

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年5月6日-5月10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。上周前两个交易日，美国股市下跌、中美贸易谈判不确定性增加，推升市场避险情绪，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周三（5月8日），10年期新发国债中标收益率高于发行前交易水平，带动收益率上行，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周四（5月9日），美国方面4月PPI同比环比、核心PPI同比环比均低于预期，经济数据表现相对疲弱，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（5月10日），美国4月通胀数据温和，加之美国主要股指上涨，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5.8BP，收于2.467%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前四个交易日，德国3月工厂订单环比数据低于预期、欧盟委员会下调欧洲经济预期、英国脱欧方案尚未确定，推升市场避险情绪，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，德国公布的3月进出口环比数据好于前值，受此影响，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7.0BP，收于-0.045%。

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	2.266	-6.7	0.0	-22.2
5 年	2.263	-6.0	-1.5	-24.8
10 年	2.467	-5.8	-3.5	-21.7
30 年	2.887	-3.2	-4.2	-12.8
德国国债				
2 年	-0.615	-2.8	-3.1	-0.5
5 年	-0.469	-5.8	-5.5	-15.7
10 年	-0.045	-7.0	-5.8	-28.7
30 年	0.609	-6.3	-4.6	-26.6

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移，掉期曲线形状与上周基本一致。上周初，因中美贸易紧张局势升温，刺激美国国债避险需求，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周中，10年期新发国债中标收益率高于发行前交易水平，美元掉期率跟随美国国债收益率短端下行、长端上行，随后因投资者再度关注中美经贸谈判，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周五，市场对中美贸易紧张局势的担忧有所缓解，美元掉期率跟随美国国债收益率短端下行、长端上行。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌6.83BP，上周收于2.3041%。

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	2.5010	-6.15	-2.73	-25.55
5 年	2.3041	-6.83	-1.81	-26.59
10 年	2.4520	-6.02	-3.77	-25.33

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。