

工行金融市场：外币利率市场本周概览

(2019年4月29日-5月3日)

◆ 外币利率市场本周概览——二级市场

- 美国国债价格较上周下跌。本周初，美国3月实际个人消费支出高于预期，且近期公司债发行密集，美国国债收益率震荡上行；本周中，美国制造业指数低于预期，但非农就业人数好于预期，美国国债收益率震荡上行；本周五（5月3日），美国4月失业率数据低于前值，但随后公布的4月ISM非制造业PMI数据不及前值与市场预期，美国国债收益率震荡下行。截止收盘，10年期美国国债收益率较上周上涨2.7BP，收于2.525%。
- 德国国债价格较上周下跌。本周初，欧洲方面无重要数据公布，由于美国个人消费数据回暖，欧洲股市全线反弹，风险偏好回升，德国国债收益率震荡上行；本周中，欧洲方面无重要数据公布，因劳动节市场休市一天，德国国债收益率小幅震荡；本周五，欧元区方面公布的3月PPI同比数据不及前值与市场预期，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上周上涨4.7BP，收于0.025%。

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 (%)	较上周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
2 年	2.333	5.1	6.7	-15.5
5 年	2.323	3.5	4.5	-18.8
10 年	2.525	2.7	2.3	-15.9
30 年	2.919	-0.5	-1.0	-9.6
德国国债				
2 年	-0.587	0.8	-0.3	2.3
5 年	-0.411	2.7	0.3	-9.9
10 年	0.025	4.7	1.2	-21.7
30 年	0.672	4.6	1.7	-20.3

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。

◆ 外币利率市场本周概览——利率掉期市场

- 美元利率掉期率整体上移，曲线趋平。本周初，美国 3 月消费者支出增幅为逾九年半来最大，但物价压力依然温和，美元掉期率跟随美国国债收益率上行，随后因月末投资者仓位调整提振对美国国债的需求，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；本周中，美联储主席鲍威尔表示，今年通胀下降可能是暂时性因素所致，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；本周终，美国 4 月就业数据强劲增长，而薪资涨幅缓和，美元掉期率跟随美国国债收益率短端上行、长端下行。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较上周上涨 4.98BP，本周收于 2.3724%。

表 2：美元利率掉期率变动

	收盘收益率 (%)	较行周 (BP)	较上月末 (BP)	较去年末 (BP)
1 年	2.5625	2.55	3.42	-19.40
5 年	2.3724	4.98	5.02	-19.76
10 年	2.5122	2.60	2.25	-19.31

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。