

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年6月10日-6月14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，美国方面无重要数据公布，此前美国暂停对墨西哥加征关税，一定程度缓和贸易紧张局势，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面公布的5月CPI同比、核心CPI同比及环比数据均低于预期，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（6月14日），美国方面公布的5月工业生产数据高于预期，但由于美国和伊朗紧张局势升级，市场避险情绪升温，受此影响，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0.1BP，收于2.080%。
- 德国国债价格较前周下跌。上周初，欧洲方面无重要数据公布，因欧洲股市反弹，市场风险偏好上升，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5月欧元区和德国综合PMI终值数据均高于预期，但由于制造业数据持续疲弱叠加全球贸易紧张局势不断升级，市场对欧央行的降息预期不断升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面无重要数据公布，由于世界贸易紧张局势未能得到有效缓解，

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。

且美伊问题再度恶化，市场避险情绪高涨，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上涨 0.2BP，收于-0.255%。

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	1.841	-0.89	-8.16	-64.73
5 年	1.833	-2.03	-7.84	-67.85
10 年	2.080	-0.05	-4.42	-60.38
30 年	2.586	1.36	1.71	-42.89
德国国债				
2 年	-0.693	-2.3	-3.4	-8.3
5 年	-0.602	-0.2	-2.2	-29
10 年	-0.255	0.2	-5.3	-49.7
30 年	0.321	-0.6	-10.6	-55.4

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

- 美元利率掉期率较前周整体下移，掉期曲线趋平。上周初，因美国和墨西哥签署了贸易和移民协议，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，美国5月消费者物价指数（CPI）显示通胀温和，加之美国经济增速放缓，市场预期美联储或将降息，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周终，美国5月零售销售增长，4月销售数据也被上修，暗示消费者支出有所回升，美元掉期率跟随美国国债收益率短端小幅上扬、长端延续下行走势。截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌7.58BP，上周收于1.8114%。

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	2.0836	-3.46	-15.44	-67.29
5 年	1.8114	-7.58	-10.46	-75.86
10 年	2.0115	-6.34	-7.18	-69.38

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。