

工行金融市场：外币利率市场本周概览

(2019年1月28日-2月1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，美国方面无重要经济数据公布，此前进行的国债发售需求强劲，加之美国三大股指均下跌促使市场避险情绪升温，受此影响，美国国债收益率震荡下行；本周中，美联储发布鸽派货币政策声明，删除“进一步加息”措辞并对未来的加息节奏持谨慎态度，受此影响，美国国债收益率震荡下行；本周终，美国方面公布的1月非农就业人数、制造业PMI数据均好于前值，加之中美新一轮贸易磋商取得阶段性进展提振市场信心，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，截止收盘，10年期美国国债收益率较上周下跌7.4BP，收于2.684%。
- 德国国债价格较上周上涨。本周初，欧洲方面无重要经济数据公布，希腊议会同意邻国马其顿更改国名为“北马其顿共和国”，结束了两国长达28年的政治争端并缓和了区域政治矛盾，受此影响，德国国债收益率震荡上行；本周中，欧洲方面公布的德国1月CPI同比初值数据差于预期，加之市场对英国无序脱欧的担忧，受此影响，德国国债收益率震荡下行；本周

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。

终，欧洲主要股指上涨提振市场信心，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上周下跌2.7BP，收于0.166%。

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	2.502	-10.4	4.4	1.4
5 年	2.503	-9.6	6.7	-0.8
10 年	2.684	-7.4	5.5	0.0
30 年	3.025	-4.1	3.0	1.1
德国国债				
2 年	-0.581	-0.1	-1.7	2.9
5 年	-0.317	-2.1	-0.1	-0.5
10 年	0.166	-2.7	1.7	-7.6
30 年	0.776	0.0	3.0	-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，市场静待美联储发布的货币政策声明，美元新债发售需求强劲打压美债利率，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；本周中，美联储发布鸽派货币政策声明，删除“进一步加息”措辞并对未来的加息节奏持谨慎态度，市场避险情绪升温带动美债利率下跌，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；本周终，美国方面公布的1月部分经济数据均好于前值，指向经济基本面强劲，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上周下跌8.94BP，本周收于2.5908%。

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	2.7130	-6.52	1.96	-4.35
5 年	2.5908	-8.94	6.09	2.08
10 年	2.7125	-7.69	5.43	0.72

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。