

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年5月13日-5月17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，中方对美国提高关税实施反制措施，加剧了市场的避险情绪，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周中，美国方面4月零售销售环比低于预期，且中东地缘政治紧张加剧，市场避险情绪抬升，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（5月17日），美国方面5月消费者信心指数初值高于预期值，但因美国对中国华为公司实行封锁政策，市场紧张情绪提升，受此影响，10年期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7.6BP，收于2.391%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，受全球贸易摩擦影响，全球权益类市场大幅下挫，市场避险情绪显著抬升，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周中，欧元区和德国的1季度GDP初值均与预期值持平，但美欧、美日以及中东地区等政治紧张局势仍存在较大不确定性，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧元区4月调和CPI同比和环比数据均与预期持平、核心CPI终值高于预期，但英国政府确认与工党之间

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。

的有关脱欧的跨党谈判未达成成果，受此影响，德国国债收益率震荡下行。截至收盘，10年期德国国债收益率较前周下跌5.9BP，收于-0.104%。

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	2.198	-6.8	-6.8	-29.0
5 年	2.173	-9.1	-10.6	-33.8
10 年	2.391	-7.6	-11.1	-29.3
30 年	2.825	-6.1	-10.4	-18.9
德国国债				
2 年	-0.646	-3.1	-6.2	-3.6
5 年	-0.512	-4.3	-9.8	-20.0
10 年	-0.104	-5.9	-11.7	-34.6
30 年	0.539	-7.0	-11.6	-33.6

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，掉期曲线趋平。上周初，因中国宣布上调美国商品关税后，投资者大举买入低风险资产，美国国债收益率跌至近六周低点，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周中，美国公布4月零售销售和工业生产数据下滑，令市场预期美联储今年或将降息，两年期国债收益率触及近15个月低点，美元掉期率跟随美国国债收益率下行，此后因股市反弹，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周五，中美贸易紧张局势继续焦灼，美元掉期率跟随美国国债收益率震荡下行。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌11.76BP，上周收于2.1865%。

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	2.4340	-6.70	-9.43	-32.25
5 年	2.1865	-11.76	-13.57	-38.35
10 年	2.3451	-10.69	-14.46	-36.02

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。