

# 工行金融市场：外币利率市场本周概览

(2020年1月13日-1月17日)

## ◆ 外币利率市场本周概览——二级市场

- 美国国债价格较上周下跌。本周一（1月13日），美国财政部宣布将中国从汇率操纵国名单上移除，市场风险偏好回升，美国国债收益率震荡上行；本周随后两个交易日，美国12月通胀数据低于预期，美国国债收益率震荡下行；本周最后两个交易日，美国12月房屋开工和制造业数据表现较好，美国参议院通过美墨加贸易协定，北美地区政治环境趋于稳定，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上周上涨0.2BP，收于1.822%。
- 德国国债价格较上周上涨。本周一，中美之间关系有所改善，且即将签署贸易协议，市场风险偏好回升，德国国债收益率震荡上行；本周随后三个交易日，德国12月CPI数据与预期持平，但市场对欧元区经济前景仍持忧虑情绪，德国国债收益率震荡下行；本周五（1月17日），欧盟执委会部分官员表达了与美国政府谈判的积极态度，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上周下跌1.6BP，收于-0.215%。

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 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	1.559	-1.1	-1.0	-1.0
5 年	1.620	-1.2	-7.1	-7.1
10 年	1.822	0.2	-9.6	-9.6
30 年	2.281	0.2	-10.9	-10.9
德国国债				
2 年	-0.588	1.2	1.3	1.3
5 年	-0.514	-0.9	-4.1	-4.1
10 年	-0.215	-1.6	-3.0	-3.0
30 年	0.302	-1.0	-4.7	-4.7

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。

## ◆ 外币利率市场本周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率上涨，掉期曲线趋陡。本周一，投资者将注意力从中东紧张局势转向中美贸易协议的签署，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上行；本周随后两个交易日，美国12月通胀数据不及预期，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下行；本周最后两个交易日，美国零售销售、房屋开工和制造业等经济数据较为乐观，美元利率掉期率跟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上周上涨1.44BP，本周收于1.9690%。

表 2：美元利率掉期率变动

	收盘收益率(%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2年	1.6390	0.80	-5.85	-5.85
10年	1.7804	1.17	-11.46	-11.46
30年	1.9690	1.44	-12.24	-12.24

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。