

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年1月7日-1月11日)

◆ 外币利率市场上周概览——二级市场

- 美国国债价格较前周下跌。上周初，美国方面无重要数据公布，美国商务部长对媒体表示，中美之间很可能就贸易问题达成双方都能接受的协议，市场避险情绪有所缓和，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要数据公布，受美联储官员的鸽派言论影响，新发国债标售需求强劲，带动市场收益率下行，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（1月11日），因美国股市在震荡中下跌，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上涨3.3BP，收于2.701%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面无重要数据公布，投资者对欧元区经济增长前景的担忧有所缓和，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，市场对美国和中国可能避免全面贸易战的乐观情绪升温，加之欧洲股市连续上涨，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面无重要数据公布，投资者持谨慎态度，市场对风险资产的热度逐步下降，受此影响，德国国债收益率震荡下

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。

行，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨3.1BP，收于0.239%。

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	2.541	4.7	5.3	5.3
5 年	2.529	2.8	1.8	1.8
10 年	2.701	3.3	1.6	1.6
30 年	3.033	5.2	1.9	1.9
德国国债				
2 年	-0.587	0.8	2.3	2.3
5 年	-0.352	-0.7	-4.0	-4.0
10 年	0.239	3.1	-0.3	-0.3
30 年	0.841	-1.4	-3.4	-3.4

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上行，掉期曲线趋陡。上周初，投资者对中美达成贸易协议的乐观情绪提振风险意愿，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，受美联储官员的鸽派言论和10年期国债需求强劲带动，美国国债收益率回落，随后因美联储主席鲍威尔表示联储将“大幅”缩减资产负债表规模，美元掉期率跟随美国国债收益率先下后上；上周终，因美国股市震荡下跌，且新债供应带来的压力逐渐消散，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上涨4.27BP，上周收于2.6148%。

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	2.7730	1.84	1.65	1.65
5 年	2.6148	4.27	4.48	4.48
10 年	2.7235	2.45	1.82	1.82

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。