

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年10月14日-10月18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，上周一（10月14日）因美国公众假期，市场休市一天；上周随后三个交易日，因美国方面9月零售环比低于预期值，引发投资者对美国未来经济担忧，受此影响，10年期美国国债收益率震荡下行；上周五（10月18日），因美联储副主席称将采取适当行动支撑经济增长，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2.5BP，收于1.754%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，因欧洲方面8月欧元区工业产出环比与预期持平，令投资者担忧未来经济增长不确定性，受此影响，10年期德国国债收益率震荡下行；上周中，因德国政府拟采取财政刺激措施，受此影响，10年期德国国债收益率震荡上行；上周末，因英国议会投票通过一项修正案，推迟就英国首相约翰逊提出的脱欧协议做出决议，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6.0BP，收于-0.382%。

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	1.574	-1.8	-4.8	-91.4
5 年	1.568	1.3	2.3	-94.4
10 年	1.754	2.5	8.9	-93.1
30 年	2.249	5.5	13.9	-76.5
德国国债				
2 年	-0.663	5.7	10.3	-5.3
5 年	-0.617	7.7	15.6	-30.5
10 年	-0.382	6.0	18.9	-62.4
30 年	0.153	5.3	22.1	-72.2

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下行、长端上行，掉期曲线趋陡。上周初，由于英国脱欧局势释放积极信号，市场风险偏好有所回升，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡上行；上周中，美国9月零售销售数据出现七个月来首次下滑，市场对美国经济放缓的担忧加大，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下行，但英国与欧盟达成新脱欧协议，避险情绪缓释，抑制美元利率掉期率进一步下行；上周终，美联储副主席表示美联储将采取适当行动维持经济扩张，美元利率掉期率随美国国债收益率短端震荡下行、长端震荡上行。截至收盘，10年期美元利率掉期率较前周下跌3.61BP，上周收于1.6896%。

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	1.6172	-2.53	-1.55	-103.98
10年	1.6896	3.61	12.58	-101.57
30年	1.8824	6.24	16.89	-95.57

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。