

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年9月9日-9月13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，因美国财长姆努钦表示中美谈判已经取得进展，推升市场风险偏好，受此影响，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，新发3年期美国国债需求偏弱，推升二级市场收益率回升，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（9月13日），美国8月零售数据好于预期，且中美贸易紧张局势阶段性缓和，受此影响美国国债收益率震荡上行，截止收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨33.6BP，收于1.896%。
- 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，英国议会再次投票否决了首相约翰逊提前大选的动议，使得硬脱欧风险有所降低，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周三（9月11日），英国首相约翰逊表示不考虑延期脱欧的言论推升市场避险情绪，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周终，欧洲方面无重要数据公布，欧央行货币政策会议宣布实施大规模刺激措施以提振经济复苏，加之中美贸易冲突进一

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。

步缓和，市场风险偏好有所上升，受此影响，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18.9BP，收于-0.449%。

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	1.800	26.0	29.6	-68.8
5 年	1.751	31.8	36.4	-76.0
10 年	1.896	33.6	40.0	-78.8
30 年	2.371	34.6	40.8	-64.4
德国国债				
2 年	-0.707	16.3	22.0	-9.7
5 年	-0.702	17.7	22.1	-39.0
10 年	-0.449	18.9	25.1	-69.1
30 年	0.130	21.2	30.7	-74.5

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大幅上行，曲线趋陡。上周初，中美同意重返贸易谈判的消息以及德国即将出台财政刺激政策的预期提升市场风险偏好，美元利率掉期率随美国国债收益率走升；上周中，市场静待欧央行货币政策会议决策，美元利率掉期率窄幅震荡；上周终，美国 8 月零售销售数据好于预期，美国经济衰退风险继续减弱，推动美元利率掉期率随美国国债收益率大幅上行。截至收盘，10 年期美元利率掉期率较前周上涨 33.97BP，上周收于 1.7855%。

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	1.7885	26.05	27.43	-86.85
10 年	1.7855	33.97	40.38	-92.30
30 年	1.9600	34.60	41.64	-87.81

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。