

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2019年6月24日-6月28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，美联储降息预期持续发酵、美国5月消费者信息指数不及预期、美国进一步加大对伊朗制裁范围，促使市场避险情绪升温，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周三（6月26日），美国总统特朗普表示有望与中国达成贸易协议，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；上周最后两个交易日，美国6月密歇根大学消费者预期指数及消费数据均低于预期，中美贸易谈判达成全面协议仍存在不确定性，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4.9BP，收于2.005%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前两个交易日，受英国零售数据增幅录得10年以来新低、中东地缘局势升温等因素影响，市场避险情绪升温，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周三，市场预期中美有望达成贸易协议，市场风险偏好回升，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周最后两个交易日，欧元区6月经济景气指数跌至近三年以来新低，加之德国5月

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。

进出口价格指数数据均不及前值及预期，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4.2BP，收于-0.327%。

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	1.755	-1.3	-16.7	-73.3
5 年	1.766	-2.4	-14.5	-74.5
10 年	2.005	-4.9	-12.0	-67.9
30 年	2.529	-5.5	-3.9	-48.5
德国国债				
2 年	-0.750	-1.3	-9.1	-14.0
5 年	-0.663	-3.3	-8.3	-35.1
10 年	-0.327	-4.2	-12.5	-56.9
30 年	0.265	-3.3	-16.2	-61.0

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

- 美元利率掉期率小幅震荡，掉期曲线趋陡。上周前两个交易日，美国进一步加大对伊朗制裁范围，促使市场避险情绪升温，美元掉期率跟随美国国债收益率小幅震荡下行；上周三，美联储官员布拉德表示不支持7月大幅降息，美元掉期率跟随美国国债收益率上行；上周最后两个交易日，美国6月芝加哥采购经理人指数下跌至近两年低点，且白宫经济顾问库德洛关于中美贸易谈判的警告评论推动美元掉期率下行，截至收盘，5年期美元利率掉期率较前周下跌0.36BP，上周收于1.7650%。

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	2.0160	1.35	-22.20	-74.05
5年	1.7650	-0.36	-15.10	-80.50
10年	1.9640	-2.40	-11.93	-74.13

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。