

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年10月21日-10月25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，美国方面无重要数据公布，美国总统特朗普表示有关初步贸易协定的谈判正在推进之中，使得市场对下个月智利峰会上双方签署协议的预期升温，受此影响，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，美国公司业绩报告良好支撑美股上涨，投资者风险偏好回升，受此影响，10年期美国国债收益率震荡上行；上周五（10月25日），美国方面无重要数据公布，美联储主席鲍威尔坚持认为当前经济形势良好，使得市场对美联储进一步降息的预期减退，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4.0BP，收于1.794%。
- 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，因英国首相约翰逊正在推动下议院通过脱欧法案，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，欧洲方面无重要数据公布，欧盟官员就是否允许英国首相约翰逊延迟脱欧展开辩论，受此影响，10年期德国国债

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。

收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要数据公布，因相关报道称中美第一阶段贸易协议的部分文本已基本达成，推动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，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨2BP，收于-0.362%。

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	1.618	4.4	-0.4	-87.0
5 年	1.619	5.2	7.5	-89.2
10 年	1.794	4.0	13.0	-89.0
30 年	2.287	3.8	17.7	-72.8
<b>德国国债</b>				
2 年	-0.653	1.0	11.3	-4.3
5 年	-0.600	1.7	17.3	-28.8
10 年	-0.362	2.0	20.9	-60.4
30 年	0.169	1.6	23.7	-70.6

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

- 美元利率掉期率短端基本持平、长端上行，掉期曲线趋陡。上周初，中美贸易磋商释放乐观信号、英国国会投票否决了快速审议通过脱欧协议立法的时间表，美元利率掉期率随美国国债收益率小幅震荡；上周中，美元利率市场交投总体清淡，投资者在缺乏新刺激因素的情况下盘整仓位，美元利率掉期率随美国国债收益率区间震荡；上周终，美国表示接近达成与中国的部分贸易协议，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2.24BP，上周收于1.7120%。

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	1.6503	3.31	1.76	-100.67
10 年	1.7120	2.24	14.82	-99.33
30 年	1.9052	2.28	19.17	-93.29

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。