

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年1月14日-1月18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，美国方面公布的12月汽车零售总销售数据符合预期，美国两家主要银行公布的业绩强于预期，带动美股反弹并触及月内高位，市场避险情绪有所回落，加之中美贸易争端可能缓和，且美国制造业产出好于预期，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上涨8.4BP，收于2.784%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周前两个交易日，欧洲方面无重要数据公布，中国贸易数据意外疲弱，加之英国议会即将对脱欧协议进行投票，投资者避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周最后三个交易日，欧洲方面公布的德国12月CPI同比、环比数据均符合预期，加之英国无协议脱欧风险下降，且英首相再度赢得信任投票，市场避险情绪回落，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上涨2.3BP，收于0.262%。

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 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	2.614	7.3	12.6	12.6
5 年	2.623	9.4	11.2	11.2
10 年	2.784	8.4	10.0	10.0
30 年	3.097	6.4	8.3	8.3
德国国债				
2 年	-0.581	0.6	2.9	2.9
5 年	-0.333	1.9	-2.1	-2.1
10 年	0.262	2.3	2.0	2.0
30 年	0.871	3.0	-0.4	-0.4

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，尽管脱欧协议遭到英国议会否决，但市场预期英国有望找到解决方案，美元掉期率跟随美国国债收益率短端下行、长端上行；上周中，美国两家主要银行业绩好于预期，提振美股升至一个月高位，市场对中美贸易谈判持乐观预期，降低对美国国债的避险需求，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周五，中美贸易争端可能缓和，且美国制造业产出好于预期，美国国债收益率攀升至三周高位，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周上涨9.96BP，上周收于2.7144%。

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	2.7906	1.76	3.41	3.41
5 年	2.7144	9.96	14.44	14.44
10 年	2.8226	9.91	11.73	11.73

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。