工行金融市场：外币利率市场上周概览

（2019 年 3 月 11 日-3 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上涨。上周前四个交易日，美国 1 月零售环比及 2 月耐用品订单环比初值数据均好于预期，加之美股上涨带动市场风险偏好上升，美国国债收益率震荡上行；上周五（3 月 15 日），美国 2 月工业产出值低于预期，持续低迷的工业数据增加了市场对未来经济前景的悲观预期，受此影响，美国国债收益率震荡下行，截至收盘，10 年期美国国债收益率较前周下跌 4.2BP，收于 2.587%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，德国 1 月工业产出环比差于预期，同时英国首相特蕾莎·梅将与欧盟进行脱欧前的最后谈判，市场观望情绪浓厚，德国国债收益率区间震荡；上周中，英国议会投票否决了可能造成经济混乱的无协议脱欧方案，市场避险情绪有所缓和，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧元区 2 月调和 CPI 同比数据终值与预期持平，但美国工业数据低迷再度引发市场对全球经济衰退的担忧，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 1.5BP，收于 0.084%。

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	2.438	-2.3	-7.6	-5.0
5 年	2.395	-3.5	-11.7	-11.6
10 年	2.587	-4.2	-12.8	-9.7
30 年	3.011	-0.1	-6.9	-0.3
德国国债				
2 年	-0.541	-0.8	-2.2	6.9
5 年	-0.340	0.9	-6.3	-2.8
10 年	0.084	1.5	-9.9	-15.8
30 年	0.745	3.2	-6.3	-13.0

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，掉期曲线趋平。上周前四个交易日，受美国部分经济数据好于预期，加之 30 年期国债标售需求疲软推升国债收益率，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周五，因美国 2 月工业产出环比增幅不及预期，市场担忧美国经济增长前景，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 4.09BP，上周收于 2.4651%。

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	2.6530	-0.43	-1.45	-10.35
5 年	2.4651	-4.09	-10.38	-10.49
10 年	2.6065	-4.34	-12.10	-9.88

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。