

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年9月30日-10月4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，因月底和季末的资金流入，逆转了盘中稍早出现的收益率曲线趋陡走势，受此影响，10年期美国国债收益率震荡上行；上周中，因美国向下修正8月非农就业数据，打压投资者信心，受此影响，10年期美国国债收益率震荡下行；上周五（10月4日），因美国公布的9月失业率降至50年最低，表明就业温和向好，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下跌15.1BP，收于1.529%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，因欧央行总裁德拉吉再度强调财政政策支撑欧元区长期增长前景的必要性，受此影响，10年期德国国债收益率震荡上行；上周中，因市场担忧在经济不断走弱的情况下欧央行政策宽松的余地较小，受此影响，10年期德国国债收益率震荡上行；上周五，因美国就业温和增长提振全球投资者信心，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下跌1.3BP，收于-0.586%。

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 | 1.404 | -22.8 | -21.8 | -108.4 |
| 5 年 | 1.347 | -21.5 | -19.7 | -116.4 |
| 10 年 | 1.529 | -15.1 | -13.6 | -115.5 |
| 30 年 | 2.015 | -11.4 | -9.5 | -99.9 |
| 德国国债 | | | | |
| 2 年 | -0.780 | -1.0 | -1.4 | -17.0 |
| 5 年 | -0.793 | -2.3 | -2.0 | -48.1 |
| 10 年 | -0.586 | -1.3 | -1.5 | -82.8 |
| 30 年 | -0.073 | 1.0 | -0.5 | -94.8 |

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

- 美元利率掉期率下跌，掉期曲线趋陡。上周初，美国9月制造业活动指数降至47.8，为2009年6月以来最低，因中美贸易紧张局势令企业状况持续紧张，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下跌；上周中，美国民间部门就业状况疲软，打压投资者信心，叠加美国制造业和服务业有放缓迹象，提振市场对美联储10月降息的预期，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下跌；上周终，美国劳工部公布数据显示美国9月就业岗位温和增长，部分缓解了市场对经济衰退的担忧，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡上涨。截至收盘，10年期美元利率掉期率较前周下跌12.60BP，上周收于1.4471%。

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 | 1.4573 | -18.65 | -17.54 | -119.97 |
| 10年 | 1.4471 | -12.60 | -11.67 | -126.14 |
| 30年 | 1.6262 | -9.38 | -8.73 | -121.19 |

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。