

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年6月18日-6月22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，中美贸易关系紧张引发投资者避险情绪延续，市场交投清淡，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面公布的5月成屋销售总数年化数据差于预期，美联储主席鲍威尔发表讲话称美国经济形势较好，有理由继续加息，同时受近期新债供应增加等因素影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（6月22日），美国方面公布的6月制造业PMI初值等数据不及预期，市场对于中美贸易冲突担忧犹存，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2.6BP，收于2.895%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，受欧央行货币政策会议表态将在较长时间内保持较低利率影响，叠加投资者对中美贸易冲突升级的忧虑，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧央行行长德拉吉表示全球贸易冲突升级存在不确定性，目前评估其对货币政策的影响为时尚早，但投资者对中美贸易冲突的关注度短期有所下降，避险情绪有所缓解，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面公布的欧元区6月制造业PMI符合预期，

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。

受欧洲部分股指上涨提振，投资者风险情绪好转，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6.6BP，收于0.337%。

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	2.541	-0.6	11.4	65.8
5 年	2.767	-3.1	7.1	56.0
10 年	2.895	-2.6	3.6	49.0
30 年	3.039	-0.7	1.4	30.0
德国国债				
2 年	-0.665	-4.7	-0.9	-3.8
5 年	-0.298	-7.0	-2.8	-9.6
10 年	0.337	-6.6	-0.4	-9.0
30 年	1.122	-4.5	8.8	-14.1

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基本持稳、长端下行，掉期曲线整体趋平。上周初，中美贸易争端升级，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周中，市场注意力从中美贸易冲突转移至美国进一步加息预期，此外多家企业发债推动美国国债抛售，美元掉期率跟随美国国债收益率反弹；上周终，中美贸易冲突仍处在不确定性，且美国部分经济数据不及预期，美元掉期率跟随美国国债收益率下行。5年期美元利率掉期率较前周下行 2.51BP，收于 2.9147%。

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	2.6108	0.53	8.48	71.16
5 年	2.9147	-2.51	8.35	67.10
10 年	2.9632	-2.13	5.12	56.52

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。