

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年12月31日-2019年1月4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，美国联邦政府停摆事件持续发酵，市场担忧美国政局稳定性，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国12月Markit制造业PMI终值为53.8、低于预期值，且欧洲制造业数据更为悲观，引发了市场对全球经济增长放缓的担忧，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（2019年1月4日），美国就业报告数据强于预期，且美联储主席鲍威尔讲话引发股市强势反弹，受此影响，美国国债收益率震荡上行，截止收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌5.1BP，收于2.668%。
- 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，且因节假日主要市场休市；上周中，欧洲方面12月德国制造业PMI终值和欧元区制造业PMI终值分别为51.5和51.4，均呈现连续下滑态势，引发了市场的悲观情绪，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，受美联储鸽派表态，且中美贸易关系可能缓和等因素影响，欧洲主要股票市场触底反弹，

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。

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3.4BP，收于0.208%。

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	2.494	-2.2	0.6	0.6
5 年	2.501	-5.4	-1.0	-1.0
10 年	2.668	-5.1	-1.7	-1.7
30 年	2.981	-4.1	-3.4	-3.4
德国国债				
2 年	-0.595	1.4	1.5	1.5
5 年	-0.345	-3.3	-3.3	-3.3
10 年	0.208	-3.4	-3.4	-3.4
30 年	0.855	-2.0	-2.0	-2.0

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，受新年假期因素影响，市场交投清淡，美元掉期率受股市下跌影响小幅下行；上周中，受欧美制造业数据疲弱以及部分风险事件叠加影响，加深市场对全球经济增长放缓忧虑，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周终，因美联储主席鲍威尔讲话基调鸽派、以及 12 月美国就业报告好于预期，美元掉期率跟随美国国债收益率上行。5 年期美元利率掉期率较前周下跌 3.49BP，上周收于 2.5721%。

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	2.7546	-0.52	-0.19	-0.19
5 年	2.5721	-3.49	0.21	0.21
10 年	2.6990	-4.12	-0.63	-0.63

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。