

工行金融市场：外币利率市场本周概览

(2019年4月22日-4月26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。本周一（4月22日），美国主要股指上涨，同时纳斯达克指数创半年以来的新高，表明市场对未来经济增长形势的判断变得乐观，美国国债收益率震荡上行；本周随后两个交易日，美国抵押贷款申请指数下滑，加之美国主要股指下跌，市场避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行；本周四（4月25日），3月美国耐用品订单数据明显强于预期，美国国债收益率震荡上行；本周五（4月26日），美国部分数据疲弱令经济前景堪忧，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上周下跌6.2BP，收于2.498%。
- 德国国债价格较上周上涨。本周一，德国债券市场恰逢复活节休市；本周二（4月23日），因复活节假期期间，美国主要股指创历史新高，市场对全球经济增长的前景有所改善，欧洲债市在节后首个交易日消化了市场乐观情绪，德国国债收益率震荡上行；本周三（4月24日），4月德国企业信心指数意外下降，同时商业环境指数下降并创下2016年以来的最低水平，

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。

引发市场对欧洲整体经济增长放缓的担忧，德国国债收益率震荡下行；本周四，受美国方面公布的经济数据强于预期带动，市场对全球经济增长放缓的担忧有所减弱，德国国债收益率震荡上行；本周五，欧央行发言人表示全球经济增长放缓令欧元区经济增速趋缓，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上周下跌 4.7BP，收于-0.022%。

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	2.282	-9.8	2.2	-20.6
5 年	2.288	-8.3	5.5	-22.3
10 年	2.498	-6.2	9.3	-18.6
30 年	2.923	-3.8	10.9	-9.1
德国国债				
2 年	-0.595	-2.1	0.7	1.5
5 年	-0.438	-4.4	1.2	-12.6
10 年	-0.022	-4.7	4.8	-26.4
30 年	0.626	-5.4	5.2	-24.9

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，投资者考虑即将标售的 2370 亿美元新债，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，随后由于投资者需求强劲，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；本周中，加拿大央行公布鸽派报告、德国和澳洲公布疲弱数据，且 5 年期 410 亿美元新债获强劲需求，美元掉期率跟随美国国债收益率继续下行，此后因市场静待即将公布的美国 GDP 数据，美元掉期率跟随美国国债收益率反弹上行；本周五，受美国疲弱的通胀数据主导，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上周下跌 8.48BP，本周收于 2.3226%。

表 2：美元利率掉期率变动

	收盘收益率 (%)	较行周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
1 年	2.5370	-6.20	-0.56	-21.95
5 年	2.3226	-8.48	3.77	-24.74
10 年	2.4862	-6.60	7.77	-21.91

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。