

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年5月10日-5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下跌。上周初，美国方面无重要数据公布，市场对未来五年的通胀预期升至2006年以来的最高水平，推升利率持续攀升，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面4月CPI同比上涨4.2%，环比上涨0.8%，均大幅高于预期值，且创下十余年来的最大涨幅，导致通胀担忧再起，美国国债收益率震荡上行；上周五（5月14日），美国方面4月零售环比低于预期值，5月密歇根大学消费者信心指数初值也意外下降，低于预期值，为经济复苏前景蒙上阴影，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上涨5.1BP，收于1.628%。
- 德国国债价格较前下跌。上周初，欧洲方面无重要数据公布，由于美国部分输油管道遭遇网络攻击，石油价格大幅攀升，推升通胀预期，德国国债收益率震荡上行；上周中，德国公布的4月CPI同比环比均持平于预期值，但受美国通胀高企影响，利率回升压力增加，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧洲方面无重要数据公布，以色列空袭加沙地区导致地缘政治紧张

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。

氛围升级，避险情绪升温，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8.6BP，收于-0.129%。

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	0.147	0.2	-1.1	2.6
5 年	0.813	3.9	-3.3	45.2
10 年	1.628	5.1	0.3	71.5
30 年	2.340	6.3	4.3	69.5
德国国债				
2 年	-0.656	3.0	2.6	4.4
5 年	-0.520	6.7	5.7	21.8
10 年	-0.129	8.6	7.3	44.0
30 年	0.434	8.3	7.7	59.2

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

- 美元利率掉期率上涨，10年期美元利率掉期率较前周上涨3.73BP，上周收于1.5965%。

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)
2 年	0.2575	0.86	-2.10	5.97
10 年	1.5965	3.73	-3.25	67.12
30 年	2.0305	3.36	-1.40	62.85

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。