

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年12月30日-2020年1月3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，美国方面表示即将与中国签署第一阶段贸易协议，提振市场信心，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国2019年12月制造业PMI终值数据不及预期，减缓了制造业企稳回升势头，美国国债收益率震荡下行；上周五（2020年1月3日），美国2019年12月ISM制造业PMI数据不及预期，加之美伊冲突升级，伊朗方面宣称会采取报复行动并单方面退出核协议，美国国债收益率震荡下行，截至收盘，10年期美国国债收益率较前周下跌8.7BP，收于1.788%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，中美经贸磋商释放积极信号，市场避险情绪有所缓和，德国国债收益率震荡上行；上周中，适逢公众假期，德国国债市场休市；上周五，德国2019年12月CPI数据好于预期，但中东紧张局势升温令市场避险情绪回升，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2.2BP，收于-0.278%。

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	1.525	-5.7	-4.5	-4.5
5 年	1.590	-8.8	-10.1	-10.1
10 年	1.788	-8.7	-12.9	-12.9
30 年	2.244	-7.2	-14.5	-14.5
德国国债				
2 年	-0.619	1.2	-1.8	-1.8
5 年	-0.551	-2.3	-7.8	-7.8
10 年	-0.278	-2.2	-9.3	-9.3
30 年	0.251	-3.1	-9.8	-9.8

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，掉期曲线趋平。上周初，中美即将签署第一阶段贸易协议，提振市场风险偏好，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡上涨；上周中，因适逢元旦公众假期，美元利率掉期市场休市；上周五，中东地缘政治紧张局势升温，加之2019年12月美国制造业数据不及预期，美元利率掉期率跟随美国国债收益率震荡下跌，截至收盘，10年期美元利率掉期率较前周下跌8.78BP，上周收于1.7521%。

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	1.6142	-7.12	-8.33	-8.33
10 年	1.7521	-8.78	-14.29	-14.29
30 年	1.9330	-9.34	-15.84	-15.84

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。