

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年9月16日-9月20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。主要受美国8月工业产值高于预期、美联储如期降息25个基点、沙特阿拉伯原油设施遭到袭击导致市场避险情绪上升等因素影响，美国国债收益率震荡下行，截止收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌17.4BP，收于1.722%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周一（9月16日），沙特原油设施遭到袭击，以及英国首相约翰逊达成新脱欧协议仍存不确定性，市场避险情绪有所上升，德国国债收益率震荡下行；上周二（9月17日），沙特方面表示已恢复部分石油产能，且在9月底前可恢复至遭袭前水平，市场避险情绪有所回落，德国国债收益率震荡上行；上周三（9月18日），欧元区8月CPI数据符合预期，但美联储如期降息，且市场对沙特原油设施遭袭事件的担忧持续，提振德国国债避险买盘，德国国债收益率震荡下行；上周四（9月19日），英国首相约翰逊称与欧盟关于脱欧的谈判取得进展，提振市场风险偏好，德国国债收益率震荡上行；上周五（9月20日），受全球经济下行压

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。

力加大影响，市场仍有悲观情绪，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7.2BP，收于-0.521%。

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	1.683	-11.7	17.9	-80.5
5 年	1.600	-15.1	21.4	-91.1
10 年	1.722	-17.4	22.5	-96.3
30 年	2.162	-20.9	19.9	-85.3
德国国债				
2 年	-0.719	-1.2	20.8	-10.9
5 年	-0.714	-1.2	20.9	-40.2
10 年	-0.521	-7.2	17.9	-76.3
30 年	-0.011	-14.1	16.6	-88.6

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

- 美元利率掉期率整体下移，曲线趋平。主要受沙特原油设施遭到袭击使得投资者对避险美债需求增加、美联储再次降息 25BP 但其内部对未来货币政策路径分歧加剧、市场担忧中美两国短期内达成贸易协议可能性下降等因素影响，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下行，截至收盘，10 年期利率掉期率下跌 17.77BP，上周收于 1.6078%。

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	1.6821	-10.64	16.79	-97.49
10 年	1.6078	-17.77	22.61	-110.07
30 年	1.7464	-21.36	20.28	-109.17

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。