

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2020年5月18日-5月22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。上周一（5月18日），美股再度反弹至3月初以来新高，市场风险偏好继续回升，美国国债收益率震荡上行；上周最后四个交易日，美国4月新屋开工数据录得历史最大降幅，5月制造业PMI初值保持低位，投资者担忧中美紧张关系可能加剧疫情对全球经济的不利影响，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上涨1.6BP，上周收于0.659%。
- 德国国债价格较前周下跌，上周前两个交易日，德国5月投资者信心数据好于预期，市场对欧盟经济刺激计划持乐观态度，德国国债收益率震荡上行；上周随后两个交易日，欧元区4月核心CPI数据不及前值，德国5月制造业PMI初值低于预期，德国国债收益率震荡下行；上周五（5月22日），欧洲股市反弹，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上涨4.4BP，上周收于-0.487%。

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	0.168	2.3	-2.8	-140.2
5 年	0.333	2.5	-2.9	-135.8
10 年	0.659	1.6	2.0	-125.8
30 年	1.371	4.4	8.6	-101.9
德国国债				
2 年	-0.680	4.8	8.0	-7.9
5 年	-0.673	5.3	8.9	-20.0
10 年	-0.487	4.4	9.9	-30.2
30 年	-0.046	4.9	13.1	-39.5

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

- 美元利率掉期率震荡上涨，10年期美元利率掉期率较前周上涨 3.33BP，上周收于 0.6596%。

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	0.2620	1.40	-5.83	-143.55
10 年	0.6596	3.33	1.44	-123.54
30 年	0.9253	6.65	9.08	-116.61

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。