

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年12月23日-12月27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，美国11月耐用品订单数据低于预期，但美国主要股指再度刷新历史新高，提振市场风险偏好，美国国债收益率震荡上行；上周中，适逢圣诞节公众假期，美国国债市场休市；上周五（12月27日），美国主要股指涨势放缓，市场风险情绪有所调整，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1.875%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，圣诞节假期前夕国债买入动力趋弱，德国国债收益率震荡上行；上周中，适逢圣诞节公众假期，德国国债市场休市；上周五，受投资者预期2020年市场整体收益率水平或将有所下行带动，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0.4BP，收于-0.256%。

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	1.581	-4.8	-3.1	-85.8
5 年	1.678	-5.2	5.2	-78.1
10 年	1.875	-4.2	9.9	-76.7
30 年	2.316	-2.6	11.1	-67.2
德国国债				
2 年	-0.631	0.2	-0.4	-2.3
5 年	-0.528	-0.3	5.4	-21.3
10 年	-0.256	-0.4	10.4	-49.4
30 年	0.282	0.6	13.4	-59.9

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

- 美元利率掉期率下跌，掉期曲线形态基本不变。上周初，中美贸易乐观情绪提振投资者风险偏好，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨，此后因美国 5 年期国债标售结果强劲，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌；上周中，适逢圣诞节公众假期，美元利率掉期市场休市；上周五，因美国财政部标售 320 亿美元 7 年期国债需求强劲，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10 年期美元利率掉期率较前周下跌 3.74BP，上周收于 1.8399%。

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	1.6854	-2.45	6.69	-97.16
10 年	1.8399	-3.74	13.93	-86.86
30 年	2.0264	-3.02	15.10	-81.17

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。