

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2018年7月2日-7月6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，美国方面公布的6月制造业PMI、6月ISM制造业指数均好于预期，美国三大股指上涨，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，因独立日假期，美国市场休市一天；上周最后两个交易日，受美国薪资增长数据低迷、贸易争端引发的市场避险情绪延续等多重因素影响，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3.8BP，收于2.822%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面公布的欧元区6月制造业PMI数据略微差于预期，欧洲主要股指普遍收跌，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面公布的欧元区6月综合PMI、服务业PMI数据好于预期，市场消息称部分欧央行官员认为应当适度提前2019年首次加息的时间，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五（7月6日），欧洲方面无重要经济数据公布，受美国国债收益率下行走势带动，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1.0BP，收于0.292%。

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	2.537	0.9	0.9	65.4
5 年	2.718	-2.0	-2.0	51.2
10 年	2.822	-3.8	-3.8	41.7
30 年	2.929	-6.0	-6.0	18.9
德国国债				
2 年	-0.657	0.8	0.8	-3.0
5 年	-0.300	0.1	0.1	-9.8
10 年	0.292	-1.0	-1.0	-13.5
30 年	1.000	-2.0	-2.0	-26.3

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

- ◆ 美元利率掉期率短端小幅上行，长端下行，掉期曲线整体趋平。上周初，美国 6 月制造业活动和 5 月建筑支出数据亮丽，美元掉期率跟随美元国债收益率上行，随后因美国股市下滑，引发对美国国债的避险需求，美元掉期率随之下行；上周中，美联储发布货币政策会议纪要，美联储在会上暗示年内可能再加息两次，美国国债短期收益率小幅上涨，美元掉期率随之上行；上周终，因数据显示美国薪资增长低迷，美元掉期率随之下行。5 年期美元利率掉期率较前周下跌 1.71BP，收于 2.8730%。

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	2.6147	0.96	0.96	71.55
5 年	2.8730	-1.71	-1.71	62.93
10 年	2.9039	-2.96	-2.96	50.59

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。