

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年5月17日-5月21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，美联储重申当前未到减码宽松政策的时刻，通胀预期再度升温，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，美联储会议纪要显示部分官员对于接下来几次会议上讨论缩减购债规模持开放态度，美国国债收益率震荡上行；上周五，美国方面5月制造业PMI初值高于预期，在比特币风险集中释放的背景下，美股高位回落，市场避险情绪回升，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0.7BP，收于1.622%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周初，欧洲方面无重要数据公布，欧盟与美国就金属关税达成暂时“休战”协议，提升市场乐观情绪，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，受系统性风险影响，欧洲股市集体重挫，避险情绪升温，德国国债收益率震荡下行；上周五，欧洲方面德国5月制造业PMI初值低于预期值，经济复苏持续性承压，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

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。

跌 0.1BP，收于-0.130%。

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	0.153	0.6	-0.5	3.2
5 年	0.821	0.8	-2.5	46.0
10 年	1.622	-0.7	-0.4	70.8
30 年	2.318	-2.3	2.1	67.3
德国国债				
2 年	-0.654	0.2	2.8	4.6
5 年	-0.521	-0.1	5.6	21.7
10 年	-0.130	-0.1	7.2	43.9
30 年	0.422	-1.2	6.5	58.0

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

- 美元利率掉期率下跌，10年期美元利率掉期率较前周下跌0.36BP，上周收于2.0269%。

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	0.2500	-0.75	-2.85	5.22
10 年	1.5933	-0.32	-3.57	66.80
30 年	2.0269	-0.36	-1.76	62.49

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。