

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年6月25日-6月29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。上周前三个交易日，美国方面公布的5月新屋销售数据、5月耐用品订单数均好于预期，受白宫经济顾问库德洛强硬贸易路线的评论影响，投资者避险情绪升温，美国国债收益率震荡下行；上周后两个交易日，美国方面公布的6月密歇根大学消费者信心指数不及预期，5月核心PCE物价指数好于预期，经济数据对美国经济通胀水平有一定支撑，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3.5BP，收于2.860%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周一（6月25日），欧洲方面无重要数据公布，受美国国债收益率下行影响，德国国债收益率震荡下行；上周二（6月26日），欧洲方面无重要数据公布，意大利政治形势有所缓和，投资者避险情绪有所消退，受此影响，德国国债收益率震荡上行。上周后三个交易日，欧洲方面公布的欧元区6月CPI数据符合预期，受欧央行考虑明年购买更多长期债券消息影响，叠加美国国债收益率下行影响，德国国债收益率震荡下行。截至收盘，10年期德国国债收益

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。

率较前周下跌 3.5BP，收于 0.302%。

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	2.528	-1.3	10.1	64.5
5 年	2.738	-2.9	4.2	53.1
10 年	2.860	-3.5	0.2	45.5
30 年	2.989	-5.0	-3.6	24.9
德国国债				
2 年	-0.665	0.0	-0.9	-3.8
5 年	-0.301	-0.3	-3.1	-9.9
10 年	0.302	-3.5	-3.9	-12.5
30 年	1.020	-10.2	-1.4	-24.3

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行，掉期曲线整体趋平。上周初，因对贸易战和欧元区内部分裂的担忧，提振对避险长债的需求，美元掉期率跟随美国国债利率下行；上周中，投资人仍担心贸易战会拖累全球经济增长，且投资者在月底和季末重新平衡仓位，带动了美国国债的需求，美国国债收益率跌至近四周低点，美元掉期率随之下行；上周终，股市上涨减少了对美国国债的需求，且美国消费者物价增长加速，核心通胀指标六年来首次达到 2% 的目标，美元掉期率随之小幅上行。5 年期美元利率掉期率较前周下行 2.46BP，收于 2.8901%。

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	2.6051	-0.57	7.91	70.59
5 年	2.8901	-2.46	5.89	64.64
10 年	2.9335	-2.97	2.15	53.55

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。