

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年11月11日-11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。上周初，适逢美国假期，市场休市一天；上周中，消息称中美贸易谈判在农产品采购上遭遇障碍，市场避险情绪上涨，受此影响，10年期美国国债收益率震荡下行；上周五（11月15日），美国方面公布10月零售销售数据好于预期，叠加中美贸易谈判持续向好，避险需求减弱，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下跌11.1BP，收于1.831%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布德国11月ZEW经济景气指数改善好于预期，但乐观数据未立即传导至国债收益率，受此影响，10年期德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布德国10月消费价格指数终值符合预期，但特朗普表示若中美未能达成协议，美国将对中国商品加征关税，使市场避险情绪升温，受此影响，10年期德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要数据公布，中美贸易谈判进展乐观提振市场信心，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下跌

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。

7.1BP，收于-0.334%。

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	1.610	-6.4	8.6	-81.4
5 年	1.647	-9.9	12.7	-76.6
10 年	1.831	-11.1	14.0	-74.3
30 年	2.305	-12.0	12.6	-59.0
德国国债				
2 年	-0.633	-1.7	2.7	-0.6
5 年	-0.581	-5.1	4.5	-21.8
10 年	-0.334	-7.1	7.3	-50.5
30 年	0.185	-8.3	7.6	-60.7

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

- 美元利率掉期整体下行，掉期曲线趋平。上周初，美国总统特朗普表示如果中美不能达成协议，美国将提高对中国进口商品的关税，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下行；上周中，媒体报道称中美贸易谈判在农业采购方面遇到了障碍，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下行；上周终，中美将达成贸易协议的新希望提振市场风险意愿，一定程度上抵消美国10月零售销售数据不及预期的影响，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下跌11.26BP，上周收于1.7364%。

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	1.6316	-8.49	8.01	-102.54
10 年	1.7364	-11.26	13.44	-96.89
30 年	1.9145	-11.52	12.44	-92.36

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。