

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年11月19日-11月23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，市场对美联储加息的看法出现分歧，美国国债收益率小幅震荡；上周中，美国方面公布的耐用品订单、密歇根大学信心指数和首次失业人数等数据均不及预期，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周终，美国方面无重要经济数据公布，因美国主要股指和股价双双下跌，市场避险情绪升温，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2.4BP，收于3.039%。
- 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，欧洲方面对于英国脱欧的担忧有所缓和，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要经济数据公布，由于欧盟委员会驳回了意大利的财政预算案并警告或对其处以罚款，意大利很可能向欧盟作出妥协并修改其预算案，市场避险情绪有所缓和，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周终，欧洲方面公布的欧元区11月制造业PMI初值不及预期，市场对欧洲经济增长前景的担忧加剧，受此影响，德国国

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。

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 2.7BP，收于 0.340%。

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	2.809	1.0	-5.7	92.6
5 年	2.866	-1.2	-10.9	66.0
10 年	3.039	-2.4	-10.5	63.4
30 年	3.302	-1.5	-8.9	56.2
德国国债				
2 年	-0.580	0.5	3.8	4.7
5 年	-0.239	-0.9	-4.7	-3.7
10 年	0.340	-2.7	-4.5	-8.7
30 年	0.996	-3.9	-2.4	-26.7

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

- 美元利率掉期率涨跌互现，掉期曲线趋平。上周初，因能源股受油价持续疲弱拖累下挫，股市表现不佳提振对美国国债的需求，且美联储官员就美国经济发表谨慎言论，指向美联储或将结束收紧周期，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周中，投资者在感恩节假期前结清仓位，且美国政府发布数据显示成品油需求强劲，能源股带动股市有所反弹，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周终，油价下跌近 8%，触及近一年最低水平，股市和油价双双下跌提振对美国长期国债的避险买盘，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 0.71BP，上周收于 3.0160%。

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	2.8983	1.82	-0.10	99.91
5 年	3.0160	-0.71	-10.97	77.23
10 年	3.1047	-2.15	-10.56	70.67

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。