

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年1月21日-1月25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，美国方面无重要数据公布，且市场休市一天；上周中，特朗普在“修筑边境墙”问题上态度强硬，引发市场恐慌情绪，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（1月25日），美股走升抵消了市场对经济增长放缓的担忧，受此影响，美国国债收益率震荡上行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌2.6BP，收于2.759%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，市场持续担忧英国脱欧局势，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧洲股市连续走弱，市场避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧央行决策者表态将延续宽松环境以支持经济增长，同时欧洲股市强势反弹提升了市场风险偏好，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6.9BP，收于0.193%。

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	2.606	-0.8	11.9	11.9
5 年	2.599	-2.4	8.8	8.8
10 年	2.759	-2.6	7.4	7.4
30 年	3.066	-3.1	5.2	5.2
德国国债				
2 年	-0.580	0.1	3.0	3.0
5 年	-0.296	3.7	1.6	1.6
10 年	0.193	-6.9	-4.9	-4.9
30 年	0.776	-9.5	-9.9	-9.9

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，投资者对全球经济增长放缓和中美贸易紧张局势的担忧升温，部分资金转入债市，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周中，市场延续悲观情绪，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周五，美国政府准备重新开门，且美股受企业季报强劲提振走升，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下跌 3.42BP，上周收于 2.6802%。

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	2.7782	-1.24	2.17	2.17
5 年	2.6802	-3.42	11.02	11.02
10 年	2.7894	-3.32	8.41	8.41

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。