

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年11月4日-11月8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，美国方面公布的 ISM 非制造业指数好于预期，中美贸易局势积极向好推升市场风险偏好，叠加一级市场美元债大量发行加重了市场压力，10 年期美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要数据公布，有报道称中美签署第一阶段协议的时间需延迟至 12 月，受此影响，10 年期美国国债收益率震荡下行；上周五(10 月 25 日)，美国方面公布的 11 月密歇根大学消费者信心指数上升，特朗普称与中国的贸易谈判正在有序进行，受此影响，10 年期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 23.1BP，收于 1.942%。
- 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，因市场对中美达成贸易协议持乐观预期，叠加美国经济数据强于预期，使得投资者风险偏好回升，受此影响，10 年期德国国债收益率震荡上行；上周中，公布的德国 9 月工业产值低于预期值，但中美贸易局势乐观提升市场风险偏好，欧洲主要股指全线上涨，受此影响，10 年期德国国债收益率区间震荡；

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。

上周五，欧洲方面无重要数据公布，因欧洲债券市场买盘力量增加，受此影响，10年期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前周上涨 11.9BP，收于-0.263%。

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	1.674	12.2	15.0	-93.6
5 年	1.746	20.3	22.6	-96.9
10 年	1.942	23.1	25.1	-97.4
30 年	2.424	23.5	24.5	-82.5
德国国债				
2 年	-0.616	4.0	4.4	-4.6
5 年	-0.530	8.3	9.6	-30.1
10 年	-0.263	11.9	14.4	-62.4
30 年	0.268	12.1	15.9	-72.8

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

- 美元利率掉期整体上行，掉期曲线趋陡。上周初，市场对美国和中国将达成贸易协议持乐观态度，叠加数据显示美国服务业表现强劲，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡上行；上周中，有报道称中美签署贸易协议的时间可能推迟至12月，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下行；上周终，有报道称中美同意分阶段取消加征的关税，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡上行。截至收盘，10年期美元利率掉期率较前周上涨22.11BP，上周收于1.8490%。

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)
2年	1.7165	12.44	16.50	-94.05
10年	1.8490	22.11	24.70	-85.63
30年	2.0297	22.17	23.96	-80.84

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。