

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年10月7日-10月11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，美国方面公布的8月消费者信贷增幅数据好于预期，加之有780亿美元中长期国债标售，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美联储主席鲍威尔重申尽管市场存在不确定因素，但美国经济状况呈良好态势，其言论提振市场风险偏好，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（10月11日），中美贸易磋商取得积极进展，且美国总统特朗普称推迟原定关税上调计划，缓和市场避险情绪，受此影响，美国国债收益率延续上行态势，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周上涨20.0BP，收于1.729%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，受欧洲主要股指上涨带动，德国国债收益率震荡上行；上周中，中美有望达成部分贸易协定，缓和市场避险情绪，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧元区公布的9月德国CPI数据符合预期，且英国有望与欧盟达成脱欧协议，提振市场风险情绪，受此影响，德国国债收益率延续上行态势，截至收盘，10年期德国国债收益率较前周上涨14.4BP，收于-0.442%。

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	1.591	18.8	-3.0	-89.6
5 年	1.554	20.7	1.0	-95.7
10 年	1.729	20.0	6.4	-95.5
30 年	2.194	17.9	8.4	-82.0
德国国债				
2 年	-0.720	6.0	4.6	-11.0
5 年	-0.694	9.9	7.9	-38.2
10 年	-0.442	14.4	12.9	-68.4
30 年	0.100	17.3	16.8	-77.5

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

- 美元利率掉期率上涨，掉期曲线趋陡。上周初，780 亿美元中长期美国国债标售推动美国国债价格走低，受此影响，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨，随后因美联储主席鲍威尔称对进一步降息持开放态度，且美联储可能扩大资产负债表，受此影响，美元利率掉期率随美国国债收益率震荡下跌；上周中，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周五，中美两国在知识产权、金融服务和农产品采购等部分领域达成一致意见，受此影响，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周上涨 20.64BP，上周收于 1.6535%。

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)
1 年	1.6425	18.52	0.98	-101.45
5 年	1.6535	20.64	8.97	-105.50
10 年	1.8200	19.38	10.65	-101.81

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。