

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年10月28日-11月1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。上周初，美国方面无重要数据公布，美国总统特朗普称中美贸易协议签署进展好于预期，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面第三季度国民生产总值（GDP）环比数据差于前值，加之智利方面忽然宣布取消举办亚太经合组织峰会（APEC），加剧全球贸易不确定性，推升市场避险情绪，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（11月1日），美国方面10月非农就业人数变动好于预期，给予经济基本面较好支撑，且中美贸易局势趋向缓和，受此影响，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下跌8.4BP，收于1.710%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要数据公布，欧盟同意将英国脱欧期限推迟三个月，市场避险情绪有所缓和，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面德国10月CPI同比初值高于预期，美联储货币政策会议如预期降息25BP，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要数据公布，美国商务部长罗斯对中美贸易协议

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。

达成持乐观预期，提振了市场风险偏好，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震较前周下跌 2.0BP，收于-0.382%。

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	1.552	-6.6	2.8	-87.0
5 年	1.542	-7.7	2.3	-89.2
10 年	1.710	-8.4	1.9	-89.0
30 年	2.190	-9.7	1.1	-72.8
德国国债				
2 年	-0.656	-0.3	0.4	-4.3
5 年	-0.613	-1.3	1.3	-28.8
10 年	-0.382	-2.0	2.5	-60.4
30 年	0.147	-2.2	3.8	-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

- 美元利率掉期率整体下移，掉期曲线趋平。上周初，受英国无协议脱欧的可能性降低、美国总统特朗普称中美部分贸易协议签署进展较快等因素影响，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡上行；上周中，受美联储如预期进行年内第三次降息影响，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下行；上周终，美国 10 月就业增长数据好于预期，中美贸易局势趋向缓和，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前周下跌 8.41BP，上周收于 1.6279%。

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	1.5921	-5.82	4.06	-106.49
10 年	1.6279	-8.41	2.59	-108.06
30 年	1.8080	-9.72	1.79	-103.01

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。