

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。