

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年11月26日-11月30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，因市场对假日网络消费热潮的预期推升零售商股价，美国主要股指上涨，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要经济数据公布，美联储主席鲍威尔发表讲话，暗示美联储加息周期可能提前结束，美国主要股指上涨，美国国债收益率震荡上行；上周五（11月30日），美国方面公布的芝加哥采购经理指数好于预期，但市场等待G20峰会期间中美两国能否就贸易及关税问题达成协议，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5.1BP，收于2.988%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的德国11月IFO商业景气指数基本符合预期，意大利同欧盟就该国预算谈判出现转机，市场避险情绪降温，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，英国央行表示若四个月后在最糟的情况下退出欧盟，其经济受挫程度将较为严重，市场避险情绪升温，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面

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。

公布的 11 月欧元区失业率及 CPI 同比数据不及预期，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 2.7BP，收于 0.313%。

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	2.787	-2.2	0.0	90.4
5 年	2.813	-5.3	0.0	60.7
10 年	2.988	-5.1	0.0	58.3
30 年	3.290	-1.2	0.0	55.0
德国国债				
2 年	-0.596	-1.6	0.0	3.1
5 年	-0.268	-2.9	0.0	-6.6
10 年	0.313	-2.7	0.0	-11.4
30 年	0.987	-0.9	0.0	-27.6

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涨跌互现，掉期曲线趋平。上周初，受假日网络消费热潮的预期推升零售商股价因素影响，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，后因标售的五年期国债需求强劲，且市场对中美贸易紧张局势忧虑重燃，美国国债收益率转跌，美元掉期率跟随其下行；上周中，因美联储主席鲍威尔暗示加息周期结束可能提前，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周五，市场静待美国总统特朗普和中国国家主席习近平会晤成果，美元掉期率短端基本持平，长端下行。5年期美元利率掉期率较前周下跌6.10BP，上周收于2.9550%。

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	2.8990	0.07	0.00	99.98
5 年	2.9550	-6.10	0.00	71.13
10 年	3.0360	-6.87	0.00	63.80

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。