

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年2月11日-2月15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，美方表示对中美新一轮贸易谈判抱有希望，将努力缓和已经持续7个月的紧张局势，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面1月CPI和核心CPI同比增速均高于预期，缓解了市场对通胀回落的担忧，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（2月15日），美国方面1月工业产出环比为-0.6，低于预期，但因投资者对中美贸易谈判持乐观态度，支撑美股大涨，风险偏好提升，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上涨2.9BP，收于2.663%。
- 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，投资者对中美新一轮贸易谈判持乐观情绪，推动股市从一周低点回升，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，德国新发国债整体需求好于1月，且此前欧元区工业生产表现不佳，进一步推升德国国债购买需求，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重

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。

要数据公布，但因美国工业产出数据低于预期，引发市场对于全球经济增长的担忧，避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨1.4BP，收于0.101%。

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	2.514	4.9	5.7	2.6
5 年	2.493	4.9	5.7	-1.8
10 年	2.663	2.9	3.3	-2.2
30 年	2.994	1.3	-0.2	-2.1
德国国债				
2 年	-0.556	2.2	0.8	5.4
5 年	-0.351	1.5	-3.5	-3.9
10 年	0.101	1.4	-4.8	-14.1
30 年	0.719	1.8	-2.7	-15.6

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，美国国会议员就避免政府再次关门达成初步协议，且投资者关注即将公布的通胀数据和中美贸易谈判进展，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，数据显示美国 1 月核心 CPI 上涨，缓解了市场对通胀回落的担忧，美国国债收益率上涨至一周高位，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，此后因 2018 年 12 月美国零售数据录得近九年最大跌幅，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周终，经济数据喜忧参半，投资者寻找美联储货币政策的信号，美元掉期率跟随美国国债收益率小幅上行。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 4.17BP，上周收于 2.5781%。

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	2.7017	1.23	0.83	-5.48
5 年	2.5781	4.17	4.82	0.81
10 年	2.6939	3.26	3.57	-1.14

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。