

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年2月18日-2月22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，适逢美国公众假期，债市休市；上周中，美联储货币政策会议纪要鸽派程度略低于市场预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周终，美联储发布的半年度货币政策报告中，认为经济增长局部走弱，并表示将减少缩表规模，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下跌1.1BP，收于2.652%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，市场对中美贸易谈判持乐观预期，带动欧洲主要股指升至近四个月高位，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，英国与欧盟展开脱欧会谈，但尚未释放出积极信号，市场避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周终，受前期公布的德国企业景气指数疲软拖累，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下跌0.5BP，收于0.096%。

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  | 2.493     | -2.1     | 3.6       | 0.6       |
| 5 年  | 2.471     | -2.2     | 3.5       | -4.0      |
| 10 年 | 2.652     | -1.1     | 2.3       | -3.2      |
| 30 年 | 3.016     | 2.2      | 2.0       | 0.1       |
| 德国国债 |           |          |           |           |
| 2 年  | -0.565    | -0.9     | -0.1      | 4.5       |
| 5 年  | -0.349    | 0.2      | -3.3      | -3.7      |
| 10 年 | 0.096     | -0.5     | -5.3      | -14.6     |
| 30 年 | 0.716     | -0.3     | -3.0      | -15.9     |

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跌，掉期曲线趋陡。上周初，美元利率市场因假日休市，此后市场等待美联储即将公布的1月货币政策会议纪要，加之中美贸易谈判接近3月1日的最后期限，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周中，美联储发布的1月货币政策会议纪要鸽派程度略低于市场预期，且有消息称中美贸易谈判取得积极进展，加之美国部分经济数据疲软被归因于联邦政府关门和贸易摩擦等非正常因素，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周终，因中美贸易谈判接近尾声，且美联储委员对美联储检讨货币政策框架发表评论，美元掉期率跟随美国国债收益率下行。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌4.58BP，上周收于2.5323%。

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  | 2.6615    | -4.02    | -3.19     | -9.50     |
| 5 年  | 2.5323    | -4.58    | 0.24      | -3.77     |
| 10 年 | 2.6661    | -2.78    | 0.79      | -3.92     |

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。