

# 工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年5月20日-5月24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，市场静候美联储表态，市场避险情绪有所缓和，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周中，美国方面无重要数据公布，美国加大了对中国科技企业的遏制，中美贸易冲突升级，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周五（5月24日），美国方面4月耐用品订单环比初值低于预期，油价反弹提高了通胀预期，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7.1BP，收于2.320%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面德国4月PPI环比与同比数据均高于预期，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周中，欧洲方面无重要数据公布，英国脱欧陷入僵局，市场避险情绪回升，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，欧盟议会即将进行新一轮选举，主流党派相对于民粹主义党派占优，缓解了政治紧张局势，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1.3BP，收于-0.117%。

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	2.164	-3.4	-10.2	-32.4
5 年	2.121	-5.2	-15.8	-39.1
10 年	2.320	-7.1	-18.2	-36.4
30 年	2.751	-7.4	-17.8	-26.3
德国国债				
2 年	-0.631	1.5	-4.7	-2.1
5 年	-0.518	-0.6	-10.4	-20.6
10 年	-0.117	-1.3	-13.0	-35.9
30 年	0.536	-0.3	-11.9	-33.9

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，美国暂时放宽对华为的贸易限制，市场风险偏好有所改善，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周中，美国财政部长努钦表示，特朗普政府正在研究对另外 3000 亿美元中国进口商品征收关税将如何影响消费者，加之英国首相特蕾莎·梅提出的新退欧提议，市场风险意愿下降，美元掉期率跟随美国国债收益率下行；上周终，美国和英国即将迎来长周末假期，美国国债提前休市，美国国债收益率曲线趋于平缓，美元掉期率跟随美国国债收益率短端小幅上行、长端小幅下行。截至收盘，5 年期美元利率掉期率较前周下跌 6.92BP，上周收于 2.1173%。

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	2.4065	-2.75	-12.18	-35.00
5 年	2.1173	-6.92	-20.49	-45.27
10 年	2.2673	-7.78	-22.24	-43.80

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。