对2019年经济增长和赤字预估与之前提交的预算计划一致，公共债务预估有所下降，市场避险情绪有

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。

所升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周终，欧洲方面公布的欧元区消费者价格指数等数据符合预期，欧盟经济运行整体平稳，受此影响，德国国债收益率震荡上行，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌4.0BP，收于0.367%。

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	2.800	-12.4	-6.7	91.7
5 年	2.878	-15.7	-9.7	67.2
10 年	3.063	-11.9	-8.1	65.7
30 年	3.316	-6.8	-7.5	57.6
德国国债				
2 年	-0.585	1.3	3.3	4.2
5 年	-0.230	-5.2	-3.8	-2.8
10 年	0.367	-4.0	-1.8	-6.0
30 年	1.035	-0.9	1.5	-22.8

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下行，掉期曲线趋平。上周初，美债市场因假日休市，此后油价重挫引发通胀放缓担忧，美债收益率跌至逾一周低位，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周中，投资者担忧美股再现疲软恐指向美国经济面临更深层次的问题，且英国脱欧协议草案陷入困境，市场避险情绪有所升温，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周终，美联储一名高级官员表示，美国利率接近美联储预估的中性水平，暗示当前的紧缩周期可能很快结束，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下跌14.62BP，上周收于3.0231%。

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	2.8801	-6.45	-1.92	98.09
5 年	3.0231	-14.62	-10.26	77.94
10 年	3.1262	-11.74	-8.41	72.82

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。