

# 工行金融市场：外币利率市场本周概览

(2018年12月24日-12月28日)

## ◆ 外币利率市场本周概览——二级市场

- 美国国债价格较上周上涨。本周初，股市大跌和美联储进一步加息推升投资者避险情绪，美国国债收益率震荡下行；本周中，受美国白宫官员乐观讲话的提振，美股及油价大幅上涨影响，美国国债收益率震荡上行；本周五（12月28日），投资者对美国经济形势和政府关门的动荡局势感到担忧，美国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期美国国债收益率较上周下跌7.2BP，收于2.718%。
- 德国国债价格较上周上涨。本周初，受圣诞假期影响，市场交投清淡，德国国债收益率小幅震荡；本周中，欧洲股市下跌，德国国债收益率震荡下行；本周五，欧洲股市上涨，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上周下跌0.8BP，收于0.242%。

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。

表 1：主要国家政府债券收益率变动

美国国债	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	2.516	-12.3	-27.1	63.3
5 年	2.555	-8.4	-25.8	34.8
10 年	2.718	-7.2	-27.0	31.3
30 年	3.022	-0.9	-26.8	28.2
德国国债				
2 年	-0.609	-0.7	-1.3	1.8
5 年	-0.312	-1.5	-4.4	-11.0
10 年	0.242	-0.8	-7.1	-18.5
30 年	0.875	0.1	-11.2	-38.8

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。

## ◆ 外币利率市场本周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体下行，掉期曲线趋平。本周初，股市大幅下挫促使投资者买入低风险国债，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；本周中，美股强势反弹，且投资者对5年期国债标售需求疲弱，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，随后受股市反弹动能逐步消退，美元掉期率跟随美国国债收益率转跌；本周五，市场对美国政府停摆感到担忧，10年期美国国债收益率徘徊在近八个月低点附近，美元掉期率跟随美国国债收益率下行，截至收盘，5年期美元利率掉期率较上周下跌12.17BP，本周收于2.6070%。

表 2：美元利率掉期率变动

	收盘收益率 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
1 年	2.7598	-7.13	-13.92	86.06
5 年	2.6070	-12.17	-34.80	36.33
10 年	2.7402	-8.82	-29.58	34.22

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。