

工行金融市场：外币利率市场上周概览

(2021年5月24日-5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，美国方面无重要数据公布，多位美联储官员反驳通胀压力持续攀升的说法，且认为缩减购债规模时机尚未成熟，受此影响，美国国债收益率震荡下行；上周随后两个交易日，美国方面无重要数据公布，美联储部分官员表示若经济保持强劲，将考虑缩减购债规模，受此影响，美国国债收益率震荡上行；上周五（5月28日），美国方面公布的4月PCE平减指数高于预期，加剧通胀担忧，令5月消费者信心恶化，市场避险情绪回升，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2.7BP，上周收于1.594%。
- 德国国债价格较前周上涨。上周前三个交易日，欧洲方面无重要数据公布，白俄罗斯迫降民航客机事件激化欧盟与其之间的矛盾，地缘政治紧张局势升级，受此影响，德国国债收益率震荡下行；上周四（5月27日），欧洲方面无重要数据公布，英国央行表示若未来强势的劳动市场复苏可能会导致加息进程提前，受此影响，德国国债收益率震荡上行；上周五，欧元区

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。

方面公布的 5 月经济信心指数升至近 3 年以来最高点，但受美债收益率走低带动，欧元区利率多数下行，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 5.3BP，上周收于-0.183%。

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	0.141	-1.3	-1.8	2.0
5 年	0.800	-2.2	-4.7	43.9
10 年	1.594	-2.7	-3.2	68.1
30 年	2.282	-3.5	-1.4	63.8
德国国债				
2 年	-0.662	-0.8	2.0	3.8
5 年	-0.568	-4.7	0.9	17.0
10 年	-0.183	-5.3	1.9	38.6
30 年	0.385	-3.7	2.8	54.3

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 2.73BP，上周收于 1.5660%。

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	0.2290	-2.10	-4.95	3.12
10 年	1.5660	-2.73	-6.30	64.07
30 年	2.0010	-2.59	-4.35	59.90

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。